

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RENDICONTO DI GESTIONE ANNUALE CERTIFICATO AL 31 DICEMBRE 2019

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 - Inflation Linked Bond Europe	71
Relazione del Consiglio di Amministrazione della Società	6	Prospetto del Patrimonio Netto	71
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni/periodi	12	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	72
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	14	Portafoglio Titoli	73
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	15	NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	75
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	16	Prospetto del Patrimonio Netto	75
Prospetto del Patrimonio Netto	16	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	76
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	17	Portafoglio Titoli	77
Portafoglio Titoli	18	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	79
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	23	Contratti finanziari a termine	80
Contratti finanziari a termine	24	NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	81
Contratti Swap	25	Prospetto del Patrimonio Netto	81
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	26	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	82
Prospetto del Patrimonio Netto	26	Portafoglio Titoli	83
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	27	NEW MILLENNIUM - VolActive	84
Portafoglio Titoli	28	Prospetto del Patrimonio Netto	84
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	32	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	85
Prospetto del Patrimonio Netto	32	Portafoglio Titoli	86
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	33	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	88
Portafoglio Titoli	34	NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	89
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	38	Prospetto del Patrimonio Netto	89
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	39	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	90
Prospetto del Patrimonio Netto	39	Portafoglio Titoli	91
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	40	Contratti finanziari a termine	95
Portafoglio Titoli	41	NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	96
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	44	Prospetto del Patrimonio Netto	96
Prospetto del Patrimonio Netto	44	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	97
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	45	Portafoglio Titoli	98
Portafoglio Titoli	46	Contratti finanziari a termine	101
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	49	NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	102
Contratti finanziari a termine	50	Prospetto del Patrimonio Netto	102
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	51	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	103
Prospetto del Patrimonio Netto	51	Portafoglio Titoli	104
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	52	NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	107
Portafoglio Titoli	53	Prospetto del Patrimonio Netto	107
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	57	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	108
Prospetto del Patrimonio Netto	57	Portafoglio Titoli	109
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	58	Note ai Rendiconti Finanziari	112
Portafoglio Titoli	59	Appendice non certificata	125
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	64		
Prospetto del Patrimonio Netto	64		
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	65		
Portafoglio Titoli	66		
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	70		

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

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

Amministratori**Mr. Emanuele BONABELLO**

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

Mr. Gianluca COSTANTINI

(Fino al 24 Ottobre 2019)
Responsabile Direzione Amministrazione
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

Mr. Antonio MAUCERI

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

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

11 Rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Mr. Alberto ALFIERO (Presidente)

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

Mr. Sante JANNONI (Amministratore Delegato)

(Fino al 16 Agosto 2019)
Natam Management Company S.A.
11 Rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Mr. Gianluca COSTANTINI (Amministratore)

(Dal 16 Agosto 2019)
Responsabile Direzione Amministrazione
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
49, Piazza del Gesù
I - 00186 Rome

Mr. Alex SCHMITT (Amministratore)

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

Incaricati dalla Società di Gestione

Mr. Lorenzo PERELLI

(Dal 16 Agosto 2019)
Responsabile Gestione Rischi
Natam Management Company S.A.
11 Rue Béatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

Mr. Marco Ricci

(Dal 16 Agosto 2019)
Responsabile Compliance
Indipendente

Mr. Sante JANNONI

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

Mr. Alberto ALFIERO

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

Mr. Marco PETRONIO

(Fino al 15 Aprile 2019)
Amministratore Delegato
TMF Compliance (Luxembourg) S.A.
11 Rue Beatrix de Bourbon
L-1225 Luxembourg

SEDE LEGALE

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

DISTRIBUTORE GLOBALE

Banca Finnat Euramerica S.p.A

49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

BANCA DEPOSITARIA

State Street Bank International GmbH, Filiale di Lussemburgo.*

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

AMMINISTRAZIONE CENTRALE

State Street Bank International GmbH, Filiale di Lussemburgo.*

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

SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI IN ITALIA

ICCREA Banca S.p.A.

41-47, Via Lucrezia Romana
I - 00178 Roma

State Street Bank GmbH - Succursale Italia

10, Via Ferrante Aporti
I - 20125 Milano

Société Générale Securities Services S.p.A.

19, Via Santa Chiara
I - 10122 Torino

Allfunds Bank S.A. (succursale di Milano)

6, Via Bocchetto
I - 20123 Milano

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

3, Piazza Salimbeni
I - 53100 Siena

**BNP Paribas Securities Services S.C.A.
(succursale di Milano)**

3, Piazza Lina Bo Bardi
I - 20124 Milano

REVISORE CONTABILE

PricewaterhouseCoopers,

Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxembourg

* Il 4 novembre 2019, State Street Bank Luxembourg S.C.A, si è fusa con la banca tedesca del gruppo, diventando State Street Bank International GmbH, filiale di 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 chiuso il 31 dicembre 2019.

..*

1. CORPORATE GOVERNANCE

La società'

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

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

Regole di condotta

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

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

Composizione del Consiglio di amministrazione

L'assemblea generale annuale della Società, tenutasi il 17 aprile 2019, ha rieletto i 4 membri del Consiglio di Amministrazione (Avv. Jannoni, presidente, Dr. Costantini, Dr. Mauceri e Dr. Bonabello) fino alla prossima assemblea generale degli azionisti da tenersi nel 2020.

Tuttavia, nell'Ottobre 2019, il Dr. Costantini si è dimesso da amministratore per ridurre al minimo qualsiasi potenziale conflitto di interesse, essendo stato nominato amministratore nell'entità designata come società di gestione di New Millennium SICAV.

Essendo il Consiglio composto dai restanti tre amministratori in carica, nel rispetto delle leggi, il Dr. Costantini non è stato sostituito.

Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

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

Riunioni del Consiglio di amministrazione

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

Nel 2019, il consiglio di amministrazione si è riunito regolarmente per 2 volte. Alle riunioni del consiglio, NATAM riferisce su varie questioni rilevanti come, tra gli altri, rischi finanziari e operativi, monitoraggio della conformità degli investimenti, problemi di valutazione, attività di marketing e vendita, questioni antiriciclaggio e aggiornamenti normativi.

Riunione generale annuale

L'assemblea generale annuale degli azionisti si è tenuta il 17 aprile 2019 a Lussemburgo. Durante la riunione, gli azionisti; i) hanno approvato la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e la relazione del revisore dei conti per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018; ii) hanno approvato le dichiarazioni certificate delle attività e passività e il prospetto delle operazioni per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018; iii) hanno approvato la ripartizione degli utili netti per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018; iv) hanno concesso il pieno congedo ai membri del Consiglio di Amministrazione in merito all'esercizio delle loro funzioni per tutto o parte dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018; v) hanno rieletto i direttori e stabilito la loro remunerazione, come sopra menzionato; vi) hanno rieletto il revisore dei conti, PriceWaterhouseCoopers, per l'esercizio 2019.

2. EVENTI SIGNIFICATIVI ACCADUTI DURANTE L'ANNO

Durante il 2019 il Prospetto è stato modificato nel mese di Maggio come di seguito:

- Lancio della classe « Z » per il comparto denominato Augustum Corporate Bond

Una nuova versione del Prospetto entrerà in vigore il 29 Aprile 2020; le modifiche introdotte sono le seguenti:

- Lancio della classe « D » e « Y » per i comparti denominati Euro Equities, Balanced World Conservative e Pir Bilanciato Sistema Italia
- Chiusura della classe « Total Return Flexible - CHF Hedged »
- Sostituzione del metodo del VaR relativo con il metodo del VaR assoluto
- Riduzione di 100 bps nel target delle commissioni di performance (da Euribor 3M + 450 bps a Euribor 3M + 350 bps) per il comparto denominato VolActive
- Riduzione dell'esposizione massima relativa all'indice ViX, calcolata con il metodo degli impegni, al 49% per il comparto denominato VolActive
- Sostituzione del target di performance per il comparto denominato Large Europe Corporate
- Allineamento delle politiche di investimento dei fondi denominati Augustum Italian Diversified Bond e Pir Bilanciato Sistema Italia ai nuovi requisiti normativi relativi alla disciplina PIR previsti dalla Legge del 19 Dicembre 2019, n. 157 (Legge di Bilancio 2020)
- Altri aggiornamenti non sostanziali, tra cui modifiche a seguito del piano di riorganizzazione di Natam e al Regolamento dei Benchmark

Dall'inizio dell'anno, i mercati finanziari hanno sperimentato e potrebbero continuare a registrare livelli significativi di volatilità derivante dalla diffusione del nuovo virus noto come COVID-19. La diffusione del COVID-19 ha comportato restrizioni alle frontiere, riduzione dei consumi e una generale incertezza relativa all'andamento dell'economia globale.

Finora l'effetto è stato una significativa correzione sui mercati finanziari che pertanto avrà un impatto sulle prestazioni dei fondi.

3. PERFORMANCE DEI COMPARTI

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a 11.67%. I primi mesi del 2019 sono stati caratterizzati da un rimbalzo generalizzato sui mercati azionari e obbligazionari sia americani che europei, grazie soprattutto agli annunci di nuove misure monetarie (da parte di FED e BCE) e il raffreddamento delle tensioni USA-Cina. Il gestore ha sfruttato l'inversione del mercato acquistando le emissioni che avevano sofferto maggiormente nei mesi precedenti (es. bond ibridi di emittenti IG con call brevi) e ha incrementato la duration fino a 2.7 anni. Dopo il sell-off di Maggio (causato dalla rottura delle trattative USA-Cina e l'incertezza politica legata alle elezioni europee) i mesi estivi sono stati caratterizzati nuovamente dal rialzo dei mercati azionari e obbligazionari a seguito dell'intervento delle Banche Centrali. Gli sviluppi positivi registratesi durante gli ultimi mesi dell'anno sul fronte della trade war tra USA e Cina hanno penalizzato in particolare le obbligazioni corporate investment grade e governative con scadenze più lunghe; in tale contesto la duration del fondo è stata ridotta a 2.5 anni.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +19.20%. La performance del benchmark è stata +26.15% grazie all'ottima performance del mercato azionario. Il rigoroso processo di selezione è stato premiante durante il corso del primo trimestre dell'anno, successivamente non è stato però in grado di creare valore aggiunto. La causa principale risiede nella maggiore esposizione, per effetto di una maggiore diversificazione, verso le aziende di capitalizzazione non "ultra large" (a differenza dell'indice), che nella fase di forte salita del mercato hanno performato in misura maggiore rispetto a quelle di inferiore capitalizzazione. L'esposizione azionaria media complessivamente nell'anno è rimasta allineata a quella del benchmark come pure il country risk.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +20.58%, a fronte di un benchmark che registra una crescita del +23.13%. La borsa Usa nell'anno ha testato nuovi massimi storici alimentando un sentiment positivo in tutti i principali mercati azionari. Il comparto ha un po' sofferto in termini relativi, in particolare nel secondo semestre. È stata mantenuta un'esposizione azionaria leggermente superiore all'indice, un'allocazione geografica con un maggiore peso verso l'area Usa e Giappone e una maggiore esposizione settoriale verso le componenti Tech, Financial e Retail; la minor performance rispetto al benchmark è principalmente imputabile alla selezione azionaria del settore Pharma/BioTech e Industriale. L'esposizione azionaria diretta media nell'anno è stata intorno al 88%, con copertura costante del rischio cambio come da Prospetto.

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +0.43%, 10 bps meglio del benchmark. Il 2019 è stato un anno decisamente positivo per il mercato obbligazionario con il flattening delle curve europee su tutte le scadenze contrapponendosi all'anno precedente che è stato tra i peggiori per il mercato obbligazionario. I titoli dei Paesi periferici hanno avuto le performance migliori restringendo il gap di rendimento rispetto ai paesi core. Fino ad Ottobre è stata implementata una strategia di incremento duration (fino a 2) investendo sul tratto 3-5 anni della curva, sia sul fronte corporate che sul fronte governativo core; negli ultimi due mesi dell'anno la duration è stata ridotta a 1.5.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a 4.75%. Dopo il forte sell-off dell'ultimo trimestre 2018, i primi mesi del 2019 sono stati caratterizzati da un rimbalzo generalizzato sui mercati azionari e obbligazionari sia americani che europei, grazie soprattutto agli annunci di nuove misure monetarie (da parte di FED e BCE) e il raffreddamento delle tensioni USA-Cina. Durante il mese di Maggio, la debolezza dei mercati azionari globali, causata principalmente dalla rottura delle trattative commerciali

USA-Cina e dalle tensioni politiche sul lato europeo, hanno contribuito al significativo rialzo del mercato delle obbligazioni governative, sia europee che statunitensi. A questa fase ha fatto seguito un nuovo rialzo dei mercati azionari e obbligazionari durante i mesi estivi (in particolare titoli governativi periferici) grazie all'intervento delle Banche Centrali. In tale contesto, il gestore ha ridotto significativamente la copertura sulla componente italiana del portafoglio (anche a seguito del cambio di governo italiano) e riportato la duration sui livelli dei primi mesi dell'anno. Nei mesi finali dell'anno, gli sviluppi positivi sul fronte della trade war, hanno penalizzato le obbligazioni corporate investment grade e Governative con scadenze più lunghe. In tale contesto il gestore ha ridotto progressivamente la duration del portafoglio fino a dimezzarla (portandola a 2 anni) nel mese di novembre.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +4.11%, 7 bps sopra benchmark. I mercati obbligazionari hanno infatti beneficiato dell'atteggiamento decisamente favorevole che le banche centrali hanno adottato per tutto l'anno. La duration media del comparto si è attestata intorno a 3. Contributo positivo è arrivato dal recupero dei titoli a tasso variabile a lunga scadenza in portafoglio (penalizzati lo scorso anno) e dalle, seppur marginali, componenti non IG e Convertibile acquistate.

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +5.7%, 1.15% sotto benchmark. Buono l'andamento dei mercati obbligazionari e nei governativi europei, ove è quasi impossibile trovare tassi positivi sotto i 5 anni. Molto positivi anche i mercati azionari che, benché non supportati da dati macro molto convincenti, hanno visto un netto spostamento di flussi finanziari a loro favore da parte di investitori in cerca di rendimento. Leggermente in rialzo la duration della componente obbligazionaria che si è attestata intorno a 3 (prossima a quella dell'indice) e mediamente intorno al 18% l'esposizione azionaria (come il benchmark), con leggero sovrappeso di USD.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a 3.82%. Nei primi mesi dell'anno, i mercati hanno registrato un buon rimbalzo: le dichiarazioni di FED e dati macro positivi hanno consentito un buon recupero delle quotazioni azionarie e una diminuzione degli spread sul credito e sui tassi dei bond governativi. Le crescenti tensioni commerciali fra USA e Cina (culminate con la rottura delle trattative a Maggio) e il rischio politico sul lato europeo, hanno portato il gestore ad aumentare la duration della parte obbligazionaria del portafoglio mentre il peso azionario è stato sensibilmente ridotto. La componente azionaria è stata nuovamente aumentata a seguito dell'intervento delle Banche Centrali durante i mesi estivi. Nell'ultimo mese dell'anno i mercati hanno proseguito il trend positivo che ha caratterizzato quasi tutto il 2019; in questo contesto la composizione del portafoglio è rimasta sostanzialmente inalterata.

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a 2.15%, circa 12 bps in meno della performance del benchmark. Anno positivo per il mercato dei titoli inflation sia per i titoli dei paesi core che per i titoli dei paesi periferici con i titoli italiani miglior performer su tutti i tratti di curva. Nel corso dell'anno la duration è rimasta compresa nel range 2.9 – 3.7. L'esposizione sulle commodities è oscillata tra i 2 e 5 punti percentuali mentre quella sul dollaro USA tra 2 e 8 punti.

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a 11.76%. Dopo il forte sell-off dell'ultimo trimestre 2018, i primi mesi del 2019 sono stati caratterizzati da un rimbalzo generalizzato sui mercati azionari e obbligazionari sia americani che europei, grazie soprattutto agli annunci di nuove misure monetarie (da parte di FED e BCE) e il raffreddamento delle tensioni USA-Cina. Durante il mese di maggio gli indici dei titoli corporate hanno invece risentito della debolezza dei mercati azionari globali (a vantaggio delle obbligazioni governative), causata principalmente dalla rottura delle trattative commerciali USA-Cina e

dall'incertezza politica sul lato europeo. A questa fase ha fatto seguito un nuovo rialzo dei mercati azionari e obbligazionari durante i mesi estivi (in particolare titoli governativi periferici) grazie all'intervento delle Banche Centrali. In tale contesto, il gestore ha ridotto significativamente la copertura sulla componente italiana del portafoglio (anche a seguito del cambio di governo italiano) e riportato la duration sui livelli dei primi mesi dell'anno. Nei mesi finali dell'anno, gli sviluppi positivi sul fronte della trade war, hanno penalizzato le obbligazioni corporate investment grade e Governative con scadenze più lunghe. In tale contesto il gestore ha mantenuto sostanzialmente inalterata la struttura del portafoglio e duration, che si è sempre attestata intorno ai 3.4 anni.

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a 6.45%. Dopo il forte sell-off dell'ultimo trimestre nel 2018, i primi mesi del 2019 sono stati caratterizzati da un rimbalzo generalizzato sui mercati azionari e obbligazionari sia americani che europei, grazie soprattutto agli annunci di nuove misure monetarie (da parte di FED e BCE) e il raffreddamento delle tensioni USA-Cina. Durante il mese di maggio gli indici dei titoli corporate hanno invece risentito della debolezza dei mercati azionari globali (a vantaggio delle obbligazioni governative), causata principalmente dalla rottura delle trattative commerciali USA-Cina e dall'incertezza politica sul lato europeo. L'esposizione azionaria netta è stata aumentata al 20% circa del NAV. A questa fase ha fatto seguito un nuovo rialzo dei mercati azionari e obbligazionari durante i mesi estivi (specie quelli periferici, tra cui quello italiano e IG) grazie all'intervento delle Banche Centrali. In questa fase, l'esposizione azionaria netta è stata aumentata al 25% circa del NAV. Nei mesi finali dell'anno, gli sviluppi positivi sul fronte della trade war, hanno penalizzato le obbligazioni corporate investment grade e Governative con scadenze più lunghe. Da questa situazione hanno tratto beneficio i bond del segmento HY e del settore bancario subordinato. Il comparto ha anche beneficiato dell'andamento positivo dei mercati azionari.

NEW MILLENNIUM - VolActive

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +2.82%. La strategia di trading è riuscita a sfruttare una volatilità che si è mantenuta abbastanza bassa per tutto l'anno, rimanendo in scia a dei mercati che in genere si sono espressi coralmemente in maniera positiva. Questo ha influito anche sulla parte obbligazionaria del portafoglio che ha contribuito al rendimento annuale per circa la metà della performance.

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a 9.41%. Dopo il sell-off dell'ultimo trimestre 2018, i primi mesi del 2019 sono stati caratterizzati da un rimbalzo generalizzato sui mercati azionari e obbligazionari sia americani che europei, grazie soprattutto agli annunci di nuove misure monetarie (da parte di FED e BCE) e il raffreddamento delle tensioni USA-Cina. In questo contesto la struttura del portafoglio è rimasta invariata. Dopo la debolezza dei mercati registratasi a Maggio (a seguito della trade war USA – Cina e dell'incertezza politica sul lato europeo), i mesi estivi sono caratterizzati da un nuovo rialzo dei mercati azionari e obbligazionari, conseguenza delle politiche espansive adottate dalle banche centrali; ne beneficiano anche asset e valute di paesi emergenti. Nei mesi di novembre e dicembre, gli sviluppi positivi sulla trade war e sulla Brexit hanno portato il gestore a dimezzare la componente USD e a raddoppiare la posizione in GBP e una situazione di risk on sui mercati, penalizzando le obbligazioni corporate IG e Governative con scadenze più lunghe. A fine anno la duration del fondo è pari a 2.4 anni, i pesi di USD, GBP, JPY, INR, BRL e RUB sono rispettivamente pari al 21.1%, 11.6%, 5.8%, 5.7%, 5.2% e 5.2% circa. Le altre valute non superano singolarmente il 5% del NAV.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a 2.13%. Dopo il forte sell-off dell'ultimo trimestre 2018, i primi mesi del 2019 sono stati caratterizzati da un rimbalzo generalizzato sui mercati azionari e obbligazionari sia americani che europei, grazie soprattutto agli annunci di nuove misure monetarie (da parte di FED e BCE) e il raffreddamento delle tensioni USA-Cina. In questo contesto il gestore ha mantenuto sostanzialmente inalterata la composizione del portafoglio, anche durante il successivo sell-off di Maggio causato dalla rottura delle trattative commerciali USA-Cina e il clima di incertezza politica sul lato

europeo. Durante i mesi estivi, l'annuncio di nuove politiche monetarie espansive di FED e BCE ha fortemente contribuito al rialzo dei titoli obbligazionari high yield, in particolar modo quelli del settore bancario subordinato. In tale contesto il gestore ha mantenuto sostanzialmente inalterata la struttura del portafoglio e la sua duration. Nei mesi finali dell'anno, gli sviluppi positivi sul fronte della trade war hanno penalizzato in particolare le obbligazioni corporate investment grade a favore delle emissioni high yield. In tale contesto il gestore ha ridotto l'esposizione verso gli emittenti USA e, conseguentemente, l'esposizione valutaria in dollari lasciando sostanzialmente immutata la duration.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +9.29%. Il 2019 è stato un anno caratterizzato da un rallentamento dell'economia: la crescita del PIL globale è passata dal +3.6% del 2018 al +2.9% del 2019, indebolita principalmente dalle tensioni commerciali tra USA e Cina che hanno caratterizzato l'intero anno, senza arrivare ad una conclusione definitiva. Nonostante questo, i mercati azionari e obbligazionari hanno vissuto un anno da record, supportati dalla rete di protezione fornita dalle Banche Centrali. L'indice MSCI World è cresciuto nel corso dell'ultimo anno del 27%, superando per la prima volta nella storia i 1800 punti. Anche per il mercato obbligazionario il 2019 è stato un anno positivo, grazie all'atteggiamento espansivo della maggior parte delle Banche Centrali che ha dato nuova linfa al mercato dei bond. Relativamente al comparto azionario, il team di gestione si è scostato dal benchmark nella seconda parte dell'anno, sovrappesando i mercati globali rispetto al mercato europeo. Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, si è mantenuta una sovraesposizione ai Corporate rispetto all'indice di riferimento, supportata dal continuo miglioramento degli spread di rendimento e si è mantenuta una sottoesposizione dei Governativi, investendo parte del cash in strumenti obbligazionari a brevissimo termine. La duration del portafoglio obbligazionario è stata inferiore a quella del benchmark di riferimento, al fine di contenere gli effetti negativi del rialzo dei rendimenti sperimentato nell'ultima parte dell'anno.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

La classe istituzionale chiude l'anno con una performance assoluta pari a +9,29%; purtroppo il confronto col benchmark risulta penalizzante (oltre 5.5%), sia a causa del sottopeso azionario mediamente mantenuto, che della sottoperformance registrata dai titoli small cap e infine dell'impossibilità di approfittare a pieno del rally che ha interessato particolarmente i governativi italiani dovendo questi essere pesati sotto il 10% per rispetto della normativa PIR. In rialzo la duration intorno a 3.20, seppur inferiore a quella del benchmark.

Mr. Sante JANNONI

Lussemburgo

Presidente del Consiglio di Amministrazione

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

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

	Valuta	31 Dicembre 2019		31 Dicembre 2018		31 Dicembre 2017	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond							
Azione A	EUR	37,445,911.12	226.50	37,477,546.97	204.13	26,690,472.71	217.50
Azione A (H-CHF)	CHF	4,084,385.74	102.68	1,997,378.39	93.19	3,781,600.65	100.37
Azione A (H-USD)	USD	12,203,356.52	108.59	7,169,499.33	95.68	—	—
Azione D	EUR	12,232,118.45	109.30	10,752,017.56	102.06	5,276,040.72	112.68
Azione I	EUR	250,996,355.44	241.69	215,187,237.05	216.43	234,301,101.66	229.17
Azione L	EUR	253,676.17	239.32	218,269.55	214.62	287,337.06	227.68
Azione Y	EUR	6,853,987.55	217.48	7,964,624.23	201.78	10,858,368.94	221.40
Azione Z	EUR	16,256,055.35	103.53	—	—	—	—
Totale attivo netto	EUR	338,667,276.15		279,643,828.45		280,644,961.75	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities							
Azione A	EUR	8,501,497.26	61.37	8,062,980.05	51.92	8,834,762.87	59.92
Azione I	EUR	28,765,550.51	66.87	20,513,968.60	56.10	19,405,803.98	64.21
Azione L	EUR	173,779.29	66.30	332,731.43	55.72	729,780.80	63.90
Totale attivo netto	EUR	37,440,827.06		28,909,680.08		28,970,347.65	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)							
Azione A	EUR	4,610,381.98	95.00	3,208,647.42	79.45	1,686,817.31	89.93
Azione I	EUR	28,804,316.62	103.57	29,117,212.00	85.89	30,887,705.28	96.41
Azione L	EUR	188,629.81	102.74	156,730.81	85.37	169,513.91	95.99
Totale attivo netto	EUR	33,603,328.41		32,482,590.23		32,744,036.50	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term							
Azione A	EUR	3,043,958.59	134.80	3,558,542.32	134.61	4,254,034.78	138.71
Azione D	EUR	120,124.30	95.82	190,275.12	95.87	568,478.28	98.79
Azione I	EUR	10,198,949.21	139.30	17,221,071.56	138.70	16,543,349.66	142.51
Azione L	EUR	2,643,561.09	138.00	2,647,516.82	137.67	3,756,939.78	141.71
Azione Y	EUR	2,939.89	139.19	2,928.14	138.63	3,005.30	142.28
Totale attivo netto	EUR	16,009,533.08		23,620,333.96		25,125,807.80	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond							
Azione A	EUR	25,464,681.01	153.08	19,191,104.10	146.83	21,199,453.49	150.75
Azione A (H-CHF)	CHF	3,061,167.25	98.70	969,971.15	95.66	2,443,426.76	99.80
Azione A (H-USD)	USD	4,024,741.88	106.22	2,872,953.25	99.88	—	—
Azione D	EUR	3,791,352.45	94.16	3,054,910.24	92.63	2,489,456.39	97.54
Azione I	EUR	106,947,949.14	159.32	87,929,104.47	152.10	86,821,943.74	155.60
Azione L	EUR	35,414.21	158.10	33,863.47	151.18	116,362.52	154.94
Azione Y	EUR	2,235,624.48	148.11	2,526,520.59	145.02	2,903,189.39	152.15
Totale attivo netto	EUR	144,876,771.83		116,109,423.27		115,618,483.57	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate							
Azione A	EUR	5,039,728.94	140.23	5,181,982.94	135.25	6,971,643.13	140.17
Azione D	EUR	324,348.53	117.35	459,906.47	113.40	805,418.39	117.72
Azione I	EUR	73,051,224.97	147.45	76,487,250.99	141.63	84,639,372.66	146.06
Azione L	EUR	2,700,507.29	146.28	2,831,373.97	140.72	3,018,548.29	145.40
Azione Y	EUR	3,106.86	146.69	2,987.04	141.03	3,086.35	145.72
Totale attivo netto	EUR	81,118,916.59		84,963,501.41		95,438,068.82	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative							
Azione A	EUR	40,773,379.50	147.28	26,766,098.56	140.12	24,680,877.52	144.16
Azione I	EUR	6,680,723.51	157.73	3,124,667.04	149.23	3,319,444.15	152.66
Azione L	EUR	15,987,808.35	156.60	15,108,068.66	148.40	15,748,232.99	152.07
Totale attivo netto	EUR	63,441,911.36		44,998,834.26		43,748,554.66	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible							
Azione A	EUR	17,426,459.25	122.34	16,928,764.16	118.59	24,144,873.54	123.14
Azione A (H-CHF)	CHF	—	—	1,899,215.39	94.22	2,675,278.93	99.04
Azione I	EUR	1,992,800.33	100.25	2,893,066.98	96.56	2,994,453.41	99.81
Totale attivo netto	EUR	19,419,259.58		21,507,150.72		29,425,538.79	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe							
Azione A	EUR	1,329,689.12	105.86	2,585,449.75	104.08	3,727,354.64	106.72
Azione I	EUR	21,612,970.38	110.93	32,879,342.18	108.59	31,345,975.10	110.85
Azione L	EUR	1,154,478.53	109.82	1,155,984.35	107.71	1,019,258.66	110.17
Azione Y	EUR	3,038.05	109.84	2,979.72	107.73	3,050.24	110.28
Totale attivo netto	EUR	24,100,176.08		36,623,756.00		36,095,638.64	

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

	Valuta	31 Dicembre 2019		31 Dicembre 2018		31 Dicembre 2017	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond							
Azione A	EUR	2,423,434.25	131.83	2,775,497.18	118.75	2,158,305.60	125.22
Azione D	EUR	485,128.99	110.83	588,466.49	102.89	1,417,462.52	111.84
Azione I	EUR	68,832,258.52	138.86	56,371,931.25	124.25	66,634,494.11	130.21
Azione L	EUR	99,637.55	137.81	77,565.96	123.51	78,354.10	129.73
Azione Y	EUR	107,309.31	126.74	639,704.87	116.92	3,131,472.25	126.31
Totale attivo netto	EUR	71,947,768.62		60,453,165.75		73,420,088.58	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing							
Azione A	EUR	2,871,126.96	111.34	4,044,722.83	105.61	5,259,379.44	112.88
Azione D	EUR	543,979.86	96.85	675,716.63	94.23	1,405,834.11	103.29
Azione I	EUR	3,818,866.08	118.44	3,468,452.43	111.26	29,447.26	117.79
Azione L	EUR	1,067.42	118.60	999.20	111.02	1,056.75	117.42
Azione Y	EUR	3,292.96	109.37	3,173.51	105.40	3,446.35	114.47
Totale attivo netto	EUR	7,238,333.28		8,193,064.60		6,699,163.91	
NEW MILLENNIUM - VolActive							
Azione A	EUR	402,230.87	95.91	456,341.88	94.46	479,065.61	98.59
Azione D	EUR	926.31	80.15	908.42	78.60	1,017.98	88.08
Azione I	EUR	6,307,794.53	102.79	7,695,853.85	99.97	7,434,567.10	103.16
Azione L	EUR	11,701.26	101.75	21,142.01	99.26	15,700.35	102.62
Totale attivo netto	EUR	6,722,652.97		8,174,246.16		7,930,351.04	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond							
Azione A	EUR	855,705.31	111.59	513,466.48	102.74	367,670.16	102.22
Azione D	EUR	242,712.44	94.91	9,099.41	90.99	9,424.09	94.24
Azione I	EUR	63,468,624.60	114.84	50,606,270.55	104.96	31,351,161.47	103.75
Azione L	EUR	1,140.30	114.03	1,044.74	104.47	6,406.82	103.34
Azione Y	EUR	686,752.91	101.98	969,963.41	97.06	1,326,259.97	99.94
Totale attivo netto	EUR	65,254,935.56		52,099,844.59		33,060,922.51	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond							
Azione A	EUR	2,637,555.40	95.69	2,972,178.03	94.52	3,371,716.14	106.22
Azione I	EUR	3,885,308.79	98.74	2,050,354.60	96.68	5,300,261.97	107.68
Azione L	EUR	58,870.38	98.12	5,500,855.08	96.30	7,000,958.22	107.45
Totale attivo netto	EUR	6,581,734.57		10,523,387.71		15,672,936.33	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity							
Azione A	EUR	28,957,368.54	101.88	29,013,455.52	93.67	35,585,604.74	99.72
Azione I	EUR	186,593.36	103.66	170,725.91	94.85	119,571.32	100.49
Azione L	EUR	67,906,599.11	103.08	67,654,762.18	94.48	87,378,117.46	100.28
Totale attivo netto	EUR	97,050,561.01		96,838,943.61		123,083,293.52	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia							
Azione A	EUR	6,109,360.91	101.09	5,849,174.81	93.08	4,836,711.05	101.79
Azione I	EUR	3,874,606.60	102.83	5,903,423.83	94.09	6,159,224.97	102.24
Azione L	EUR	217,411.48	102.31	199,309.92	93.79	60,245.11	102.11
Totale attivo netto	EUR	10,201,378.99		11,951,908.56		11,056,181.13	

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR**Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	970,183,365.01
Liquidità bancarie a vista		31,676,324.48
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	21,758,482.17
Premio pagato su contratti swap		264,174.94
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	1,570,965.58
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	604,362.48
Dividendi da ricevere		30,734.73
Interessi da ricevere		8,718,521.04
Da ricevere su vendita titoli		376,277.92
Da ricevere su sottoscrizioni		936,261.47
Altre attività		65,570.38
Totale attività		1,036,185,040.20

Passività

Premio ricevuto su contratti swap		-558,525.17
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-1,933,118.14
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-89,789.58
Perdite non realizzate su contratti swap	(Note 2f, 12)	-355,729.69
Interessi da pagare su contratti swap		-13,787.69
Da pagare su acquisto titoli		-512,385.97
Da pagare su rimborsi		-2,404,566.51
Altre passività		-6,641,772.31
Totale passività		-12,509,675.06

Totale attivo netto **1,023,675,365.14**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		917,093,659.36
Risultato netto degli investimenti		28,089,749.92
Interessi ricevuti da contratti swap		94,787.72
Altri ricavi		19,702.69
Totale ricavi		28,204,240.33
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-8,595,345.86
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-3,066,685.03
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-537,547.20
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-203,209.76
Interessi pagati su contratti swap		-574,829.41
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-745,577.79
Commissioni del Transfer Agent		-112,997.39
Compensi professionali	(Nota 8)	-203,404.14
Pubblicazioni		-117,436.48
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-396,549.45
Totale costi		-14,553,582.51
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		13,650,657.82
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	11,470,480.67
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-4,203,530.31
- di contratti di opzioni		-12,850.00
- di contratti futures		-4,370,396.62
- di contratti swap		-389,214.57
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		61,480,318.91
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		1,058,128.33
- sulle opzioni		11,900.00
- su contratti futures		1,881,274.44
- su contratti swap		-991,692.52
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		79,585,076.15
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-921,260.08
Sottoscrizioni dell'esercizio		316,767,813.39
Rimborsi dell'esercizio		-288,849,923.68
Attivo netto alla fine dell'esercizio		1,023,675,365.14

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	323,732,253.36
Liquidità bancarie a vista		4,868,245.48
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	9,027,791.65
Premio pagato su contratti swap		264,174.94
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	903,449.76
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	332,810.90
Interessi da ricevere		4,123,159.37
Da ricevere su sottoscrizioni		241,997.85
Altre attività		25,062.43
Totale attività		343,518,945.74

Passività

Premio ricevuto su contratti swap		-558,525.17
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-1,188,748.40
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-4,663.20
Perdite non realizzate su contratti swap	(Note 2f, 12)	-355,729.69
Interessi da pagare su contratti swap		-13,787.69
Da pagare su rimborsi		-11,584.01
Altre passività		-2,718,631.43
Totale passività		-4,851,669.59

Totale attivo netto**338,667,276.15**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	226.50	165,326.143
Azione A (H-CHF)	CHF	102.68	39,776.240
Azione A (H-USD)	USD	108.59	112,381.406
Azione D	EUR	109.30	111,914.883
Azione I	EUR	241.69	1,038,500.701
Azione L	EUR	239.32	1,060.000
Azione Y	EUR	217.48	31,516.209
Azione Z	EUR	103.53	157,011.448

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		279,643,828.45
Risultato netto degli investimenti		13,552,885.27
Interessi ricevuti da contratti swap		94,787.72
Altri ricavi		9,191.32
Totale ricavi		13,656,864.31
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-2,570,029.35
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-1,754,619.13
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-165,038.12
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-50,779.49
Interessi pagati su contratti swap		-574,829.41
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-117,357.08
Commissioni del Transfer Agent		-34,793.08
Compensi professionali	(Nota 8)	-26,274.75
Pubblicazioni		-17,160.19
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-76,366.44
Totale costi		-5,387,247.04
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		8,269,617.27
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	4,204,827.57
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-4,174,225.50
- di contratti futures		-445,096.47
- di contratti swap		-389,214.57
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		23,759,081.13
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		609,097.06
- su contratti futures		1,450,247.70
- su contratti swap		-991,692.52
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		32,292,641.67
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-687,772.67
Sottoscrizioni dell'esercizio		123,044,108.46
Rimborsi dell'esercizio		-95,625,529.76
Attivo netto alla fine dell'esercizio		338,667,276.15

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			305,819,474.64	323,732,253.36	95.59
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			277,141,723.60	295,549,653.98	87.27
Obbligazioni ordinarie			110,355,832.69	113,663,007.40	33.56
ITALIA			60,123,920.64	61,271,806.78	18.09
Finanza			49,117,998.45	50,394,740.95	14.88
12,800,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 1.63% 12/12/2024	EUR	12,779,264.00	12,770,688.00	3.77
10,000,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.00% 10/07/2022	EUR	10,155,750.00	10,381,300.00	3.07
6,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 2.63% 20/06/2024	EUR	5,967,900.00	6,266,490.00	1.85
6,000,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	6,000,000.00	6,134,010.00	1.81
2,999,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	3,272,755.00	3,449,749.70	1.02
3,000,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 2.00% 27/11/2022	EUR	2,989,200.00	3,020,595.00	0.89
2,150,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 3.88% 01/03/2028	EUR	2,188,755.00	2,252,780.75	0.66
2,000,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA 4.70% 04/08/2021	EUR	1,793,250.00	2,066,550.00	0.61
1,500,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.63% 21/04/2025	EUR	1,496,535.00	1,490,385.00	0.44
1,000,000.00	BANCA CARIGE SPA 5.00% 22/12/2022	EUR	963,750.00	1,034,010.00	0.31
800,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	805,789.45	824,000.00	0.24
700,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 26/05/2020	EUR	705,050.00	704,182.50	0.21
Enti Governativi			5,430,092.19	5,114,781.83	1.51
3,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.88% 17/10/2029	USD	2,707,350.28	2,540,593.58	0.75
2,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.00% 17/10/2049	USD	1,814,554.11	1,700,330.39	0.50
1,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.38% 17/10/2024	USD	908,187.80	873,857.86	0.26
Servizi di telecomunicazione			2,994,690.00	3,011,895.00	0.89
3,000,000.00	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 1.38% 04/12/2024	EUR	2,994,690.00	3,011,895.00	0.89
Industria			2,581,140.00	2,750,389.00	0.81
2,900,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	2,581,140.00	2,750,389.00	0.81
STATI UNITI			16,334,354.62	16,548,548.70	4.89
Sovranazionale			5,686,204.56	5,888,709.89	1.74
250,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 7.45% 08/11/2021	INR	2,961,482.26	3,186,689.68	0.94
100,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 7.25% 23/11/2020	RUB	1,466,986.45	1,452,169.00	0.43
100,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 6.45% 10/08/2020	INR	1,257,735.85	1,249,851.21	0.37
Salute			4,860,483.62	4,815,993.27	1.42
5,000,000.00	ST JUDE MEDICAL LLC 4.75% 15/04/2043	USD	4,860,483.62	4,815,993.27	1.42
Servizi di telecomunicazione			2,888,150.00	2,970,590.00	0.88
2,800,000.00	NETFLIX INC 3.88% 15/11/2029	EUR	2,888,150.00	2,970,590.00	0.88
Informatica			1,913,766.44	1,902,955.54	0.56
1,925,000.00	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95% 01/12/2040	USD	1,913,766.44	1,902,955.54	0.56
Beni voluttuari			985,750.00	970,300.00	0.29
1,000,000.00	SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL INC 6.00% 15/06/2025	EUR	985,750.00	970,300.00	0.29
REGNO UNITO			8,721,136.73	9,592,654.31	2.83
Beni voluttuari			6,563,416.82	7,326,793.76	2.16
3,000,000.00	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.50% 15/02/2025	USD	2,661,090.68	3,009,168.40	0.89
2,350,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 5.00% 15/02/2022	GBP	2,556,721.49	2,841,508.96	0.84
1,300,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.88% 01/03/2023	GBP	1,345,604.65	1,476,116.40	0.43
Finanza			2,083,721.47	2,183,076.77	0.65
1,000,000.00	ROTHESAY LIFE PLC 3.38% 12/07/2026	GBP	1,159,221.47	1,194,801.77	0.36
1,000,000.00	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 5.75% 07/04/2021	EUR	924,500.00	988,275.00	0.29

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Sovranazionale			73,998.44	82,783.78	0.02
505,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 27.50% 11/09/2020	TRY	73,998.44	82,783.78	0.02
MESSICO			6,364,400.00	6,974,374.00	2.06
Energia			6,364,400.00	6,974,374.00	2.06
3,600,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 1.88% 21/04/2022	EUR	3,164,400.00	3,679,542.00	1.09
3,200,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	3,200,000.00	3,294,832.00	0.97
LUSSEMBURGO			5,229,133.63	4,946,085.00	1.46
Servizi di telecomunicazione			4,217,721.63	4,508,685.00	1.33
3,000,000.00	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75% 24/01/2033	EUR	4,217,721.63	4,508,685.00	1.33
Beni voluttuari			1,011,412.00	437,400.00	0.13
1,000,000.00	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	EUR	1,011,412.00	437,400.00	0.13
PAESI BASSI			4,421,955.91	4,688,018.15	1.38
Beni voluttuari			2,600,794.29	2,675,366.91	0.79
2,800,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	2,600,794.29	2,675,366.91	0.79
Servizi di telecomunicazione			1,821,161.62	2,012,651.24	0.59
2,000,000.00	GTH FINANCE BV 7.25% 26/04/2023	USD	1,821,161.62	2,012,651.24	0.59
IRLANDA			1,989,333.77	2,164,879.38	0.64
Materie prime			1,989,333.77	2,164,879.38	0.64
2,200,000.00	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 6.63% 14/10/2022	USD	1,989,333.77	2,164,879.38	0.64
OMAN			1,653,684.84	1,847,760.30	0.55
Enti Governativi			1,653,684.84	1,847,760.30	0.55
2,000,000.00	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.63% 17/01/2028	USD	1,653,684.84	1,847,760.30	0.55
JERSEY			1,794,877.30	1,699,520.22	0.50
Beni voluttuari			1,794,877.30	1,699,520.22	0.50
1,500,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD 5.75% 15/04/2022	GBP	1,794,877.30	1,699,520.22	0.50
FRANCIA			1,515,000.00	1,565,212.50	0.46
Beni voluttuari			1,515,000.00	1,565,212.50	0.46
1,500,000.00	FAURECIA SE 2.63% 15/06/2025	EUR	1,515,000.00	1,565,212.50	0.46
GUERNSEY			1,405,498.52	1,413,501.75	0.42
Finanza			1,405,498.52	1,413,501.75	0.42
1,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 5.50% 15/07/2022	USD	1,405,498.52	1,413,501.75	0.42
EMIRATI ARABI UNITI			802,536.73	950,646.31	0.28
Servizi di telecomunicazione			802,536.73	950,646.31	0.28
1,000,000.00	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 5.63% 24/10/2023	USD	802,536.73	950,646.31	0.28
Obbligazioni a tasso variabile			140,884,074.74	153,613,967.40	45.36
ITALIA			99,813,827.77	111,339,220.10	32.88
Finanza			92,788,827.04	103,078,933.58	30.44
14,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	13,520,682.27	19,136,950.33	5.65
15,700,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	16,831,000.00	17,082,463.50	5.04
10,100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	8,403,561.13	10,823,008.50	3.20
7,536,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	7,869,420.00	8,109,112.80	2.39
6,850,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	7,299,850.00	7,432,078.75	2.20
5,850,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	5,698,811.91	6,201,585.00	1.83
5,400,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	5,456,760.67	5,859,594.00	1.73

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
5,765,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	5,573,320.42	5,819,133.35	1.72
4,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	4,093,000.00	4,127,160.00	1.22
3,200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	3,516,200.00	3,605,392.00	1.07
3,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	3,360,000.00	3,490,365.00	1.03
3,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 28/11/2029	EUR	3,000,000.00	2,993,745.00	0.88
2,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 12/07/2029	EUR	1,992,260.00	2,083,670.00	0.62
2,000,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	2,038,200.00	2,074,820.00	0.61
2,000,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 25/10/2025	EUR	1,997,320.00	2,024,500.00	0.60
1,000,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 11/11/2025	EUR	1,012,500.00	1,026,450.00	0.30
500,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 04/03/2029	EUR	511,450.00	548,132.50	0.16
450,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 14/01/2020	EUR	430,125.00	450,546.75	0.13
190,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 25/05/2020	EUR	184,365.64	190,226.10	0.06
Servizi di pubblica utilità			7,025,000.73	8,260,286.52	2.44
7,861,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	7,025,000.73	8,260,286.52	2.44
PAESI BASSI			16,464,134.82	17,161,205.79	5.07
Finanza			16,464,134.82	17,161,205.79	5.07
11,000,000.00	AEGON NV FRN 29/06/2049	NLG	4,424,357.10	4,592,705.03	1.36
3,190,000.00	ACHMEA BV FRN 31/12/2099	EUR	3,212,561.16	3,322,751.85	0.98
3,000,000.00	ACHMEA BV FRN 24/09/2039	EUR	2,987,430.00	2,971,245.00	0.88
2,500,000.00	AEGON NV FRN 31/12/2099	EUR	2,633,020.84	2,911,637.50	0.86
6,000,000.00	AEGON NV FRN 31/12/2099	NLG	2,213,765.72	2,360,891.41	0.70
1,000,000.00	RABOBANK NEDERLAND FRN 31/12/2099	EUR	993,000.00	1,001,975.00	0.29
LUSSEMBURGO			7,773,445.00	7,755,303.56	2.29
Finanza			7,773,445.00	7,755,303.56	2.29
11,100,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	6,872,625.00	6,838,488.00	2.02
1,000,000.00	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 31/12/2099	USD	900,820.00	916,815.56	0.27
SPAGNA			6,539,169.00	6,653,046.40	1.96
Finanza			6,539,169.00	6,653,046.40	1.96
7,370,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	6,539,169.00	6,653,046.40	1.96
GERMANIA			3,850,828.00	3,974,650.50	1.17
Salute			2,063,300.00	2,054,880.00	0.61
2,000,000.00	BAYER AG FRN 02/04/2075	EUR	2,063,300.00	2,054,880.00	0.61
Informatica			1,288,573.00	1,362,055.50	0.40
1,300,000.00	INFINEON TECHNOLOGIES AG FRN 31/12/2099	EUR	1,288,573.00	1,362,055.50	0.40
Finanza			498,955.00	557,715.00	0.16
500,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	498,955.00	557,715.00	0.16
FRANCIA			3,000,000.00	3,055,845.00	0.90
Finanza			3,000,000.00	3,055,845.00	0.90
3,000,000.00	LA BANQUE POSTALE SA FRN 31/12/2099	EUR	3,000,000.00	3,055,845.00	0.90
JERSEY			1,573,906.60	1,612,443.63	0.48
Finanza			1,573,906.60	1,612,443.63	0.48
1,000,000.00	HSBC BANK CAPITAL FUNDING STERLING 1 LP FRN 29/11/2049	GBP	1,573,906.60	1,612,443.63	0.48
AUSTRALIA			867,591.76	963,782.17	0.29
Finanza			867,591.76	963,782.17	0.29
1,500,000.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 29/10/2049	USD	867,591.76	963,782.17	0.29
NORVEGIA			570,097.00	629,439.04	0.19
Finanza			570,097.00	629,439.04	0.19
1,000,000.00	DNB BANK ASA FRN 29/08/2049	USD	570,097.00	629,439.04	0.19

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ISOLE CAYMAN			249,606.99	285,922.00	0.08
Finanza			249,606.99	285,922.00	0.08
260,000.00	EMERGING MARKETS CAPITAL PROTECTED INVESTMENTS LTD FRN 20/04/2028	EUR	249,606.99	285,922.00	0.08
FINLANDIA			181,467.80	183,109.21	0.05
Finanza			181,467.80	183,109.21	0.05
200,000.00	NORDEA BANK ABP FRN 29/12/2049	USD	181,467.80	183,109.21	0.05
Obbligazioni zero coupon			8,592,165.14	9,978,993.36	2.95
GERMANIA			7,008,986.10	7,006,440.00	2.07
Enti Governativi			7,008,986.10	7,006,440.00	2.07
7,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.00% 12/02/2020	EUR	7,008,986.10	7,006,440.00	2.07
LUSSEMBURGO			922,570.03	1,675,106.18	0.50
Sovranazionale			922,570.03	1,675,106.18	0.50
15,000,000.00	EIB 0.00% 05/09/2022	TRY	922,570.03	1,675,106.18	0.50
STATI UNITI			660,609.01	1,297,447.18	0.38
Sovranazionale			660,609.01	1,297,447.18	0.38
16,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.00% 15/11/2027	TRY	544,899.13	1,062,515.85	0.31
4,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.00% 15/02/2029	TRY	115,709.88	234,931.33	0.07
Azioni di OICR			17,309,651.03	18,293,685.82	5.40
LUSSEMBURGO			17,309,651.03	18,293,685.82	5.40
Finanza			17,309,651.03	18,293,685.82	5.40
1,559,089.49	AZ FUND 1 CGM OPPORTUNISTIC CORPORATE BOND -A-	EUR	10,000,000.00	10,328,967.88	3.05
40,326.65	PLANETARIUM FUND - ENHANCED EURO CREDIT	EUR	4,000,000.02	4,143,159.61	1.22
29,985.37	PLANETARIUM FUND - EURO CURRENCIES BONDS	EUR	2,500,000.01	2,853,407.90	0.84
191,497.51	AZ MULTI ASSET - MAMG GLOBAL SUKUK	USD	809,651.00	968,150.43	0.29
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			22,473,967.49	22,394,543.91	6.61
Obbligazioni ordinarie			20,805,664.88	22,374,470.24	6.61
STATI UNITI			12,117,940.30	12,735,311.34	3.76
Industria			9,880,931.10	10,395,299.14	3.07
8,500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	8,016,810.59	8,368,736.53	2.47
1,850,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	1,864,120.51	2,026,562.61	0.60
Beni voluttuari			1,292,170.41	1,393,223.35	0.41
1,500,000.00	MICHAEL KORS USA INC 4.00% 01/11/2024	USD	1,292,170.41	1,393,223.35	0.41
Finanza			944,838.79	946,788.85	0.28
1,000,000.00	CITADEL LP 5.38% 17/01/2023	USD	944,838.79	946,788.85	0.28
LUSSEMBURGO			8,687,724.58	9,639,158.90	2.85
Servizi di telecomunicazione			8,687,724.58	9,639,158.90	2.85
3,805,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	3,577,124.57	4,024,912.18	1.19
2,867,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.72% 04/06/2038	USD	2,868,786.09	3,150,840.81	0.93
2,468,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.38% 15/11/2033	USD	2,241,813.92	2,463,405.91	0.73
Obbligazioni zero coupon			1,668,302.61	20,073.67	0.00
ISOLE CAYMAN			1,668,302.61	20,073.67	0.00
Energia			1,668,302.61	20,073.67	0.00
2,421,567.00	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 0.00% 31/12/2099	USD	1,668,302.61	20,073.67	0.00

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ALTRI VALORI MOBILIARI			6,203,783.55	5,788,055.47	1.71
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			6,203,783.55	5,788,055.47	1.71
ITALIA			6,203,783.55	5,788,055.47	1.71
Finanza			6,203,783.55	5,788,055.47	1.71
4,800,000.00	SIERRA ONE SPV SRL -A1- 7.00% 30/06/2025	EUR	4,800,000.00	4,464,000.00	1.32
1,423,715.56	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037	EUR	1,403,783.55	1,324,055.47	0.39
Totale del Portafoglio Titoli			305,819,474.64	323,732,253.36	95.59

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2019

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2019	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							328,147.70	86,799,080.00
100,000	-150	Vendita	EURO BUND	06/03/2020	170.49	EUR	289,007.50	25,573,500.00
100,000	-384	Vendita	EURO BTP	06/03/2020	142.46	EUR	43,803.40	54,704,640.00
100,000	-58	Vendita	SHORT EURO BTP	06/03/2020	112.43	EUR	-4,663.20	6,520,940.00

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2019

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-285,298.64
20/02/2020	130,000.00	USD	116,027.92	EUR	-561.61
20/02/2020	70,000.00	USD	62,862.02	EUR	-687.85
20/02/2020	130,000.00	USD	117,046.47	EUR	-1,580.16
21/01/2020	650,000.00	USD	583,106.07	EUR	-4,692.85
21/01/2020	3,000,000.00	USD	2,675,227.39	EUR	-5,627.90
21/01/2020	1,500,000.00	USD	1,349,127.11	EUR	-14,327.37
21/01/2020	1,163,697.30	EUR	1,000,000.00	GBP	-15,774.45
21/01/2020	1,511,698.22	EUR	1,300,000.00	GBP	-21,615.06
21/01/2020	3,500,000.00	USD	3,145,219.27	EUR	-30,686.53
20/02/2020	11,700,000.00	USD	10,522,529.00	EUR	-130,560.76
21/01/2020	28,524,159.96	EUR	25,000,000.00	GBP	-962,633.86
21/01/2020	57,117,117.12	EUR	63,400,000.00	USD	699,581.26
21/01/2020	4,250,278.08	EUR	4,700,000.00	USD	67,905.55
21/01/2020	1,500,000.00	GBP	1,727,284.77	EUR	41,922.86
20/02/2020	3,600,000.00	CHF	3,282,754.60	EUR	30,410.06
21/01/2020	1,400,000.00	GBP	1,621,834.53	EUR	29,425.92
21/01/2020	1,441,727.19	EUR	1,600,000.00	USD	17,940.80
21/01/2020	1,400,000.00	GBP	1,638,624.73	EUR	12,635.72
20/02/2020	195,000.00	CHF	177,574.60	EUR	1,888.49
20/02/2020	250,000.00	CHF	228,341.78	EUR	1,739.10

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2019

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-13,787.69	-355,729.69
CDX.NA.IG.32	USD	L	15,000,000.00	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	06/20/2024	-4,454.35	(121,290.78)
ITRAXX EUROPE SERIES 32 VERSION 1	EUR	L	14,000,000.00	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	12/20/2024	-4,666.67	(57,329.97)
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 32 VERSION 1	EUR	L	14,000,000.00	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	12/20/2024	-4,666.67	(177,108.94)

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	35,453,513.56
Liquidità bancarie a vista		1,696,617.02
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	466,394.19
Dividendi da ricevere		12,066.51
Altre attività		2,118.66
Totale attività		37,630,709.94

Passività

Da pagare su rimborsi		-38,991.36
Altre passività		-150,891.52
Totale passività		-189,882.88

Totale attivo netto**37,440,827.06**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	61.37	138,528.898
Azione I	EUR	66.87	430,171.453
Azione L	EUR	66.30	2,621.000

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		28,909,680.08
Risultato netto degli investimenti		979,054.46
Totale ricavi		979,054.46
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-338,760.64
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-20,665.43
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-7,061.85
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-41,694.82
Commissioni del Transfer Agent		-5,700.05
Compensi professionali	(Nota 8)	-13,818.75
Pubblicazioni		-5,717.24
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-11,117.31
Totale costi		-444,536.09
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		534,518.37
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	1,611,639.04
- di contratti di opzioni		-12,850.00
- di contratti futures		-117,306.05
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		3,675,728.33
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		37.86
- sulle opzioni		11,900.00
- su contratti futures		52,150.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		5,755,817.55
Sottoscrizioni dell'esercizio		18,929,291.72
Rimborsi dell'esercizio		-16,153,962.29
Attivo netto alla fine dell'esercizio		37,440,827.06

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			33,497,370.97	35,453,513.56	94.69
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			33,497,370.97	35,453,513.56	94.69
Azioni			31,820,223.78	33,680,700.80	89.96
FRANCIA			11,710,578.41	12,631,948.40	33.74
Beni voluttuari			3,270,581.57	3,775,535.18	10.09
1,500.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	334,701.20	621,300.00	1.66
928.00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	432,501.15	618,233.60	1.65
2,308.00	L'OREAL SA	EUR	451,355.63	609,312.00	1.63
4,278.00	SEB SA	EUR	570,048.61	566,407.20	1.51
5,963.00	FAURECIA SE	EUR	257,204.25	286,402.89	0.77
2,628.00	SODEXO SA	EUR	255,405.70	277,648.20	0.74
2,520.00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	262,049.35	274,932.00	0.74
6,380.00	RENAULT SA	EUR	418,646.62	269,108.40	0.72
8,029.00	VALEO SA	EUR	288,669.06	252,190.89	0.67
Salute			1,676,145.13	1,725,705.82	4.61
7,181.00	SANOFI	EUR	556,877.79	643,561.22	1.72
4,352.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	464,149.31	591,001.60	1.58
6,217.00	IPSEN SA	EUR	655,118.03	491,143.00	1.31
Finanza			1,458,538.92	1,575,887.00	4.21
3,634.00	ICADE	EUR	280,169.19	352,679.70	0.94
4,565.00	AMUNDI SA	EUR	290,131.55	319,093.50	0.85
12,420.00	AXA SA	EUR	281,213.68	311,866.20	0.84
8,330.00	SCOR SE	EUR	318,934.43	311,708.60	0.83
4,599.00	EURAZEO SE	EUR	288,090.07	280,539.00	0.75
Servizi di telecomunicazione			1,340,307.99	1,318,916.13	3.52
3,227.00	ILIAD SA	EUR	371,469.59	372,879.85	0.99
27,093.00	ORANGE SA	EUR	398,497.37	355,460.16	0.95
11,470.00	VIVENDI SA	EUR	285,809.47	296,155.40	0.79
10,714.00	JCDECAUX SA	EUR	284,531.56	294,420.72	0.79
Informatica			966,649.86	1,156,801.77	3.09
2,011.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	282,639.67	294,712.05	0.79
1,345.00	TELEPERFORMANCE	EUR	212,341.39	292,403.00	0.78
3,866.00	ATOS SE	EUR	252,876.90	287,321.12	0.77
2,917.00	INGENICO GROUP SA	EUR	218,791.90	282,365.60	0.75
Beni di prima necessità			1,252,320.18	1,150,442.00	3.07
9,480.00	SOCIETE BIC SA	EUR	779,706.90	587,760.00	1.57
3,530.00	PERNOD RICARD SA	EUR	472,613.28	562,682.00	1.50
Industria			982,154.92	1,127,522.70	3.01
3,231.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	238,837.22	295,636.50	0.79
1,642.00	AEROPORTS DE PARIS	EUR	264,834.40	289,156.20	0.77
2,758.00	VINCI SA	EUR	244,315.73	273,042.00	0.73
2,644.00	EIFFAGE SA	EUR	234,167.57	269,688.00	0.72
Energia			489,141.46	510,499.20	1.36
10,376.00	TOTAL SA	EUR	489,141.46	510,499.20	1.36
Materie prime			274,738.38	290,638.60	0.78
2,303.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	274,738.38	290,638.60	0.78
GERMANIA			9,704,961.49	10,136,053.97	27.07
Beni voluttuari			2,472,005.37	2,628,285.31	7.02
2,282.00	ADIDAS AG	EUR	434,441.65	661,323.60	1.77
7,403.00	ZALANDO SE	EUR	285,869.95	334,467.54	0.89
4,240.00	PUMA SE	EUR	298,256.77	289,804.00	0.77
3,846.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	287,088.25	281,296.44	0.75
1,568.00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	238,704.86	276,344.32	0.74

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
5,521.00	DAIMLER AG REG	EUR	299,488.78	272,571.77	0.73
2,289.00	CONTINENTAL AG	EUR	310,225.56	263,830.14	0.71
2,313.00	WIRECARD AG	EUR	317,929.55	248,647.50	0.66
Salute			1,916,806.32	1,850,910.77	4.94
8,884.00	BAYER AG REG	EUR	724,298.86	646,844.04	1.73
9,248.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	671,296.37	609,998.08	1.63
5,639.00	MERCK KGAA	EUR	521,211.09	594,068.65	1.58
Industria			1,591,601.07	1,720,696.71	4.60
1,582.00	SARTORIUS AG -PREF-	EUR	287,477.01	301,845.60	0.81
1,170.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	207,501.74	297,882.00	0.79
9,739.00	GEA GROUP AG	EUR	280,211.82	287,105.72	0.77
2,460.00	SIEMENS AG REG	EUR	261,240.52	286,688.40	0.77
8,249.00	DEUTSCHE POST AG REG	EUR	259,629.52	280,548.49	0.75
2,345.00	HOCHTIEF AG	EUR	295,540.46	266,626.50	0.71
Finanza			1,347,795.11	1,611,098.50	4.30
2,350.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	240,679.82	329,352.50	0.88
1,882.00	HANNOVER RUECK SE	EUR	235,317.45	324,268.60	0.87
1,229.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG REG	EUR	256,448.38	323,227.00	0.86
6,657.00	VONOVIA SE	EUR	318,742.91	319,536.00	0.85
1,441.00	ALLIANZ SE REG	EUR	296,606.55	314,714.40	0.84
Materie prime			1,028,427.77	1,087,020.32	2.90
3,082.00	SYMRISE AG	EUR	234,494.07	289,091.60	0.77
6,418.00	FUCHS PETROLUB SE -PREF-	EUR	256,344.71	283,418.88	0.76
5,846.00	BRENNTAG AG	EUR	279,105.96	283,414.08	0.75
19,194.00	THYSSENKRUPP AG	EUR	258,483.03	231,095.76	0.62
Beni di prima necessità			624,993.14	588,512.60	1.57
6,383.00	HENKEL AG & CO KGAA -PREF-	EUR	624,993.14	588,512.60	1.57
Servizi di telecomunicazione			485,934.18	370,267.04	0.99
16,183.00	1&1 DRILLISCH AG	EUR	485,934.18	370,267.04	0.99
Informatica			237,398.53	279,262.72	0.75
2,321.00	SAP SE	EUR	237,398.53	279,262.72	0.75
PAESI BASSI			3,437,310.37	3,797,445.83	10.14
Beni voluttuari			590,535.04	630,550.40	1.68
481.00	ADYEN NV	EUR	309,274.78	351,611.00	0.94
1,886.00	FERRARI NV	EUR	281,260.26	278,939.40	0.74
Beni di prima necessità			572,098.51	620,397.12	1.66
6,536.00	HEINEKEN NV	EUR	572,098.51	620,397.12	1.66
Informatica			473,838.65	616,806.81	1.65
12,993.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	284,974.50	311,442.21	0.83
1,158.00	ASML HOLDING NV	EUR	188,864.15	305,364.60	0.82
Finanza			592,083.21	601,683.12	1.61
4,386.00	EXOR NV	EUR	274,818.34	302,984.88	0.81
8,832.00	NN GROUP NV	EUR	317,264.87	298,698.24	0.80
Energia			429,990.20	497,003.22	1.33
29,958.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	429,990.20	497,003.22	1.33
Servizi di telecomunicazione			284,968.96	285,177.72	0.76
4,386.00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	284,968.96	285,177.72	0.76
Materie prime			245,464.39	274,820.48	0.73
3,032.00	AKZO NOBEL NV	EUR	245,464.39	274,820.48	0.73
Industria			248,331.41	271,006.96	0.72
2,077.00	AIRBUS SE	EUR	248,331.41	271,006.96	0.72

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
BELGIO			2,073,743.67	2,099,804.11	5.61
Beni di prima necessità			962,716.45	885,232.07	2.36
8,409.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	683,937.42	611,418.39	1.63
5,891.00	COLRUYT SA	EUR	278,779.03	273,813.68	0.73
Salute			566,869.46	593,716.60	1.59
8,374.00	UCB SA	EUR	566,869.46	593,716.60	1.59
Finanza			315,346.47	312,392.40	0.84
5,930.00	AGEAS	EUR	315,346.47	312,392.40	0.84
Materie prime			228,811.29	308,463.04	0.82
7,114.00	UMICORE SA	EUR	228,811.29	308,463.04	0.82
SPAGNA			1,760,969.24	1,666,337.27	4.45
Energia			488,958.61	456,291.08	1.22
32,756.00	REPSOL SA	EUR	488,958.61	456,291.08	1.22
Servizi di telecomunicazione			400,135.77	361,265.63	0.97
58,016.00	TELEFONICA SA	EUR	400,135.77	361,265.63	0.97
Finanza			338,120.76	293,232.36	0.78
124,251.00	MAPFRE SA	EUR	338,120.76	293,232.36	0.78
Informatica			281,886.68	286,176.80	0.76
3,931.00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	281,886.68	286,176.80	0.76
Industria			251,867.42	269,371.40	0.72
7,556.00	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	251,867.42	269,371.40	0.72
ITALIA			1,449,910.11	1,310,213.80	3.50
Finanza			886,925.49	917,025.90	2.45
134,524.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	316,774.05	315,929.61	0.85
30,663.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	277,215.43	300,926.68	0.80
16,318.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	292,936.01	300,169.61	0.80
Servizi di telecomunicazione			400,458.77	392,122.90	1.05
704,750.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	400,458.77	392,122.90	1.05
Energia			162,525.85	1,065.00	0.00
10,650.00	BIO ON SPA	EUR	162,525.85	1,065.00	0.00
LUSSEMBURGO			796,528.23	976,165.54	2.61
Salute			506,438.11	648,390.40	1.73
1,312.00	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	506,438.11	648,390.40	1.73
Finanza			290,090.12	327,775.14	0.88
41,054.00	AROUNDTOWN SA	EUR	290,090.12	327,775.14	0.88
FINLANDIA			606,771.58	781,272.54	2.09
Energia			326,140.95	493,311.06	1.32
15,903.00	NESTE OYJ	EUR	326,140.95	493,311.06	1.32
Industria			280,630.63	287,961.48	0.77
4,941.00	KONE OYJ -B-	EUR	280,630.63	287,961.48	0.77
AUSTRIA			279,450.68	281,459.34	0.75
Servizi di pubblica utilità			279,450.68	281,459.34	0.75
6,291.00	VERBUND AG	EUR	279,450.68	281,459.34	0.75

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			1,677,147.17	1,768,659.26	4.72
IRLANDA			927,147.64	925,095.00	2.47
Finanza			927,147.64	925,095.00	2.47
35,000.00	ISHARES EURO DIVIDEND UCITS ETF	EUR	780,969.70	787,675.00	2.10
10,000.00	EURO STOXX BANKS	EUR	146,177.94	137,420.00	0.37
LUSSEMBURGO			749,999.53	843,564.26	2.25
Finanza			749,999.53	843,564.26	2.25
384.85	CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION -I-	EUR	749,999.53	843,564.26	2.25
Warrants			0.02	4,153.50	0.01
ITALIA			0.02	4,153.50	0.01
Beni voluttuari			0.02	4,153.50	0.01
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA 31/12/2021	EUR	0.02	4,153.50	0.01
Totale del Portafoglio Titoli			33,497,370.97	35,453,513.56	94.69

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	28,549,543.53
Liquidità bancarie a vista		2,455,633.58
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	2,730,698.14
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	120,347.46
Dividendi da ricevere		11,585.43
Da ricevere su sottoscrizioni		996.00
Altre attività		1,943.62
Totale attività		33,870,747.76

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-54,812.67
Da pagare su rimborsi		-67,094.58
Altre passività		-145,512.10
Totale passività		-267,419.35

Totale attivo netto**33,603,328.41**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	95.00	48,531.588
Azione I	EUR	103.57	278,121.368
Azione L	EUR	102.74	1,836.000

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		32,482,590.23
Risultato netto degli investimenti		410,379.58
Totale ricavi		410,379.58
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-311,383.03
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-18,678.42
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-4,872.70
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-61,792.73
Commissioni del Transfer Agent		-4,343.59
Compensi professionali	(Nota 8)	-10,288.60
Pubblicazioni		-6,198.79
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-12,462.23
Totale costi		-430,020.09
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-19,640.51
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	3,595,057.10
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		527,948.80
- di contratti futures		-3,806,101.61
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		5,792,653.28
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		16,899.81
- su contratti futures		40,466.97
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		6,147,283.84
Sottoscrizioni dell'esercizio		9,844,114.91
Rimborsi dell'esercizio		-14,870,660.57
Attivo netto alla fine dell'esercizio		33,603,328.41

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			19,797,452.61	28,549,543.53	84.96
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			19,795,719.14	28,547,815.91	84.96
Azioni			17,836,879.91	26,366,440.56	78.47
STATI UNITI			14,433,470.33	22,565,805.54	67.16
Servizi di telecomunicazione			3,710,202.37	5,495,601.60	16.35
1,050.00	ALPHABET INC -A-	USD	717,925.87	1,252,882.08	3.73
700.00	AMAZON.COM INC	USD	619,663.53	1,152,328.36	3.43
5,000.00	FACEBOOK INC -A-	USD	670,738.04	914,254.31	2.72
8,500.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	184,902.09	363,171.66	1.08
6,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	292,857.75	328,196.14	0.98
7,500.00	COMCAST CORP -A-	USD	237,606.61	300,467.84	0.89
2,000.00	WALT DISNEY CO	USD	180,659.59	257,692.77	0.77
7,000.00	AT&T INC	USD	206,612.47	243,706.12	0.72
750.00	NETFLIX INC	USD	233,021.57	216,193.86	0.64
500.00	CHARTER COMMUNICATIONS INC -A-	USD	137,566.60	216,071.37	0.64
800.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	144,006.00	164,810.77	0.49
500.00	VERISIGN INC	USD	84,642.25	85,826.32	0.26
Finanza			2,601,213.90	4,486,189.57	13.35
4,500.00	VISA INC -A-	USD	259,629.95	753,274.28	2.24
2,500.00	MASTERCARD INC -A-	USD	114,934.71	665,011.44	1.98
3,500.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	286,463.40	434,654.99	1.29
2,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	346,874.85	403,563.66	1.20
3,500.00	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	148,101.20	337,278.55	1.00
2,500.00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	157,214.92	277,260.70	0.83
500.00	EQUINIX INC	USD	134,934.85	260,000.12	0.77
5,000.00	WELLS FARGO & CO	USD	236,082.22	239,643.76	0.71
6,000.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	131,610.41	188,258.44	0.56
2,000.00	CITIGROUP INC	USD	124,571.45	142,343.05	0.42
1,000.00	ASSURANT INC	USD	87,094.06	116,775.11	0.35
2,000.00	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	86,101.13	108,276.22	0.32
2,000.00	US BANCORP	USD	69,337.73	105,639.25	0.32
2,000.00	MORGAN STANLEY	USD	82,165.13	91,082.45	0.27
2,000.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	78,668.68	89,674.87	0.27
200.00	BLACKROCK INC	USD	77,085.51	89,567.97	0.27
350.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	64,203.52	71,693.13	0.21
500.00	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	78,213.38	66,351.92	0.20
500.00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	37,926.80	45,839.66	0.14
Informatica			2,658,892.11	4,464,788.65	13.29
6,500.00	APPLE INC	USD	780,929.72	1,700,423.93	5.06
8,500.00	MICROSOFT CORP	USD	723,008.74	1,194,165.35	3.56
1,500.00	NVIDIA CORP	USD	203,796.82	314,432.21	0.94
5,000.00	INTEL CORP	USD	151,965.21	266,592.55	0.79
3,000.00	QUALCOMM INC	USD	175,167.34	235,804.12	0.70
800.00	ADOBE INC	USD	194,920.74	235,054.00	0.70
1,500.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	95,666.63	171,434.38	0.51
1,000.00	SALESFORCE.COM INC	USD	131,421.05	144,890.93	0.43
2,000.00	ORACLE CORP	USD	91,333.23	94,396.48	0.28
500.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	63,319.33	59,706.04	0.18
500.00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	47,363.30	47,888.66	0.14
Beni voluttuari			1,484,908.19	2,710,197.21	8.07
2,500.00	MCDONALD'S CORP	USD	290,396.05	440,111.56	1.31
1,750.00	HOME DEPOT INC	USD	129,255.06	340,458.95	1.01
3,000.00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	227,125.47	333,808.61	0.99
2,750.00	WALMART INC	USD	210,585.75	291,144.90	0.87
2,000.00	LOWE'S COS INC	USD	169,729.24	213,380.94	0.64
800.00	COSTCO WHOLESALÉ CORP	USD	38,189.98	209,475.37	0.62
1,000.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	52,946.25	206,387.62	0.62
2,500.00	STARBUCKS CORP	USD	132,890.20	195,813.01	0.58

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,000.00	ESTEE LAUDER COS INC -A-	USD	80,899.11	184,000.08	0.55
2,000.00	NIKE INC -B-	USD	100,081.01	180,507.88	0.54
1,000.00	TARGET CORP	USD	52,205.09	114,218.31	0.34
100.00	GARRETT MOTION INC	USD	604.98	889.98	0.00
Industria			1,344,745.38	1,787,146.92	5.32
2,250.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	232,673.68	300,187.22	0.89
1,500.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	147,577.75	236,525.72	0.70
750.00	BOEING CO	USD	135,151.67	217,657.11	0.65
1,250.00	UNION PACIFIC CORP	USD	142,643.43	201,325.26	0.60
1,000.00	CARLISLE COS INC	USD	95,353.28	144,178.24	0.43
1,500.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	87,131.15	114,000.05	0.34
1,000.00	UNITED PARCEL SERVICE INC -B-	USD	102,071.88	104,285.13	0.31
600.00	3M CO	USD	94,786.85	94,300.27	0.28
700.00	CATERPILLAR INC	USD	57,072.57	92,094.47	0.28
300.00	BROADCOM INC	USD	68,481.50	84,459.73	0.25
1,000.00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	52,151.95	67,937.67	0.20
500.00	FEDEX CORP	USD	61,122.19	67,354.15	0.20
400.00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	68,527.48	62,841.90	0.19
Salute			1,162,320.87	1,706,892.98	5.08
2,000.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	208,568.05	259,902.12	0.77
3,000.00	MERCK & CO INC	USD	149,311.33	243,073.61	0.72
1,000.00	AMGEN INC	USD	151,274.11	214,761.79	0.64
1,400.00	DANAHER CORP	USD	125,798.48	191,422.80	0.57
2,000.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	82,194.69	154,761.76	0.46
500.00	BIOGEN INC	USD	118,128.04	132,173.78	0.39
2,250.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	56,808.08	128,665.98	0.38
3,500.00	PFIZER INC	USD	120,903.34	122,164.87	0.37
3,000.00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	63,302.07	120,855.29	0.36
1,200.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	34,609.25	89,393.36	0.27
200.00	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	51,423.43	49,717.62	0.15
Beni di prima necessità			479,235.20	690,328.15	2.05
5,000.00	COCA-COLA CO	USD	176,208.15	246,548.00	0.73
2,000.00	PEPSICO INC	USD	119,733.90	243,510.13	0.72
3,000.00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A-	USD	120,656.14	147,207.19	0.44
700.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	62,637.01	53,062.83	0.16
Servizi di pubblica utilità			400,911.29	620,597.17	1.85
3,000.00	SOUTHERN CO	USD	102,962.63	170,245.07	0.51
2,000.00	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	93,545.89	168,392.06	0.50
1,500.00	ENTERGY CORP	USD	87,131.50	160,089.16	0.48
1,000.00	DUKE ENERGY CORP	USD	76,891.85	81,256.16	0.24
1,000.00	EXELON CORP	USD	40,379.42	40,614.72	0.12
Energia			559,952.62	555,257.27	1.65
4,000.00	EXXON MOBIL CORP	USD	283,884.70	248,659.36	0.74
2,000.00	CHEVRON CORP	USD	194,382.65	214,717.25	0.64
1,000.00	CONOCOPHILLIPS	USD	54,542.24	57,933.21	0.17
1,800.00	KINDER MORGAN INC	USD	27,143.03	33,947.45	0.10
Materie prime			31,088.40	48,806.02	0.15
1,001.00	DOW INC	USD	31,088.40	48,806.02	0.15
GIAPPONE			2,651,498.53	2,964,082.30	8.82
Beni voluttuari			759,401.65	881,962.78	2.62
2,700.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	151,968.68	170,736.98	0.51
3,700.00	AEON CO LTD	JPY	49,753.43	68,411.44	0.20
3,000.00	ITOCHU CORP	JPY	48,495.33	62,330.09	0.19
3,500.00	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	70,856.97	61,227.52	0.18
4,000.00	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	JPY	34,287.09	59,383.07	0.18
6,600.00	PANASONIC CORP	JPY	63,627.96	55,699.91	0.17
3,400.00	MITSUI & CO LTD	JPY	47,389.04	54,238.29	0.16

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
700.00	KAO CORP	JPY	33,923.50	51,788.04	0.15
1,500.00	UNICHARM CORP	JPY	39,088.92	45,496.42	0.13
2,000.00	MARUI GROUP CO LTD	JPY	26,214.43	43,742.14	0.13
1,300.00	BRIDGESTONE CORP	JPY	43,893.86	43,373.25	0.13
900.00	DENSO CORP	JPY	38,238.41	36,638.14	0.11
2,500.00	SUMITOMO CORP	JPY	33,136.01	33,282.06	0.10
1,300.00	SUBARU CORP	JPY	31,083.14	28,917.28	0.09
1,500.00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	15,611.79	28,693.48	0.08
800.00	ANA HOLDINGS INC	JPY	22,004.66	23,884.39	0.07
100.00	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	9,828.43	14,120.28	0.04
Industria			540,417.41	653,637.59	1.95
800.00	NIDEC CORP	JPY	73,445.69	98,403.42	0.29
200.00	KEYENCE CORP	JPY	35,904.01	63,104.76	0.19
5,000.00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	56,130.38	61,420.16	0.18
1,100.00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	47,593.46	60,830.76	0.18
2,500.00	KOMATSU LTD	JPY	64,512.20	54,144.83	0.16
2,000.00	NABTESCO CORP	JPY	48,194.07	53,530.02	0.16
1,000.00	OMRON CORP	JPY	38,632.67	52,628.29	0.16
300.00	FANUC CORP	JPY	46,834.79	49,996.87	0.15
3,400.00	KUBOTA CORP	JPY	46,893.38	48,106.52	0.15
100.00	SMC CORP	JPY	24,485.22	41,225.49	0.12
1,000.00	HITACHI LTD	JPY	27,118.20	37,921.88	0.11
400.00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	30,673.34	32,324.59	0.10
Finanza			462,166.27	459,309.18	1.37
20,000.00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	109,901.81	97,255.76	0.29
1,500.00	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	63,872.76	75,241.23	0.22
2,000.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	69,755.76	66,203.43	0.20
2,900.00	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	49,434.95	62,285.00	0.19
3,000.00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	43,099.13	51,386.36	0.15
10,600.00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	62,802.31	48,956.11	0.15
2,000.00	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	33,907.18	29,781.71	0.09
800.00	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	29,392.37	28,199.58	0.08
Salute			337,298.28	313,010.42	0.93
3,000.00	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	74,255.36	61,530.83	0.18
5,000.00	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	99,414.40	61,194.73	0.18
1,600.00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	65,475.42	56,818.87	0.17
800.00	SYSMEX CORP	JPY	40,646.29	48,850.85	0.15
1,400.00	TERUMO CORP	JPY	19,647.37	44,586.49	0.13
1,000.00	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	37,859.44	40,028.65	0.12
Informatica			227,517.61	278,186.40	0.83
1,400.00	KYOCERA CORP	JPY	73,357.63	85,844.77	0.26
1,700.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	58,648.69	72,884.44	0.22
300.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	34,563.23	58,837.93	0.17
400.00	FUJITSU LTD	JPY	22,797.52	33,675.54	0.10
1,800.00	SUMCO CORP	JPY	38,150.54	26,943.72	0.08
Materie prime			127,461.62	159,627.65	0.47
800.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	40,858.47	79,089.98	0.23
4,600.00	KURARAY CO LTD	JPY	56,547.05	50,190.33	0.15
3,000.00	ASAHI KASEI CORP	JPY	30,056.10	30,347.34	0.09
Servizi di telecomunicazione			77,004.69	102,269.39	0.30
2,800.00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	44,439.35	63,281.83	0.19
1,000.00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	32,565.34	38,987.56	0.11
Beni di prima necessità			65,448.60	69,578.36	0.21
900.00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	29,380.82	36,763.56	0.11
1,000.00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	36,067.78	32,814.80	0.10
Energia			38,516.94	26,938.30	0.08
6,600.00	JXTG HOLDINGS INC	JPY	38,516.94	26,938.30	0.08

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di pubblica utilità			16,265.46	19,562.23	0.06
900.00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	16,265.46	19,562.23	0.06
ISOLE CAYMAN			492,524.58	473,920.04	1.41
Servizi di telecomunicazione			236,783.99	330,668.30	0.98
1,750.00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -ADR-	USD	236,783.99	330,668.30	0.98
Beni voluttuari			255,740.59	143,251.74	0.43
40,000.00	NIO INC -ADR-	USD	255,740.59	143,251.74	0.43
IRLANDA			209,864.35	318,980.10	0.95
Informatica			131,798.89	187,590.29	0.56
1,000.00	ACCENTURE PLC -A-	USD	131,798.89	187,590.29	0.56
Salute			78,065.46	131,389.81	0.39
1,300.00	MEDTRONIC PLC	USD	78,065.46	131,389.81	0.39
ISRAELE			49,522.12	43,652.58	0.13
Salute			49,522.12	43,652.58	0.13
5,000.00	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD -ADR-	USD	49,522.12	43,652.58	0.13
Azioni di OICR			1,958,839.23	2,181,375.35	6.49
IRLANDA			1,270,773.19	1,368,796.38	4.07
Finanza			1,270,773.19	1,368,796.38	4.07
104,000.00	ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	GBP	861,103.86	913,421.05	2.72
11,100.00	VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF	GBP	409,669.33	455,375.33	1.35
LUSSEMBURGO			688,066.04	812,578.97	2.42
Finanza			688,066.04	812,578.97	2.42
62,400.00	LYXOR FTSE 100 UCITS ETF -C-	GBP	688,066.04	812,578.97	2.42
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,733.47	1,727.62	0.00
Azioni			1,733.47	1,727.62	0.00
ITALIA			1,733.47	1,727.62	0.00
Servizi di telecomunicazione			1,733.47	1,727.62	0.00
1,463,856.00	TELEUNIT SPA	GBP	1,733.47	1,727.62	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			19,797,452.61	28,549,543.53	84.96

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2019

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2019	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							65,534.79	32,942,418.34
125,000	188	Acquisto	EURO FX CURRENCY	16/03/2020	1.00	USD	74,632.55	23,619,342.54
125,000	16	Acquisto	EURO/GBP CURRENCY	16/03/2020	1.00	GBP	24,304.32	2,003,472.46
10	14	Acquisto	SWISS MARKET INDEX	20/03/2020	9,680.10	CHF	20,929.69	1,355,213.82
200	10	Acquisto	S&P/TSX 60 INDEX	19/03/2020	695.52	CAD	480.90	1,391,040.33
125,000	25	Acquisto	EURO/JPY CURRENCY	16/03/2020	1.00	JPY	-12,291.21	3,126,085.35
25	14	Acquisto	SPI 200 INDEX	19/03/2020	4,135.04	AUD	-42,521.46	1,447,263.84

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	15,711,660.90
Liquidità bancarie a vista		253,498.84
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	79,152.97
Interessi da ricevere		47,170.81
Altre attività		4,666.87
Totale attività		16,096,150.39

Passività

Da pagare su rimborsi		-17,790.35
Altre passività		-68,826.96
Totale passività		-86,617.31

Totale attivo netto **16,009,533.08**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	134.80	22,580.484
Azione D	EUR	95.82	1,253.643
Azione I	EUR	139.30	73,215.003
Azione L	EUR	138.00	19,156.000
Azione Y	EUR	139.19	21.122

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		23,620,333.96
Risultato netto degli investimenti		211,651.82
Totale ricavi		211,651.82
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-92,572.52
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-12,394.07
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-4,369.15
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-25,301.37
Commissioni del Transfer Agent		-4,154.97
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,901.79
Pubblicazioni		-6,135.59
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-8,432.82
Totale costi		-162,262.28
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		49,389.54
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-236,523.31
- di contratti futures		-14,396.80
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		289,892.17
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		88,361.60
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-382.99
Sottoscrizioni dell'esercizio		2,767,688.83
Rimborsi dell'esercizio		-10,466,468.32
Attivo netto alla fine dell'esercizio		16,009,533.08

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			15,935,244.94	15,711,660.90	98.14
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			15,935,244.94	15,711,660.90	98.14
Obbligazioni ordinarie			9,359,998.98	9,134,402.47	57.06
SPAGNA			2,036,692.04	2,029,459.43	12.68
Enti Governativi			2,036,692.04	2,029,459.43	12.68
900,000.00	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.10% 30/07/2021	EUR	900,127.91	906,241.50	5.66
715,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.75% 31/10/2024	EUR	822,530.57	812,450.93	5.08
300,000.00	FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT DEL SISTEMA ELECTRICO FTA 0.85% 17/12/2023	EUR	314,033.56	310,767.00	1.94
FRANCIA			1,931,391.76	1,887,405.00	11.79
Enti Governativi			1,931,391.76	1,887,405.00	11.79
1,200,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/10/2021	EUR	1,328,834.51	1,284,828.00	8.03
600,000.00	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.05% 25/11/2020	EUR	602,557.25	602,577.00	3.76
POLONIA			1,435,290.43	1,428,070.00	8.92
Enti Governativi			1,435,290.43	1,428,070.00	8.92
1,400,000.00	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.88% 14/10/2021	EUR	1,435,290.43	1,428,070.00	8.92
AUSTRIA			1,224,821.67	1,115,857.60	6.97
Beni voluttuari			719,158.03	685,657.90	4.28
670,000.00	AUTOBAHNEN- UND SCHNELL- STRASSEN-FINANZIERUNGS AG 1.38% 09/04/2021	EUR	719,158.03	685,657.90	4.28
Enti Governativi			505,663.64	430,199.70	2.69
420,000.00	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.90% 15/07/2020	EUR	505,663.64	430,199.70	2.69
GERMANIA			1,029,536.08	1,002,457.18	6.26
Finanza			704,537.70	678,432.00	4.24
640,000.00	KFW 3.50% 04/07/2021	EUR	704,537.70	678,432.00	4.24
Beni voluttuari			190,862.47	189,928.88	1.18
188,000.00	DAIMLER AG 0.88% 12/01/2021	EUR	190,862.47	189,928.88	1.18
Servizi di pubblica utilità			134,135.91	134,096.30	0.84
130,000.00	E.ON SE 0.88% 22/05/2024	EUR	134,135.91	134,096.30	0.84
LUSSEMBURGO			565,125.43	537,200.00	3.36
Sovranazionale			565,125.43	537,200.00	3.36
500,000.00	EIB 2.25% 14/10/2022	EUR	565,125.43	537,200.00	3.36
PAESI BASSI			308,526.86	308,868.00	1.93
Beni voluttuari			199,605.82	200,565.00	1.25
200,000.00	FERRARI NV 0.25% 16/01/2021	EUR	199,605.82	200,565.00	1.25
Servizi di pubblica utilità			108,921.04	108,303.00	0.68
100,000.00	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.88% 08/10/2024	EUR	108,921.04	108,303.00	0.68
ITALIA			307,978.56	305,915.26	1.91
Finanza			307,158.81	305,124.00	1.91
200,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 2.20% 31/12/2021	EUR	207,514.97	205,993.00	1.29
100,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	99,643.84	99,131.00	0.62
Enti Governativi			819.75	791.26	0.00
781.99	BTP 1.65% 23/04/2020	EUR	819.75	791.26	0.00

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PORTOGALLO			270,541.14	267,877.50	1.67
Enti Governativi			270,541.14	267,877.50	1.67
250,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.20% 17/10/2022	EUR	270,541.14	267,877.50	1.67
REGNO UNITO			250,095.01	251,292.50	1.57
Salute			250,095.01	251,292.50	1.57
250,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.25% 12/05/2021	EUR	250,095.01	251,292.50	1.57
Obbligazioni a tasso variabile			3,159,198.68	3,154,407.40	19.70
ITALIA			2,707,311.01	2,709,309.40	16.92
Enti Governativi			1,359,624.41	1,371,457.00	8.56
550,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	562,014.37	553,228.50	3.45
443,000.00	CCT FRN 15/12/2022	EUR	451,022.10	446,322.50	2.79
380,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	346,587.94	371,906.00	2.32
Finanza			1,347,686.60	1,337,852.40	8.36
1,142,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	1,147,106.41	1,138,802.40	7.11
200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	200,580.19	199,050.00	1.25
STATI UNITI			251,117.40	243,191.00	1.52
Finanza			150,060.00	150,559.50	0.94
150,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	150,060.00	150,559.50	0.94
Beni voluttuari			101,057.40	92,631.50	0.58
100,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	101,057.40	92,631.50	0.58
REGNO UNITO			200,770.27	201,907.00	1.26
Finanza			200,770.27	201,907.00	1.26
200,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	200,770.27	201,907.00	1.26
Obbligazioni zero coupon			2,153,290.80	2,148,883.20	13.42
FRANCIA			1,011,493.36	1,008,445.00	6.30
Enti Governativi			1,011,493.36	1,008,445.00	6.30
1,000,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.00% 25/05/2021	EUR	1,011,493.36	1,008,445.00	6.30
GERMANIA			692,968.07	692,625.45	4.33
Industria			692,968.07	692,625.45	4.33
690,000.00	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.00% 19/07/2021	EUR	692,968.07	692,625.45	4.33
PAESI BASSI			248,235.26	247,548.75	1.54
Servizi di pubblica utilità			248,235.26	247,548.75	1.54
250,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.00% 17/06/2024	EUR	248,235.26	247,548.75	1.54
ITALIA			200,594.11	200,264.00	1.25
Enti Governativi			200,594.11	200,264.00	1.25
200,000.00	CTZ 0.00% 29/06/2021	EUR	200,594.11	200,264.00	1.25
Azioni di OICR			1,262,756.48	1,273,967.83	7.96
LUSSEMBURGO			636,811.28	638,024.78	3.99
Finanza			636,811.28	638,024.78	3.99
3,226.81	EURIZON FUND - SECURITIZED BOND FUND -Z-	EUR	326,811.22	326,391.73	2.04
2,437.30	CB-ACCENT LUX - SWAN SHORT-TERM HIGH YIELD -A-	EUR	310,000.06	311,633.05	1.95

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
IRLANDA			625,945.20	635,943.05	3.97
Finanza			625,945.20	635,943.05	3.97
127,063.64	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	567,038.62	573,692.33	3.58
679.00	WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF	EUR	58,906.58	62,250.72	0.39
Totale del Portafoglio Titoli			15,935,244.94	15,711,660.90	98.14

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 2019 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	138,658,217.38
Liquidità bancarie a vista		2,757,878.92
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	4,516,447.68
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	323,366.65
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	129,622.83
Interessi da ricevere		1,059,241.25
Da ricevere su sottoscrizioni		582,458.00
Altre attività		10,330.89
Totale attività		148,037,563.60

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-380,722.64
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-4,663.20
Da pagare su rimborsi		-2,057,082.29
Altre passività		-718,323.64
Totale passività		-3,160,791.77

Totale attivo netto**144,876,771.83**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	153.08	166,353.610
Azione A (H-CHF)	CHF	98.70	31,014.989
Azione A (H-USD)	USD	106.22	37,889.754
Azione D	EUR	94.16	40,266.685
Azione I	EUR	159.32	671,263.748
Azione L	EUR	158.10	224.000
Azione Y	EUR	148.11	15,094.695

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		116,109,423.27
Risultato netto degli investimenti		2,948,040.92
Totale ricavi		2,948,040.92
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-1,111,824.66
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-257,506.03
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-76,109.81
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-26,055.74
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-85,952.16
Commissioni del Transfer Agent		-17,814.62
Compensi professionali	(Nota 8)	-17,560.96
Pubblicazioni		-9,929.42
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-42,186.71
Totale costi		-1,644,940.11
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,303,100.81
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	1,682,412.97
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-1,033,511.32
- di contratti futures		94,935.80
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		3,506,735.29
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		372,510.79
- su contratti futures		376,859.63
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		6,303,043.97
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-139,138.86
Sottoscrizioni dell'esercizio		62,984,720.44
Rimborsi dell'esercizio		-40,381,276.99
Attivo netto alla fine dell'esercizio		144,876,771.83

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			136,848,142.91	138,658,217.38	95.71
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			134,657,204.22	136,522,779.89	94.23
Obbligazioni ordinarie			105,798,906.12	105,428,077.94	72.77
ITALIA			88,452,135.25	87,937,798.09	60.70
Enti Governativi			68,218,184.41	67,296,491.23	46.45
12,000,000.00	BTP 2.50% 15/11/2025	EUR	13,489,200.00	13,146,000.00	9.07
11,000,000.00	BTP 1.45% 15/05/2025	EUR	11,416,900.00	11,412,500.00	7.88
10,000,000.00	BTP 0.35% 01/02/2025	EUR	10,017,400.00	9,830,000.00	6.79
5,467,275.00	BTP 0.50% 20/04/2023	EUR	5,484,877.29	5,521,947.75	3.81
4,438,645.24	BTP 0.35% 24/10/2024	EUR	4,440,647.74	4,443,971.61	3.07
5,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.38% 17/10/2024	USD	4,540,939.00	4,369,289.28	3.02
5,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.88% 17/10/2029	USD	4,412,014.76	4,234,322.63	2.92
3,991,320.00	BTP 1.45% 26/11/2022	EUR	4,086,837.29	4,158,955.44	2.87
3,971,240.00	BTP 0.65% 28/10/2027	EUR	3,971,240.00	3,957,737.78	2.73
2,986,350.00	BTP 0.40% 11/04/2024	EUR	2,999,399.22	2,989,336.35	2.06
2,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.00% 17/10/2049	USD	1,814,554.11	1,700,330.39	1.17
1,500,000.00	BTP 0.95% 01/03/2023	EUR	1,544,175.00	1,532,100.00	1.06
Finanza			18,237,490.84	18,633,376.86	12.86
4,000,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 1.63% 12/12/2024	EUR	3,993,520.00	3,990,840.00	2.75
2,992,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.13% 26/11/2025	EUR	3,240,880.84	3,225,989.36	2.23
3,000,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.00% 29/01/2024	EUR	3,046,850.00	3,164,010.00	2.18
2,500,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.75% 17/10/2022	EUR	2,322,040.00	2,509,912.50	1.73
2,000,000.00	BANCO BPM SPA 1.75% 28/01/2025	EUR	1,998,160.00	1,995,280.00	1.38
1,400,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	1,509,600.00	1,610,420.00	1.11
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.93% 15/09/2026	EUR	1,128,750.00	1,143,335.00	0.79
1,000,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.63% 21/04/2025	EUR	997,690.00	993,590.00	0.69
Servizi di telecomunicazione			1,996,460.00	2,007,930.00	1.39
2,000,000.00	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 1.38% 04/12/2024	EUR	1,996,460.00	2,007,930.00	1.39
CINA			6,367,420.00	6,410,785.00	4.42
Enti Governativi			3,781,000.00	3,788,087.00	2.61
3,800,000.00	CHINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.13% 12/11/2026	EUR	3,781,000.00	3,788,087.00	2.61
Finanza			2,586,420.00	2,622,698.00	1.81
2,600,000.00	GANSU PROVINCIAL HIGHWAY AVIATION TOURISM INVESTMENT GROUP CO LTD 1.88% 07/12/2020	EUR	2,586,420.00	2,622,698.00	1.81
LUSSEMBURGO			2,724,780.12	2,706,811.21	1.87
Finanza			1,658,798.41	1,681,774.07	1.16
6,500,000.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	1,658,798.41	1,681,774.07	1.16
Sovranazionale			1,065,981.71	1,025,037.14	0.71
8,000,000.00	EIB 3.88% 26/02/2020	CNY	1,065,981.71	1,025,037.14	0.71
MESSICO			2,047,000.00	2,059,270.00	1.42
Energia			2,047,000.00	2,059,270.00	1.42
2,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	2,047,000.00	2,059,270.00	1.42
STATI UNITI			2,010,309.05	1,982,826.72	1.37
Sovranazionale			2,010,309.05	1,982,826.72	1.37
120,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 6.45% 10/08/2020	INR	1,509,283.02	1,499,821.45	1.04
2,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 30/01/2023	BRL	501,026.03	483,005.27	0.33

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GUERNSEY			1,391,849.08	1,413,501.75	0.98
Finanza			1,391,849.08	1,413,501.75	0.98
1,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 5.50% 15/07/2022	USD	1,391,849.08	1,413,501.75	0.98
GERMANIA			1,058,000.00	1,048,455.00	0.72
Servizi di telecomunicazione			1,058,000.00	1,048,455.00	0.72
1,000,000.00	UNITYMEDIA GMBH 3.75% 15/01/2027	EUR	1,058,000.00	1,048,455.00	0.72
HONG KONG			998,380.00	1,028,575.00	0.71
Materie prime			998,380.00	1,028,575.00	0.71
1,000,000.00	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 1.75% 14/06/2022	EUR	998,380.00	1,028,575.00	0.71
KAZAKHSTAN			749,032.62	840,055.17	0.58
Sovranazionale			749,032.62	840,055.17	0.58
900,000.00	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 4.77% 20/09/2022	USD	749,032.62	840,055.17	0.58
Obbligazioni a tasso variabile			27,198,999.56	28,875,631.25	19.93
ITALIA			17,360,390.66	18,680,341.20	12.89
Finanza			16,269,932.53	17,428,846.32	12.03
2,800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	2,982,905.03	3,827,390.07	2.64
3,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/07/2025	EUR	2,991,570.00	3,075,945.00	2.12
2,500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 30/11/2049	EUR	2,738,000.00	2,816,712.50	1.94
2,250,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	2,320,937.50	2,363,388.75	1.63
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/01/2027	EUR	2,099,500.00	2,121,950.00	1.47
2,000,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 25/10/2025	EUR	1,997,320.00	2,024,500.00	1.40
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 08/06/2048	EUR	1,139,700.00	1,198,960.00	0.83
Servizi di pubblica utilità			1,090,458.13	1,251,494.88	0.86
1,191,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	1,090,458.13	1,251,494.88	0.86
FRANCIA			4,690,963.70	4,895,385.00	3.38
Finanza			3,341,100.00	3,359,280.00	2.32
3,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 29/12/2049	EUR	3,341,100.00	3,359,280.00	2.32
Energia			1,349,863.70	1,536,105.00	1.06
1,500,000.00	TOTAL SA FRN 31/12/2049	EUR	1,349,863.70	1,536,105.00	1.06
AUSTRIA			2,738,880.00	2,744,856.00	1.90
Finanza			2,738,880.00	2,744,856.00	1.90
2,400,000.00	ERSTE GROUP BANK AG FRN 29/12/2049	EUR	2,738,880.00	2,744,856.00	1.90
REGNO UNITO			1,224,398.83	1,302,493.13	0.90
Finanza			1,224,398.83	1,302,493.13	0.90
1,000,000.00	AVIVA PLC FRN 29/09/2049	GBP	1,224,398.83	1,302,493.13	0.90
PAESI BASSI			1,184,366.37	1,252,555.92	0.86
Finanza			1,184,366.37	1,252,555.92	0.86
3,000,000.00	AEGON NV FRN 29/06/2049	NLG	1,184,366.37	1,252,555.92	0.86
Obbligazioni zero coupon			1,659,298.54	2,219,070.70	1.53
GERMANIA			1,001,353.77	1,000,920.00	0.69
Enti Governativi			1,001,353.77	1,000,920.00	0.69
1,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.00% 12/02/2020	EUR	1,001,353.77	1,000,920.00	0.69
STATI UNITI			334,232.42	646,061.16	0.44
Sovranazionale			334,232.42	646,061.16	0.44
11,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.00% 15/02/2029	TRY	334,232.42	646,061.16	0.44

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LUSSEMBURGO			246,018.67	446,694.98	0.31
Sovranazionale			246,018.67	446,694.98	0.31
4,000,000.00	EIB 0.00% 05/09/2022	TRY	246,018.67	446,694.98	0.31
REGNO UNITO			77,693.68	125,394.56	0.09
Sovranazionale			77,693.68	125,394.56	0.09
1,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.00% 02/08/2021	TRY	77,693.68	125,394.56	0.09
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2,190,938.69	2,135,437.49	1.48
Obbligazioni ordinarie			2,190,938.69	2,135,437.49	1.48
STATI UNITI			2,190,938.69	2,135,437.49	1.48
Industria			2,190,938.69	2,135,437.49	1.48
1,500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	1,682,678.88	1,643,158.87	1.14
500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	508,259.81	492,278.62	0.34
Totale del Portafoglio Titoli			136,848,142.91	138,658,217.38	95.71

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 2019

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2019	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							124,959.63	49,868,670.00
100,000	-37	Vendita	EURO BUND	06/03/2020	170.49	EUR	74,023.13	6,308,130.00
100,000	-260	Vendita	EURO BTP	06/03/2020	142.46	EUR	55,599.70	37,039,600.00
100,000	-58	Vendita	SHORT EURO BTP	06/03/2020	112.43	EUR	-4,663.20	6,520,940.00

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2019

Scadenza		Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
						-57,355.99
20/02/2020	50,000.00	USD		44,722.72	EUR	-312.60
20/02/2020	100,000.00	USD		89,252.24	EUR	-432.00
20/02/2020	60,000.00	USD		53,881.73	EUR	-589.59
21/01/2020	1,300,000.00	USD		1,171,139.52	EUR	-14,313.07
21/01/2020	3,000,000.00	USD		2,695,902.23	EUR	-26,302.74
20/02/2020	3,800,000.00	USD		3,417,450.58	EUR	-42,281.41
21/01/2020	8,785,441.27	EUR		7,700,000.00	GBP	-296,491.23
21/01/2020	17,747,747.75	EUR		19,700,000.00	USD	217,377.77
21/01/2020	2,500,000.00	GBP		2,878,807.94	EUR	69,871.44
20/02/2020	2,950,000.00	CHF		2,690,035.02	EUR	24,919.35
21/01/2020	1,000,000.00	GBP		1,170,446.23	EUR	9,025.52
20/02/2020	100,000.00	CHF		90,674.16	EUR	1,358.19
21/01/2020	712,707.58	EUR		800,000.00	USD	814.38

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	77,790,539.71
Liquidità bancarie a vista		2,733,723.21
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	340,770.64
Interessi da ricevere		620,430.94
Da ricevere su sottoscrizioni		1,381.83
Altre attività		8,140.01
Totale attività		81,494,986.34

Passività

Da pagare su rimborsi		-142,409.67
Altre passività		-233,660.08
Totale passività		-376,069.75

Totale attivo netto**81,118,916.59**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	140.23	35,938.047
Azione D	EUR	117.35	2,763.902
Azione I	EUR	147.45	495,426.839
Azione L	EUR	146.28	18,461.000
Azione Y	EUR	146.69	21.180

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		84,963,501.41
Risultato netto degli investimenti		1,239,871.72
Altri ricavi		579.18
Totale ricavi		1,240,450.90
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-376,200.33
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-53,867.10
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-41,416.85
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-10,702.70
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-34,794.64
Commissioni del Transfer Agent		-6,100.22
Compensi professionali	(Nota 8)	-13,451.57
Pubblicazioni		-7,869.96
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-21,408.45
Totale costi		-565,811.82
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		674,639.08
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-479,984.60
- di contratti futures		43,517.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,740,987.64
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,979,159.12
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-938.70
Sottoscrizioni dell'esercizio		20,210,088.61
Rimborsi dell'esercizio		-27,032,893.85
Attivo netto alla fine dell'esercizio		81,118,916.59

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			77,916,193.09	77,790,539.71	95.90
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			77,716,193.09	77,590,539.71	95.65
Obbligazioni ordinarie			53,966,265.91	53,693,116.40	66.19
ITALIA			13,471,226.76	13,321,659.90	16.42
Industria			3,598,898.16	3,349,648.90	4.13
1,000,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	1,202,981.00	1,202,135.00	1.48
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	1,065,425.95	1,045,225.00	1.29
800,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	848,508.24	845,824.00	1.04
507,600.00	ENERTRONICA SANTERNO SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	481,982.97	256,464.90	0.32
Servizi di pubblica utilità			3,164,768.61	3,204,645.00	3.95
1,500,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	1,553,762.47	1,606,125.00	1.98
900,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	957,338.78	952,677.00	1.17
600,000.00	A2A SPA 1.63% 19/10/2027	EUR	653,667.36	645,843.00	0.80
Finanza			2,975,974.94	3,023,232.00	3.73
1,000,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	995,790.16	991,310.00	1.22
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	572,854.07	590,375.00	0.73
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	503,711.40	535,840.00	0.66
500,000.00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA 2.50% 05/12/2024	EUR	498,849.46	500,945.00	0.62
400,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.00% 22/07/2022	EUR	404,769.85	404,762.00	0.50
Energia			1,779,147.38	1,838,232.00	2.27
1,800,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	1,779,147.38	1,838,232.00	2.27
Servizi di telecomunicazione			1,447,860.92	1,399,729.50	1.72
1,300,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/2023	EUR	1,447,860.92	1,399,729.50	1.72
Beni voluttuari			504,576.75	506,172.50	0.62
500,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	504,576.75	506,172.50	0.62
STATI UNITI			11,411,275.25	11,427,822.00	14.09
Beni di prima necessità			4,186,292.80	4,243,772.50	5.23
1,500,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00% 30/06/2023	EUR	1,616,266.22	1,582,297.50	1.95
1,500,000.00	KELLOGG CO 1.00% 17/05/2024	EUR	1,502,219.66	1,547,505.00	1.91
1,000,000.00	COCA-COLA CO 1.88% 22/09/2026	EUR	1,067,806.92	1,113,970.00	1.37
Servizi di telecomunicazione			3,045,084.57	2,931,824.00	3.61
1,500,000.00	AT&T INC 2.65% 17/12/2021	EUR	1,660,463.92	1,568,865.00	1.93
1,300,000.00	WARNER MEDIA LLC 1.95% 15/09/2023	EUR	1,384,620.65	1,362,959.00	1.68
Beni voluttuari			2,617,548.15	2,657,773.00	3.28
1,300,000.00	MCDONALD'S CORP 2.88% 17/12/2025	EUR	1,485,111.83	1,498,913.00	1.85
1,000,000.00	WALMART INC 2.55% 08/04/2026	EUR	1,132,436.32	1,158,860.00	1.43
Informatica			1,008,903.44	1,043,585.00	1.29
1,000,000.00	APPLE INC 0.88% 24/05/2025	EUR	1,008,903.44	1,043,585.00	1.29
Salute			553,446.29	550,867.50	0.68
500,000.00	AMGEN INC 2.00% 25/02/2026	EUR	553,446.29	550,867.50	0.68
REGNO UNITO			7,450,136.02	7,478,130.00	9.22
Salute			3,278,759.08	3,323,513.00	4.10
1,700,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	1,701,300.24	1,747,659.50	2.16
1,300,000.00	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 4.00% 16/06/2025	EUR	1,577,458.84	1,575,853.50	1.94
Beni di prima necessità			2,343,219.93	2,314,653.00	2.85
1,200,000.00	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 2.25% 26/02/2021	EUR	1,256,053.23	1,225,488.00	1.51
1,000,000.00	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.50% 01/07/2024	EUR	1,087,166.70	1,089,165.00	1.34

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Materie prime			1,030,677.15	1,042,090.00	1.29
1,000,000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.63% 11/03/2026	EUR	1,030,677.15	1,042,090.00	1.29
Servizi di telecomunicazione			797,479.86	797,874.00	0.98
700,000.00	SKY LTD 2.50% 15/09/2026	EUR	797,479.86	797,874.00	0.98
FRANCIA			4,659,913.46	4,675,190.50	5.76
Beni voluttuari			2,077,950.83	2,053,235.00	2.53
1,000,000.00	ACCOR SA 1.75% 04/02/2026	EUR	1,057,422.80	1,059,525.00	1.31
1,000,000.00	RENAULT SA 1.00% 28/11/2025	EUR	1,020,528.03	993,710.00	1.22
Servizi di telecomunicazione			1,386,684.46	1,381,576.50	1.70
800,000.00	LAGARDERE SCA 2.75% 13/04/2023	EUR	842,221.76	841,144.00	1.04
500,000.00	VIVENDI SA 1.88% 26/05/2026	EUR	544,462.70	540,432.50	0.66
Industria			992,497.10	1,026,520.00	1.27
1,000,000.00	THALES SA 0.75% 23/01/2025	EUR	992,497.10	1,026,520.00	1.27
Salute			202,781.07	213,859.00	0.26
200,000.00	ORPEA 2.63% 10/03/2025	EUR	202,781.07	213,859.00	0.26
PAESI BASSI			4,685,322.43	4,587,763.00	5.66
Finanza			2,428,740.16	2,402,346.00	2.96
1,500,000.00	EXOR NV 2.13% 02/12/2022	EUR	1,597,607.84	1,577,070.00	1.94
800,000.00	EURONEXT NV 1.00% 18/04/2025	EUR	831,132.32	825,276.00	1.02
Servizi di pubblica utilità			1,273,028.99	1,192,780.00	1.47
1,000,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.25% 29/09/2023	EUR	1,273,028.99	1,192,780.00	1.47
Beni voluttuari			983,553.28	992,637.00	1.23
900,000.00	BMW FINANCE NV 2.63% 17/01/2024	EUR	983,553.28	992,637.00	1.23
LUSSEMBURGO			4,467,112.88	4,487,397.00	5.53
Finanza			2,098,474.10	2,099,050.00	2.59
1,000,000.00	BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROPE HOLDINGS SARL 2.20% 24/07/2025	EUR	1,064,515.67	1,065,565.00	1.31
1,000,000.00	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.38% 03/08/2026	EUR	1,033,958.43	1,033,485.00	1.28
Industria			1,381,526.41	1,370,382.00	1.69
1,300,000.00	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.63% 07/04/2026	EUR	1,381,526.41	1,370,382.00	1.69
Sovranazionale			987,112.37	1,017,965.00	1.25
1,000,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	987,112.37	1,017,965.00	1.25
GERMANIA			3,451,997.07	3,413,017.00	4.21
Beni voluttuari			1,543,040.72	1,518,454.00	1.87
1,400,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	1,543,040.72	1,518,454.00	1.87
Enti Governativi			1,053,005.81	1,044,095.00	1.29
1,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	1,053,005.81	1,044,095.00	1.29
Industria			855,950.54	850,468.00	1.05
800,000.00	HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025	EUR	855,950.54	850,468.00	1.05
BERMUDA			1,670,367.88	1,614,960.00	1.99
Beni di prima necessità			1,670,367.88	1,614,960.00	1.99
1,500,000.00	BACARDI LTD 2.75% 03/07/2023	EUR	1,670,367.88	1,614,960.00	1.99
SVEZIA			1,227,290.74	1,214,185.00	1.50
Servizi di telecomunicazione			1,227,290.74	1,214,185.00	1.50
1,000,000.00	TELIA CO AB 3.88% 01/10/2025	EUR	1,227,290.74	1,214,185.00	1.50

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			1,154,921.80	1,161,130.00	1.43
Finanza			594,957.89	600,647.50	0.74
500,000.00	BANCO DE SABADELL SA 5.63% 06/05/2026	EUR	594,957.89	600,647.50	0.74
Beni voluttuari			559,963.91	560,482.50	0.69
500,000.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3.75% 20/06/2023	EUR	559,963.91	560,482.50	0.69
FINLANDIA			316,701.62	311,862.00	0.38
Servizi di telecomunicazione			316,701.62	311,862.00	0.38
300,000.00	NOKIA OYJ 2.00% 11/03/2026	EUR	316,701.62	311,862.00	0.38
Obbligazioni a tasso variabile			21,949,927.18	21,987,352.75	27.11
ITALIA			11,464,056.07	11,469,348.75	14.14
Finanza			9,211,890.98	9,194,038.75	11.34
1,600,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	1,582,248.66	1,606,984.00	1.98
1,500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	1,495,943.18	1,492,875.00	1.84
1,100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	1,360,128.83	1,327,749.50	1.64
1,200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	1,214,315.10	1,206,000.00	1.49
800,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 30/06/2022	EUR	822,964.05	818,736.00	1.01
750,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 25/01/2024	EUR	764,930.85	757,421.25	0.93
700,000.00	BANCO BPM SPA FRN 29/01/2021	EUR	695,027.90	694,225.00	0.86
500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 30/12/2020	EUR	496,698.60	496,387.50	0.61
400,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	417,126.78	420,158.00	0.52
350,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 10/09/2025	EUR	362,507.03	373,502.50	0.46
Servizi di pubblica utilità			1,959,633.60	1,981,700.00	2.44
2,000,000.00	SNAM SPA FRN 02/08/2024	EUR	1,959,633.60	1,981,700.00	2.44
Enti Governativi			292,531.49	293,610.00	0.36
300,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	292,531.49	293,610.00	0.36
FRANCIA			2,793,467.89	2,801,274.00	3.45
Finanza			1,806,899.42	1,813,584.00	2.23
1,200,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	1,205,545.97	1,210,278.00	1.49
600,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 06/03/2023	EUR	601,353.45	603,306.00	0.74
Beni voluttuari			986,568.47	987,690.00	1.22
1,000,000.00	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	986,568.47	987,690.00	1.22
SPAGNA			2,494,557.44	2,512,275.00	3.10
Finanza			2,494,557.44	2,512,275.00	3.10
1,500,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 28/03/2023	EUR	1,508,703.23	1,512,825.00	1.87
1,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 09/03/2023	EUR	985,854.21	999,450.00	1.23
STATI UNITI			2,000,830.93	2,007,460.00	2.48
Finanza			2,000,830.93	2,007,460.00	2.48
2,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	2,000,830.93	2,007,460.00	2.48
GERMANIA			1,477,295.72	1,485,937.50	1.83
Finanza			1,477,295.72	1,485,937.50	1.83
1,500,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 10/09/2021	EUR	1,477,295.72	1,485,937.50	1.83
REGNO UNITO			1,015,827.69	1,009,535.00	1.24
Finanza			1,015,827.69	1,009,535.00	1.24
1,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	1,015,827.69	1,009,535.00	1.24
MESSICO			703,891.44	701,522.50	0.87
Energia			703,891.44	701,522.50	0.87
700,000.00	PETROLEOS MEXICANOS FRN 24/08/2023	EUR	703,891.44	701,522.50	0.87

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			1,800,000.00	1,910,070.56	2.35
FRANCIA			1,800,000.00	1,910,070.56	2.35
Finanza			1,800,000.00	1,910,070.56	2.35
96,225.22	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT - ELLIPSIS MASTER TOP ECI FUND	EUR	1,800,000.00	1,910,070.56	2.35
ALTRI VALORI MOBILIARI			200,000.00	200,000.00	0.25
Obbligazioni ordinarie			200,000.00	200,000.00	0.25
ITALIA			200,000.00	200,000.00	0.25
Servizi di telecomunicazione			200,000.00	200,000.00	0.25
200,000.00	PRISMI SPA 3.50% 25/12/2020	EUR	200,000.00	200,000.00	0.25
Totale del Portafoglio Titoli			77,916,193.09	77,790,539.71	95.90

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	60,975,606.96
Liquidità bancarie a vista		2,108,830.24
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	268,115.32
Interessi da ricevere		234,790.10
Da ricevere su sottoscrizioni		86,967.00
Totale attività		63,674,309.62

Passività

Altre passività		-232,398.26
Totale passività		-232,398.26

Totale attivo netto**63,441,911.36**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	147.28	276,848.767
Azione I	EUR	157.73	42,355.068
Azione L	EUR	156.60	102,093.000

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		44,998,834.26
Risultato netto degli investimenti		524,453.74
Totale ricavi		524,453.74
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-529,801.15
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-31,362.98
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-20,394.91
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-42,798.74
Commissioni del Transfer Agent		-9,263.06
Compensi professionali	(Nota 8)	-12,712.78
Pubblicazioni		-6,914.35
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-21,119.75
Totale costi		-674,367.72
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-149,913.98
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	244,730.23
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		114,298.94
- di contratti futures		-24.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,317,294.74
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		1,146.85
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,527,532.78
Sottoscrizioni dell'esercizio		21,678,657.60
Rimborsi dell'esercizio		-5,763,113.28
Attivo netto alla fine dell'esercizio		63,441,911.36

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			59,014,227.80	60,975,606.96	96.11
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			58,930,227.80	60,860,806.96	95.93
Azioni			3,072,075.07	2,825,184.50	4.45
ITALIA			2,434,761.72	2,177,934.50	3.43
Finanza			602,090.86	677,400.00	1.07
20,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	373,909.98	367,900.00	0.58
25,000.00	NEXI SPA	EUR	228,180.88	309,500.00	0.49
Energia			933,914.33	604,820.00	0.95
25,000.00	ENI SPA	EUR	346,559.71	346,150.00	0.54
180,000.00	SARAS SPA	EUR	282,446.86	258,120.00	0.41
5,500.00	BIO ON SPA	EUR	304,907.76	550.00	0.00
Beni voluttuari			226,902.80	262,256.50	0.41
29,000.00	POWERSOFT SPA	EUR	104,400.00	143,260.00	0.22
13,200.00	PORTOBELLO SPA	EUR	122,502.80	118,800.00	0.19
100.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	0.00	196.50	0.00
Beni di prima necessità			247,667.70	244,200.00	0.39
30,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	247,667.70	244,200.00	0.39
Industria			255,788.64	230,458.00	0.36
61,500.00	GRIFAL SPA	EUR	255,225.00	230,010.00	0.36
40.00	FERVI SPA	EUR	563.64	448.00	0.00
Servizi di telecomunicazione			168,397.39	158,800.00	0.25
20,000.00	NEOSPERIENCE SPA	EUR	168,397.39	158,800.00	0.25
GERMANIA			637,313.35	647,250.00	1.02
Materie prime			334,709.72	336,750.00	0.53
5,000.00	BASF SE	EUR	334,709.72	336,750.00	0.53
Industria			302,603.63	310,500.00	0.49
4,500.00	GERRESHEIMER AG	EUR	302,603.63	310,500.00	0.49
Obbligazioni ordinarie			28,530,277.11	28,582,170.27	45.05
ITALIA			7,147,852.20	7,237,995.00	11.41
Enti Governativi			2,957,465.55	2,986,250.00	4.71
1,500,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	1,472,143.93	1,520,250.00	2.40
500,000.00	BTP 2.00% 01/12/2025	EUR	546,689.32	535,200.00	0.84
500,000.00	BTP 1.60% 01/06/2026	EUR	534,901.57	522,800.00	0.83
400,000.00	BTP 0.90% 01/08/2022	EUR	403,730.73	408,000.00	0.64
Finanza			1,857,543.87	1,892,732.00	2.98
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	407,648.99	428,672.00	0.67
400,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	404,548.94	407,680.00	0.64
400,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.00% 22/07/2022	EUR	403,677.39	404,762.00	0.64
300,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	342,737.03	354,225.00	0.56
300,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIO CREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	298,931.52	297,393.00	0.47
Servizi di pubblica utilità			850,241.98	867,564.00	1.37
400,000.00	HERA SPA 2.38% 04/07/2024	EUR	435,642.20	439,264.00	0.69
400,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	414,599.78	428,300.00	0.68
Industria			557,342.84	557,611.00	0.88
300,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	316,266.46	317,184.00	0.50
200,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	241,076.38	240,427.00	0.38

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Energia			529,119.56	528,900.00	0.83
300,000.00	ENI SPA 0.63% 19/09/2024	EUR	297,777.06	306,372.00	0.48
200,000.00	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	231,342.50	222,528.00	0.35
Beni voluttuari			396,138.40	404,938.00	0.64
400,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	396,138.40	404,938.00	0.64
STATI UNITI			6,821,020.31	6,823,081.64	10.76
Enti Governativi			2,066,148.70	2,194,888.07	3.46
1,750,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.88% 15/12/2020	USD	1,457,158.81	1,562,826.96	2.46
700,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 2.00% 30/06/2024	USD	608,989.89	632,061.11	1.00
Finanza			1,870,172.59	1,791,478.50	2.83
900,000.00	WELLS FARGO & CO 2.63% 16/08/2022	EUR	996,395.38	961,402.50	1.52
800,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 2.63% 23/04/2021	EUR	873,777.21	830,076.00	1.31
Servizi di telecomunicazione			1,067,127.94	1,047,170.00	1.65
500,000.00	WARNER MEDIA LLC 1.95% 15/09/2023	EUR	521,633.58	524,215.00	0.83
500,000.00	AT&T INC 2.65% 17/12/2021	EUR	545,494.36	522,955.00	0.82
Informatica			868,618.31	833,412.00	1.31
800,000.00	MICROSOFT CORP 2.13% 06/12/2021	EUR	868,618.31	833,412.00	1.31
Beni di prima necessità			493,570.69	494,929.07	0.78
300,000.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00% 30/06/2023	EUR	318,253.25	316,459.50	0.50
200,000.00	COCA-COLA CO 1.55% 01/09/2021	USD	175,317.44	178,469.57	0.28
Beni voluttuari			455,382.08	461,204.00	0.73
400,000.00	MCDONALD'S CORP 2.88% 17/12/2025	EUR	455,382.08	461,204.00	0.73
SPAGNA			3,289,896.32	3,327,426.50	5.24
Enti Governativi			3,289,896.32	3,327,426.50	5.24
1,500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.45% 31/10/2022	EUR	1,509,065.43	1,533,217.50	2.41
1,300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.35% 30/07/2023	EUR	1,302,243.34	1,326,559.00	2.09
400,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	478,587.55	467,650.00	0.74
GERMANIA			3,322,571.14	3,288,449.50	5.18
Enti Governativi			1,581,694.38	1,566,192.50	2.47
1,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	1,057,837.26	1,044,095.00	1.65
500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2029	EUR	523,857.12	522,097.50	0.82
Beni voluttuari			855,555.58	867,688.00	1.37
800,000.00	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.63% 15/01/2024	EUR	855,555.58	867,688.00	1.37
Finanza			671,093.52	641,952.00	1.01
600,000.00	DEUTSCHE BOERSE AG 2.38% 05/10/2022	EUR	671,093.52	641,952.00	1.01
Industria			214,227.66	212,617.00	0.33
200,000.00	HOCHTIEF AG 1.75% 03/07/2025	EUR	214,227.66	212,617.00	0.33
REGNO UNITO			2,477,297.58	2,455,860.00	3.87
Finanza			880,013.89	835,558.00	1.32
400,000.00	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	EUR	464,351.68	424,590.00	0.67
400,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 0.88% 06/09/2024	EUR	415,662.21	410,968.00	0.65
Salute			797,969.07	822,428.00	1.29
800,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	797,969.07	822,428.00	1.29
Servizi di telecomunicazione			799,314.62	797,874.00	1.26
700,000.00	SKY LTD 2.50% 15/09/2026	EUR	799,314.62	797,874.00	1.26

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LUSSEMBURGO			1,268,182.62	1,282,085.85	2.02
Finanza			533,238.21	532,782.50	0.84
500,000.00	BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROPE HOLDINGS SARL 2.20% 24/07/2025	EUR	533,238.21	532,782.50	0.84
Sovranazionale			426,475.06	440,778.85	0.69
433,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	426,475.06	440,778.85	0.69
Industria			308,469.35	308,524.50	0.49
300,000.00	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.38% 23/05/2022	EUR	308,469.35	308,524.50	0.49
FRANCIA			1,113,444.20	1,114,334.00	1.76
Industria			499,449.72	513,260.00	0.81
500,000.00	THALES SA 0.75% 23/01/2025	EUR	499,449.72	513,260.00	0.81
Servizi di telecomunicazione			308,193.22	302,961.00	0.48
300,000.00	LAGARDERE SCA 1.63% 21/06/2024	EUR	308,193.22	302,961.00	0.48
Beni voluttuari			305,801.26	298,113.00	0.47
300,000.00	RENAULT SA 1.00% 28/11/2025	EUR	305,801.26	298,113.00	0.47
PAESI BASSI			823,105.23	827,333.78	1.30
Beni voluttuari			823,105.23	827,333.78	1.30
400,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.75% 29/03/2024	EUR	449,403.68	452,736.00	0.71
200,000.00	FERRARI NV 1.50% 16/03/2023	EUR	208,397.33	207,126.00	0.33
167,000.00	FERRARI NV 0.25% 16/01/2021	EUR	165,304.22	167,471.78	0.26
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			748,080.13	714,595.00	1.13
Energia			748,080.13	714,595.00	1.13
700,000.00	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2013 LTD 2.63% 17/10/2020	EUR	748,080.13	714,595.00	1.13
DANIMARCA			492,895.10	507,575.00	0.80
Beni di prima necessità			492,895.10	507,575.00	0.80
500,000.00	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.50% 06/09/2023	EUR	492,895.10	507,575.00	0.80
BERMUDA			429,887.89	430,656.00	0.68
Beni di prima necessità			429,887.89	430,656.00	0.68
400,000.00	BACARDI LTD 2.75% 03/07/2023	EUR	429,887.89	430,656.00	0.68
ISOLE CAYMAN			346,605.58	325,110.00	0.51
Servizi di pubblica utilità			346,605.58	325,110.00	0.51
300,000.00	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD 3.63% 06/06/2022	EUR	346,605.58	325,110.00	0.51
PORTOGALLO			249,438.81	247,668.00	0.39
Enti Governativi			249,438.81	247,668.00	0.39
200,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	249,438.81	247,668.00	0.39
Obbligazioni a tasso variabile			7,933,919.81	8,041,707.50	12.68
ITALIA			5,337,072.93	5,433,336.00	8.56
Enti Governativi			4,530,000.25	4,616,035.00	7.27
2,000,000.00	CCT FRN 15/06/2022	EUR	1,959,542.25	2,009,600.00	3.16
1,500,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	1,490,910.13	1,508,805.00	2.38
600,000.00	CCT FRN 15/10/2024	EUR	592,400.46	608,280.00	0.96
500,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	487,147.41	489,350.00	0.77
Finanza			807,072.68	817,301.00	1.29
500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	493,627.35	502,182.50	0.79
300,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	313,445.33	315,118.50	0.50

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			1,595,496.47	1,601,739.00	2.53
Finanza			1,102,149.21	1,107,894.00	1.75
600,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 22/05/2024	EUR	607,949.09	605,139.00	0.96
500,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 06/03/2023	EUR	494,200.12	502,755.00	0.79
Beni voluttuari			493,347.26	493,845.00	0.78
500,000.00	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	493,347.26	493,845.00	0.78
REGNO UNITO			501,400.49	504,767.50	0.80
Finanza			501,400.49	504,767.50	0.80
500,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	501,400.49	504,767.50	0.80
STATI UNITI			499,949.92	501,865.00	0.79
Finanza			499,949.92	501,865.00	0.79
500,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	499,949.92	501,865.00	0.79
Azioni di OICR			19,393,955.62	21,391,879.79	33.72
LUSSEMBURGO			15,179,708.96	16,969,140.11	26.75
Finanza			15,179,708.96	16,969,140.11	26.75
4,467.62	WELLS FARGO LUX WORLDWIDE FUND - US ALL CAP GROWTH -I-	USD	1,270,598.37	1,573,160.16	2.48
12,534.44	TYNDARIS INVESTMENTS - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -A-	EUR	1,350,000.37	1,495,609.38	2.36
6,442.44	PICTET - SECURITY -HI-	EUR	1,070,999.92	1,414,567.87	2.23
8,365.06	FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES -I-	EUR	1,079,999.76	1,147,017.03	1.81
510.00	OYSTER FUNDS - JAPAN OPPORTUNITIES -R-	EUR	782,313.74	1,072,254.60	1.69
8,486.12	GAM MULTIBOND - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND -C-	EUR	900,000.02	920,744.56	1.45
9,169.01	GAM STAR LUX - MERGER ARBITRAGE -I-	USD	886,958.41	916,574.68	1.45
8,212.43	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - GLOBAL EVENT DRIVEN FUND -D2-	EUR	900,000.20	905,420.41	1.43
8,838.26	NORDEA 1 SICAV - LOW DURATION EUROPEAN COVERED BOND FUND -BI-	EUR	900,000.02	902,121.20	1.42
10,000.00	AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF	EUR	756,518.07	860,100.00	1.36
6,315.60	CB-ACCENT LUX - SWAN SHORT-TERM HIGH YIELD -A-	EUR	799,999.96	807,512.87	1.27
5,146.48	MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID -I-	EUR	633,305.62	787,514.06	1.24
35,386.23	ALGER SICAV - ALGER SMALL CAP FOCUS FUND -I-	EUR	750,000.01	753,019.06	1.19
273.44	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY- IU-	USD	468,143.94	598,021.21	0.94
6,000.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	600,000.00	537,480.00	0.85
4,757.83	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED -CU-	USD	469,351.83	521,772.06	0.82
3,141.10	MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS -IC-	USD	442,967.98	521,296.58	0.82
3,754.68	VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT -I-	USD	418,499.95	478,223.98	0.75
2,859.58	VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS	USD	400,050.76	439,674.34	0.69
3,101.10	NEW MILLENNIUM - VOLACTIVE -I-	EUR	300,000.03	317,056.06	0.50
IRLANDA			2,714,246.01	2,884,524.46	4.55
Finanza			2,714,246.01	2,884,524.46	4.55
8,089.16	PLURIMA FUNDS - APUANO FLEXIBLE BOND FUND -A-	EUR	899,999.97	938,941.16	1.48
9,322.00	WISDOMTREE AT1 COCO BOND UCITS ETF	EUR	801,499.51	854,640.96	1.35
1,433.14	MUZINICH GLOBAL HIGH YIELD FUND -EA-	EUR	405,000.67	473,981.07	0.75
3,000.00	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	EUR	337,745.86	335,100.00	0.53
62,427.74	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	270,000.00	281,861.27	0.44
FRANCIA			1,500,000.65	1,538,215.22	2.42
Finanza			1,500,000.65	1,538,215.22	2.42
905.43	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL -E-	EUR	1,500,000.65	1,538,215.22	2.42
Warrants			0.19	19,864.90	0.03
ITALIA			0.19	19,864.90	0.03
Informatica			0.00	11,165.00	0.02
14,500.00	POWERSOFT SPA 15/10/2021	EUR	0.00	11,165.00	0.02

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			0.03	7,579.90	0.01
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA 31/12/2021	EUR	0.02	4,153.50	0.01
13,849.00	RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS SPA 22/07/2022	EUR	0.00	2,962.30	0.00
6,825.00	ASKOLL EVA SPA 31/12/2021	EUR	0.01	464.10	0.00
Industria			0.16	1,120.00	0.00
1,600.00	FERVI SPA 31/05/2021	EUR	0.16	1,120.00	0.00
ALTRI VALORI MOBILIARI			84,000.00	114,800.00	0.18
Azioni			84,000.00	114,800.00	0.18
ITALIA			84,000.00	114,800.00	0.18
Industria			84,000.00	114,800.00	0.18
14,000.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	84,000.00	114,800.00	0.18
Totale del Portafoglio Titoli			59,014,227.80	60,975,606.96	96.11

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	17,304,683.19
Liquidità bancarie a vista		1,737,460.71
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	346,895.66
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	7,260.58
Dividendi da ricevere		5,648.18
Interessi da ricevere		59,770.27
Da ricevere su vendita titoli		376,277.92
Altre attività		3,273.93
Totale attività		19,841,270.44

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-4,658.48
Da pagare su acquisto titoli		-240,952.49
Da pagare su rimborsi		-16,015.30
Altre passività		-160,384.59
Totale passività		-422,010.86

Totale attivo netto**19,419,259.58**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	122.34	142,438.965
Azione I	EUR	100.25	19,879.286

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		21,507,150.72
Risultato netto degli investimenti		318,542.00
Altri ricavi		2,342.54
Totale ricavi		320,884.54
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-223,998.73
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-27,622.92
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-11,257.33
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-9,024.38
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-83,605.36
Commissioni del Transfer Agent		-1,481.81
Compensi professionali	(Nota 8)	-9,476.14
Pubblicazioni		-6,047.24
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-9,968.45
Totale costi		-382,482.36
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-61,597.82
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	257,669.08
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		172,519.52
- di contratti futures		-260,210.50
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		574,935.49
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-28,499.64
- su contratti futures		2,337.72
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		657,153.85
Sottoscrizioni dell'esercizio		2,587,282.55
Rimborsi dell'esercizio		-5,332,327.54
Attivo netto alla fine dell'esercizio		19,419,259.58

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			16,902,645.66	17,304,683.19	89.11
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			16,902,645.66	17,304,683.19	89.11
Azioni			4,653,140.47	4,808,861.77	24.76
STATI UNITI			1,786,074.21	1,857,159.82	9.56
Informatica			636,693.24	702,711.99	3.62
600.00	NVIDIA CORP	USD	100,517.51	125,772.89	0.65
2,000.00	TERADYNE INC	USD	109,271.74	121,496.71	0.62
800.00	MICROSOFT CORP	USD	105,725.24	112,392.03	0.58
2,000.00	APPLIED MATERIALS INC	USD	98,219.75	108,757.29	0.56
225.00	ADOBE INC	USD	57,864.16	66,108.94	0.34
400.00	SALESFORCE.COM INC	USD	56,585.95	57,956.37	0.30
640.00	ARROW ELECTRONICS INC	USD	47,531.53	48,315.03	0.25
300.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	32,489.27	34,286.88	0.18
500.00	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP -A-	USD	28,488.09	27,625.85	0.14
Industria			349,813.67	346,673.29	1.78
2,000.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	207,679.34	203,046.86	1.05
1,900.00	TRIMBLE INC	USD	69,631.41	70,566.62	0.36
120.00	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	41,852.30	41,626.39	0.21
200.00	3M CO	USD	30,650.62	31,433.42	0.16
Salute			336,734.45	338,375.66	1.74
900.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	69,939.28	69,642.79	0.36
1,700.00	PFIZER INC	USD	59,432.24	59,337.22	0.30
1,000.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	60,540.00	57,888.67	0.30
350.00	ELI LILLY & CO	USD	40,945.05	40,980.42	0.21
700.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	38,424.65	40,029.42	0.21
200.00	STRYKER CORP	USD	36,690.64	37,405.81	0.19
500.00	CVS HEALTH CORP	USD	30,762.59	33,091.33	0.17
Beni voluttuari			237,923.86	238,129.28	1.23
2,000.00	TIFFANY & CO	USD	237,923.86	238,129.28	1.23
Finanza			136,669.15	141,247.28	0.73
700.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	136,669.15	141,247.28	0.73
Servizi di telecomunicazione			88,239.84	90,022.32	0.46
1,500.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	61,862.56	64,089.12	0.33
1,000.00	CORNING INC	USD	26,377.28	25,933.20	0.13
FRANCIA			995,655.88	1,018,344.00	5.24
Servizi di pubblica utilità			309,791.95	315,060.00	1.62
12,000.00	ENGIE SA	EUR	171,158.64	172,800.00	0.89
6,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	138,633.31	142,260.00	0.73
Industria			244,052.05	252,661.00	1.30
3,500.00	ALSTOM SA	EUR	138,704.39	147,805.00	0.76
600.00	VINCI SA	EUR	59,802.94	59,400.00	0.31
1,200.00	BOUYGUES SA	EUR	45,544.72	45,456.00	0.23
Salute			127,522.29	125,468.00	0.65
1,400.00	SANOFI	EUR	127,522.29	125,468.00	0.65
Beni voluttuari			114,564.61	118,260.00	0.61
600.00	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	62,481.53	65,460.00	0.34
200.00	L'OREAL SA	EUR	52,083.08	52,800.00	0.27
Finanza			76,165.61	79,245.00	0.41
1,500.00	BNP PARIBAS SA	EUR	76,165.61	79,245.00	0.41
Servizi di telecomunicazione			63,999.75	64,550.00	0.33
2,500.00	VIVENDI SA	EUR	63,999.75	64,550.00	0.33

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Materie prime			59,559.62	63,100.00	0.32
500.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	59,559.62	63,100.00	0.32
GERMANIA			650,166.27	650,500.00	3.35
Finanza			171,069.98	173,085.00	0.89
600.00	ALLIANZ SE REG	EUR	128,952.72	131,040.00	0.67
300.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	42,117.26	42,045.00	0.22
Materie prime			162,062.26	158,586.00	0.82
1,200.00	BASF SE	EUR	82,653.66	80,820.00	0.42
1,300.00	LANXESS AG	EUR	79,408.60	77,766.00	0.40
Industria			129,889.43	129,215.00	0.66
2,600.00	DEUTSCHE POST AG REG	EUR	88,443.02	88,426.00	0.45
350.00	SIEMENS AG REG	EUR	41,446.41	40,789.00	0.21
Beni voluttuari			102,786.93	102,242.00	0.53
300.00	VOLKSWAGEN AG -PREF-	EUR	52,654.60	52,872.00	0.27
1,000.00	DAIMLER AG REG	EUR	50,132.33	49,370.00	0.26
Salute			84,357.67	87,372.00	0.45
1,200.00	BAYER AG REG	EUR	84,357.67	87,372.00	0.45
SPAGNA			310,479.37	323,460.00	1.67
Servizi di pubblica utilità			226,726.41	229,110.00	1.18
5,000.00	ENDESA SA	EUR	117,062.45	118,950.00	0.61
12,000.00	IBERDROLA SA	EUR	109,663.96	110,160.00	0.57
Beni voluttuari			83,752.96	94,350.00	0.49
3,000.00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	83,752.96	94,350.00	0.49
IRLANDA			240,988.26	267,120.00	1.38
Industria			240,988.26	267,120.00	1.38
1,400.00	LINDE PLC	EUR	240,988.26	267,120.00	1.38
SVIZZERA			238,320.46	258,987.97	1.33
Salute			154,874.11	173,325.47	0.89
600.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	154,874.11	173,325.47	0.89
Industria			83,446.35	85,662.50	0.44
1,750.00	LAFARGEHOLCIM LTD REG	EUR	83,446.35	85,662.50	0.44
PAESI BASSI			196,372.04	198,952.00	1.02
Finanza			116,096.84	116,264.00	0.60
7,000.00	ING GROEP NV	EUR	73,394.18	74,816.00	0.39
600.00	EXOR NV	EUR	42,702.66	41,448.00	0.21
Salute			80,275.20	82,688.00	0.42
1,900.00	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	80,275.20	82,688.00	0.42
ITALIA			194,783.39	193,554.00	1.00
Finanza			99,711.51	99,050.00	0.51
4,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	52,657.55	52,080.00	0.27
20,000.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	47,053.96	46,970.00	0.24
Beni voluttuari			56,871.26	55,300.00	0.29
5,000.00	FRENI BREMBO SPA	EUR	56,871.26	55,300.00	0.29
Energia			38,200.62	39,204.00	0.20
9,000.00	SAIPEM SPA	EUR	38,200.62	39,204.00	0.20

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			40,300.59	40,783.98	0.21
Beni voluttuari			40,300.59	40,783.98	0.21
1,200.00	CAPRI HOLDINGS LTD	USD	40,300.59	40,783.98	0.21
Obbligazioni ordinarie			7,602,208.56	7,700,548.50	39.66
STATI UNITI			2,905,172.58	2,879,208.00	14.83
Informatica			2,101,972.50	2,075,180.00	10.69
1,000,000.00	MICROSOFT CORP 2.13% 06/12/2021	EUR	1,062,682.50	1,041,765.00	5.37
1,000,000.00	APPLE INC 1.00% 10/11/2022	EUR	1,039,290.00	1,033,415.00	5.32
Finanza			803,200.08	804,028.00	4.14
800,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.25% 17/01/2021	EUR	803,200.08	804,028.00	4.14
ITALIA			2,039,351.52	2,129,423.00	10.97
Finanza			918,813.00	956,414.50	4.93
500,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 2.00% 28/03/2022	EUR	508,704.00	514,705.00	2.65
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	209,250.00	236,150.00	1.22
100,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.13% 30/08/2023	EUR	101,021.00	105,788.50	0.55
100,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 1.63% 12/12/2024	EUR	99,838.00	99,771.00	0.51
Beni di prima necessità			826,656.76	867,624.00	4.47
300,000.00	ESSELUNGA SPA 1.88% 25/10/2027	EUR	282,574.00	309,700.50	1.60
300,000.00	ESSELUNGA SPA 0.88% 25/10/2023	EUR	289,606.00	302,908.50	1.56
250,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 2.75% 30/09/2020	EUR	254,476.76	255,015.00	1.31
Servizi di telecomunicazione			189,440.00	200,862.00	1.03
200,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	189,440.00	200,862.00	1.03
Industria			104,441.76	104,522.50	0.54
100,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	104,441.76	104,522.50	0.54
FRANCIA			1,427,932.96	1,439,125.00	7.41
Finanza			1,025,400.00	1,022,580.00	5.27
1,000,000.00	BNP PARIBAS SA 0.75% 11/11/2022	EUR	1,025,400.00	1,022,580.00	5.27
Informatica			199,975.96	201,691.00	1.04
200,000.00	CAPGEMINI SE 0.50% 09/11/2021	EUR	199,975.96	201,691.00	1.04
Industria			100,762.00	108,901.50	0.56
100,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.50% 15/01/2028	EUR	100,762.00	108,901.50	0.56
Beni voluttuari			101,795.00	105,952.50	0.54
100,000.00	ACCOR SA 1.75% 04/02/2026	EUR	101,795.00	105,952.50	0.54
PAESI BASSI			1,022,057.97	1,040,613.50	5.36
Finanza			623,084.89	635,514.50	3.27
500,000.00	EXOR NV 2.13% 02/12/2022	EUR	518,900.89	525,690.00	2.71
100,000.00	ING GROEP NV 2.13% 10/01/2026	EUR	104,184.00	109,824.50	0.56
Servizi di telecomunicazione			299,023.56	301,536.00	1.55
300,000.00	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.25% 19/04/2021	EUR	299,023.56	301,536.00	1.55
Beni voluttuari			99,949.52	103,563.00	0.54
100,000.00	FERRARI NV 1.50% 16/03/2023	EUR	99,949.52	103,563.00	0.54
AUSTRIA			207,693.53	212,179.00	1.09
Servizi di telecomunicazione			207,693.53	212,179.00	1.09
200,000.00	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.13% 03/12/2021	EUR	207,693.53	212,179.00	1.09

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			3,426,920.80	3,477,905.40	17.91
ITALIA			1,497,473.00	1,536,768.00	7.91
Finanza			1,497,473.00	1,536,768.00	7.91
500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 25/01/2024	EUR	518,875.00	517,912.50	2.67
400,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	476,432.00	482,818.00	2.49
200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	197,180.00	214,317.00	1.10
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	207,886.00	212,020.00	1.09
100,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 31/12/2049	EUR	97,100.00	109,700.50	0.56
STATI UNITI			1,410,286.91	1,400,901.00	7.21
Finanza			1,410,286.91	1,400,901.00	7.21
1,000,000.00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 27/01/2020	EUR	1,011,115.31	1,000,345.00	5.15
400,000.00	WELLS FARGO & CO FRN 02/06/2020	EUR	399,171.60	400,556.00	2.06
GERMANIA			339,723.00	347,145.00	1.79
Finanza			339,723.00	347,145.00	1.79
300,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2049	EUR	339,723.00	347,145.00	1.79
FRANCIA			179,437.89	193,091.40	1.00
Finanza			179,437.89	193,091.40	1.00
200,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	179,437.89	193,091.40	1.00
Azioni di OICR			1,220,375.83	1,317,367.52	6.78
FRANCIA			657,050.26	709,733.01	3.65
Finanza			657,050.26	709,733.01	3.65
471.00	SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES -A-	EUR	600,732.11	653,423.01	3.36
5,000.00	LYXOR MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	EUR	56,318.15	56,310.00	0.29
AUSTRIA			563,325.57	607,634.51	3.13
Finanza			563,325.57	607,634.51	3.13
3,200.27	ERSTE SPARINVEST - ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE	EUR	563,325.57	607,634.51	3.13
Totale del Portafoglio Titoli			16,902,645.66	17,304,683.19	89.11

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 2019

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2019	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							2,602.10	2,912,233.45
125,000	12	Acquisto	EURO FX CURRENCY	16/03/2020	1.01	USD	7,260.58	1,507,617.61
20	-1	Vendita	NASDAQ 100 EMINI	20/03/2020	7,797.11	USD	-596.88	155,942.16
50	-2	Vendita	S&P 500 EMINI INDEX	20/03/2020	2,878.48	USD	-721.60	287,848.68
10	-5	Vendita	CAC 40 INDEX	17/01/2020	5,970.00	EUR	-1,540.00	298,500.00
25	-2	Vendita	DAX INDEX	20/03/2020	13,246.50	EUR	-1,800.00	662,325.00

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	23,387,701.08
Liquidità bancarie a vista		671,383.03
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	75,789.70
Interessi da ricevere		87,979.08
Da ricevere su sottoscrizioni		1,236.32
Altre attività		3,598.56
Totale attività		24,227,687.77

Passività

Da pagare su rimborsi		-42,889.90
Altre passività		-84,621.79
Totale passività		-127,511.69

Totale attivo netto**24,100,176.08**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	105.86	12,560.355
Azione I	EUR	110.93	194,836.131
Azione L	EUR	109.82	10,512.000
Azione Y	EUR	109.84	27.660

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		36,623,756.00
Risultato netto degli investimenti		473,129.88
Totale ricavi		473,129.88
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-152,935.08
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-18,061.66
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-4,324.37
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-28,768.54
Commissioni del Transfer Agent		-4,113.26
Compensi professionali	(Nota 8)	-9,724.39
Pubblicazioni		-6,573.41
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-11,752.69
Totale costi		-236,253.40
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		236,876.48
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-248,900.63
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		156,249.87
- di contratti futures		-19,854.00
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		585,242.29
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		103.61
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		709,717.62
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-11.34
Sottoscrizioni dell'esercizio		4,512,360.67
Rimborsi dell'esercizio		-17,745,646.87
Attivo netto alla fine dell'esercizio		24,100,176.08

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			23,406,910.54	23,387,701.08	97.04
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			23,406,910.54	23,387,701.08	97.04
Obbligazioni ordinarie			21,465,372.04	21,460,826.66	89.05
ITALIA			7,468,278.18	7,695,057.39	31.93
Enti Governativi			6,117,740.48	6,329,097.14	26.26
3,718,622.93	BTP 2.60% 15/09/2023	EUR	3,984,675.79	4,130,646.35	17.14
930,262.97	BTP 0.65% 28/10/2027	EUR	930,262.97	927,100.08	3.85
668,578.36	BTP 2.35% 15/09/2024	EUR	719,713.02	748,406.62	3.10
516,590.00	BTP 0.10% 15/05/2023	EUR	483,088.67	522,944.06	2.17
0.03	BTP 1.45% 26/11/2022	EUR	0.03	0.03	0.00
Finanza			1,350,537.70	1,365,960.25	5.67
450,000.00	BPER BANCA 0.88% 22/01/2022	EUR	452,138.97	458,640.00	1.90
250,000.00	FCA BANK SPA 1.00% 15/11/2021	EUR	249,454.75	254,546.25	1.06
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 0.88% 27/06/2022	EUR	250,332.59	254,305.00	1.06
200,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 0.88% 08/10/2026	EUR	199,323.70	200,207.00	0.83
200,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIO CREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	199,287.69	198,262.00	0.82
FRANCIA			5,442,025.52	5,342,684.70	22.17
Enti Governativi			5,442,025.52	5,342,684.70	22.17
2,512,994.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.10% 25/07/2023	EUR	2,891,192.82	2,820,521.64	11.70
1,613,848.30	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/07/2024	EUR	1,762,905.51	1,738,098.48	7.21
736,107.19	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.10% 01/03/2025	EUR	787,927.18	784,064.57	3.26
0.01	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.10% 25/07/2022	EUR	0.01	0.01	0.00
GERMANIA			4,430,909.95	4,302,535.38	17.85
Enti Governativi			4,430,909.95	4,302,535.38	17.85
3,303,020.80	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2023	EUR	3,556,320.36	3,442,292.67	14.28
789,959.97	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	874,589.59	860,242.71	3.57
SPAGNA			2,551,811.30	2,545,669.53	10.56
Enti Governativi			2,551,811.30	2,545,669.53	10.56
2,225,488.50	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.80% 30/11/2024	EUR	2,551,811.30	2,545,669.53	10.56
STATI UNITI			1,101,569.25	1,095,765.66	4.55
Enti Governativi			426,931.47	413,417.61	1.72
459,200.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 2.00% 31/10/2022	USD	426,931.47	413,417.61	1.72
Beni di prima necessità			384,920.30	392,633.05	1.63
440,000.00	COCA-COLA CO 1.55% 01/09/2021	USD	384,920.30	392,633.05	1.63
Beni voluttuari			289,717.48	289,715.00	1.20
250,000.00	WALMART INC 2.55% 08/04/2026	EUR	289,717.48	289,715.00	1.20
BELGIO			270,561.78	276,129.00	1.15
Beni di prima necessità			270,561.78	276,129.00	1.15
270,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.88% 17/03/2022	EUR	270,561.78	276,129.00	1.15
PAESI BASSI			200,216.06	202,985.00	0.84
Industria			200,216.06	202,985.00	0.84
200,000.00	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.30% 28/02/2024	EUR	200,216.06	202,985.00	0.84

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			567,194.92	557,639.25	2.31
REGNO UNITO			301,155.41	302,860.50	1.26
Finanza			301,155.41	302,860.50	1.26
300,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	301,155.41	302,860.50	1.26
STATI UNITI			148,154.24	138,947.25	0.57
Beni voluttuari			148,154.24	138,947.25	0.57
150,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	148,154.24	138,947.25	0.57
FRANCIA			117,885.27	115,831.50	0.48
Servizi di pubblica utilità			117,885.27	115,831.50	0.48
100,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 29/01/2049	EUR	117,885.27	115,831.50	0.48
Azioni di OICR			1,374,343.58	1,369,235.17	5.68
IRLANDA			1,374,343.58	1,369,235.17	5.68
Finanza			1,374,343.58	1,369,235.17	5.68
154,661.95	TENDERCAPITAL BOND TWO STEPS FUND -IA-	EUR	700,000.00	698,298.72	2.90
71,202.00	WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY UCITS ETF -ACC-	EUR	674,343.58	670,936.45	2.78
Totale del Portafoglio Titoli			23,406,910.54	23,387,701.08	97.04

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 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	67,508,646.88
Liquidità bancarie a vista		1,853,332.83
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	2,411,466.58
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	103,564.60
Interessi da ricevere		954,142.51
Da ricevere su sottoscrizioni		2,001.23
Totale attività		72,833,154.63

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-176,211.98
Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-15,580.00
Altre passività		-693,594.03
Totale passività		-885,386.01

Totale attivo netto**71,947,768.62**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	131.83	18,382.468
Azione D	EUR	110.83	4,377.304
Azione I	EUR	138.86	495,697.013
Azione L	EUR	137.81	723.000
Azione Y	EUR	126.74	846.702

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		60,453,165.75
Risultato netto degli investimenti		2,791,961.07
Totale ricavi		2,791,961.07
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-527,292.78
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-472,262.67
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-36,821.95
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-7,864.34
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-36,910.02
Commissioni del Transfer Agent		-11,863.89
Compensi professionali	(Nota 8)	-13,281.33
Pubblicazioni		-7,607.58
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-19,533.12
Totale costi		-1,133,437.68
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,658,523.39
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-282,847.38
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-450,578.09
- di contratti futures		221,121.42
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		6,027,035.65
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-83,163.68
- su contratti futures		-15,580.00
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		7,074,511.31
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-36,876.13
Sottoscrizioni dell'esercizio		14,552,398.57
Rimborsi dell'esercizio		-10,095,430.88
Attivo netto alla fine dell'esercizio		71,947,768.62

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			62,472,294.81	67,508,646.88	93.83
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			57,779,100.63	62,657,166.41	87.09
Obbligazioni ordinarie			24,310,188.69	25,608,887.49	35.60
ITALIA			23,847,938.24	25,131,143.40	34.93
Finanza			20,635,909.29	21,692,794.50	30.15
2,700,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.00% 10/07/2022	EUR	2,777,239.29	2,802,951.00	3.90
2,500,000.00	AZIMUT HOLDING SPA 1.63% 12/12/2024	EUR	2,495,950.00	2,494,275.00	3.47
2,000,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	2,102,000.00	2,300,600.00	3.20
2,000,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.50% 29/11/2027	EUR	1,906,920.00	2,165,890.00	3.01
2,000,000.00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ SPA 2.13% 28/11/2024	EUR	1,986,720.00	2,022,420.00	2.81
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.93% 15/09/2026	EUR	1,553,970.00	1,715,002.50	2.38
1,600,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.75% 12/04/2023	EUR	1,508,950.00	1,625,480.00	2.26
1,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 3.88% 01/03/2028	EUR	975,000.00	1,047,805.00	1.46
1,000,000.00	BANCA CARIGE SPA 5.00% 22/12/2022	EUR	965,000.00	1,034,010.00	1.44
1,000,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	1,000,000.00	1,022,335.00	1.42
1,000,000.00	EUROVITA ASSICURAZIONI SPA 6.00% 22/12/2025	EUR	1,000,000.00	1,015,700.00	1.41
700,000.00	BANCA SISTEMA SPA 1.75% 13/10/2020	EUR	698,980.00	702,275.00	0.98
500,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	500,100.00	515,000.00	0.71
500,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.75% 17/10/2022	EUR	465,550.00	501,982.50	0.70
400,000.00	BANCO BPM SPA 2.50% 21/06/2024	EUR	399,200.00	413,744.00	0.57
300,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 2.63% 20/06/2024	EUR	300,330.00	313,324.50	0.43
Servizi di pubblica utilità			1,360,116.95	1,387,690.15	1.93
1,166,800.00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.73% 15/09/2023	EUR	1,260,667.95	1,280,382.15	1.78
100,000.00	IREN SPA 2.75% 02/11/2022	EUR	99,449.00	107,308.00	0.15
Beni di prima necessità			694,967.00	706,786.50	0.98
700,000.00	ESSELUNGA SPA 0.88% 25/10/2023	EUR	694,967.00	706,786.50	0.98
Industria			399,600.00	569,046.00	0.79
600,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	399,600.00	569,046.00	0.79
Enti Governativi			505,845.00	510,700.00	0.71
500,000.00	BTP 0.95% 01/03/2023	EUR	505,845.00	510,700.00	0.71
Beni voluttuari			251,500.00	264,126.25	0.37
250,000.00	PIAGGIO & C SPA 3.63% 30/04/2025	EUR	251,500.00	264,126.25	0.37
PAESI BASSI			462,250.45	477,744.09	0.67
Beni voluttuari			462,250.45	477,744.09	0.67
500,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	462,250.45	477,744.09	0.67
Obbligazioni a tasso variabile			31,467,697.54	35,047,448.92	48.71
ITALIA			27,486,362.63	30,750,988.53	42.74
Finanza			24,053,801.48	26,823,128.57	37.28
4,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	3,212,270.86	4,286,340.00	5.96
2,800,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	2,653,288.66	3,827,390.07	5.32
2,500,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,673,050.00	2,690,125.00	3.74
2,300,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	2,357,116.66	2,495,753.00	3.47
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	1,988,500.00	2,120,200.00	2.95
2,000,000.00	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC FRN 14/12/2047	EUR	2,039,500.00	2,063,580.00	2.87
2,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 28/11/2029	EUR	2,000,000.00	1,995,830.00	2.77
1,500,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 27/10/2025	EUR	1,553,250.00	1,514,445.00	2.11
1,250,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 10/07/2027	EUR	1,271,250.00	1,296,762.50	1.80
1,200,000.00	BANCA SELLA SPA FRN 22/09/2027	EUR	1,200,000.00	1,250,208.00	1.74
800,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 31/12/2049	EUR	775,500.00	877,604.00	1.22
700,000.00	UNICREDIT SPA FRN 28/10/2025	EUR	732,900.00	729,470.00	1.01
600,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA FRN 05/05/2026	EUR	598,580.30	619,716.00	0.86
500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	543,047.50	0.75
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/07/2025	EUR	498,595.00	512,657.50	0.71

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di pubblica utilità			3,432,561.15	3,927,859.96	5.46
2,800,000.00	ENEL SPA FRN 24/09/2073	USD	2,416,768.99	2,942,221.38	4.09
800,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	1,015,792.16	985,638.58	1.37
PAESI BASSI			1,856,087.91	1,962,369.85	2.73
Finanza			1,856,087.91	1,962,369.85	2.73
1,011,000.00	AEGON NV FRN 31/12/2099	EUR	1,118,166.00	1,177,466.21	1.64
2,000,000.00	AEGON NV FRN 31/12/2099	NLG	737,921.91	784,903.64	1.09
LUSSEMBURGO			1,110,000.00	1,232,160.00	1.71
Finanza			1,110,000.00	1,232,160.00	1.71
2,000,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	1,110,000.00	1,232,160.00	1.71
NORVEGIA			570,097.00	629,439.04	0.87
Finanza			570,097.00	629,439.04	0.87
1,000,000.00	DNB BANK ASA FRN 29/08/2049	USD	570,097.00	629,439.04	0.87
GERMANIA			345,800.00	359,604.00	0.50
Salute			345,800.00	359,604.00	0.50
350,000.00	BAYER AG FRN 02/04/2075	EUR	345,800.00	359,604.00	0.50
FRANCIA			99,350.00	112,887.50	0.16
Finanza			99,350.00	112,887.50	0.16
100,000.00	CNP ASSURANCES FRN 29/11/2049	EUR	99,350.00	112,887.50	0.16
Obbligazioni zero coupon			2,001,214.40	2,000,830.00	2.78
ITALIA			2,001,214.40	2,000,830.00	2.78
Enti Governativi			2,001,214.40	2,000,830.00	2.78
2,000,000.00	BOT 0.00% 31/01/2020	EUR	2,001,214.40	2,000,830.00	2.78
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2,532,640.26	2,843,317.55	3.95
Obbligazioni ordinarie			2,532,640.26	2,843,317.55	3.95
STATI UNITI			2,170,201.87	2,461,393.10	3.42
Industria			2,170,201.87	2,461,393.10	3.42
2,500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	2,170,201.87	2,461,393.10	3.42
PAESI BASSI			362,438.39	381,924.45	0.53
Beni voluttuari			362,438.39	381,924.45	0.53
400,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25% 15/04/2023	USD	362,438.39	381,924.45	0.53
ALTRI VALORI MOBILIARI			2,160,553.92	2,008,162.92	2.79
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			2,160,553.92	2,008,162.92	2.79
ITALIA			2,160,553.92	2,008,162.92	2.79
Finanza			2,160,553.92	2,008,162.92	2.79
1,400,000.00	SIERRA ONE SPV SRL -A1- 7.00% 30/06/2025	EUR	1,400,100.00	1,302,000.00	1.81
759,314.97	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037	EUR	760,453.92	706,162.92	0.98
Totale del Portafoglio Titoli			62,472,294.81	67,508,646.88	93.83

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2019

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2019	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-15,580.00	5,413,480.00
100,000	-38	Vendita	EURO BTP	06/03/2020	142.46	EUR	-15,580.00	5,413,480.00

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond**CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2019**

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-72,647.38
21/01/2020	2,000,000.00	USD	1,801,923.55	EUR	-22,190.56
21/01/2020	4,563,865.59	EUR	4,000,000.00	GBP	-154,021.42
21/01/2020	7,837,837.84	EUR	8,700,000.00	USD	95,999.32
21/01/2020	894,234.42	EUR	1,000,000.00	USD	4,367.92
21/01/2020	498,575.50	EUR	420,000.00	GBP	3,197.36

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	7,024,172.75
Liquidità bancarie a vista		206,073.17
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	47,641.34
Interessi da ricevere		7,894.02
Totale attività		7,285,781.28

Passività

Altre passività		-47,448.00
Totale passività		-47,448.00

Totale attivo netto**7,238,333.28**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	111.34	25,787.675
Azione D	EUR	96.85	5,616.612
Azione I	EUR	118.44	32,242.000
Azione L	EUR	118.60	9.000
Azione Y	EUR	109.37	30.108

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		8,193,064.60
Risultato netto degli investimenti		7,334.01
Altri ricavi		443.11
Totale ricavi		7,777.12
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-22,380.75
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-1,154.33
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-4,226.63
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-58.12
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-21,209.95
Commissioni del Transfer Agent		-228.05
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,694.84
Pubblicazioni		-4,498.35
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-42,749.18
Totale costi		-105,200.20
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-97,423.08
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-8,206.61
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-263.40
- di contratti futures		-33.98
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		546,621.57
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		16.88
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		440,711.38
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-17,002.22
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,093,787.90
Rimborsi dell'esercizio		-2,472,228.38
Attivo netto alla fine dell'esercizio		7,238,333.28

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			6,522,896.04	7,024,172.75	97.04
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			6,522,896.04	7,024,172.75	97.04
Azioni			229,136.62	253,687.30	3.51
ITALIA			227,607.58	253,687.00	3.51
Finanza			227,607.58	253,687.00	3.51
42,620.00	NET INSURANCE SPA	EUR	200,000.00	223,755.00	3.09
2,800.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	27,607.58	29,932.00	0.42
STATI UNITI			1,529.04	0.30	0.00
Energia			1,529.04	0.30	0.00
3,128.00	PETROQUEST ENERGY INC	USD	85.81	0.28	0.00
203.00	JONES ENERGY II INC	USD	1,443.23	0.02	0.00
Obbligazioni a tasso variabile			261,625.00	265,025.00	3.66
ITALIA			261,625.00	265,025.00	3.66
Finanza			261,625.00	265,025.00	3.66
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	261,625.00	265,025.00	3.66
Azioni di OICR			6,032,054.69	6,493,047.72	89.70
LUSSEMBURGO			5,783,244.13	6,226,490.05	86.02
Finanza			5,783,244.13	6,226,490.05	86.02
221,163.86	AZ MULTI ASSET - RIN G.A.M.E.S.	EUR	1,160,240.50	1,372,321.76	18.96
8,035.78	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	845,866.39	922,587.79	12.74
3,600.00	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I-	EUR	757,720.87	869,832.00	12.02
150,694.13	AZ MULTI ASSET - 5 YEARS GLOBAL BOND -A-	EUR	790,240.00	797,322.63	11.01
5,500.00	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	EUR	644,010.90	763,510.00	10.55
4,778.17	NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	EUR	741,991.38	761,305.83	10.52
44,029.59	AZ MULTI ASSET - BRAZIL VALUE -I-	EUR	250,000.00	305,213.10	4.22
129,226.64	AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO -AA-	EUR	434,134.09	300,451.94	4.15
35,000.00	AZ FUND 1 - MARKET NEUTRAL -A-	EUR	159,040.00	133,945.00	1.85
IRLANDA			133,177.77	142,672.67	1.97
Finanza			133,177.77	142,672.67	1.97
500.00	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	133,177.77	142,672.67	1.97
GERMANIA			115,632.79	123,885.00	1.71
Finanza			115,632.79	123,885.00	1.71
3,000.00	ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	EUR	115,632.79	123,885.00	1.71
Warrants			79.73	12,412.73	0.17
ITALIA			0.00	12,412.65	0.17
Finanza			0.00	12,412.65	0.17
8,524.00	NET INSURANCE SPA 21/05/2023	EUR	0.00	12,412.65	0.17
STATI UNITI			79.73	0.08	0.00
Energia			79.73	0.08	0.00
897.00	JONES ENERGY II INC 17/05/2024	USD	79.73	0.08	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			6,522,896.04	7,024,172.75	97.04

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	5,825,290.89
Liquidità bancarie a vista		603,744.78
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	589,811.69
Utili non realizzati su contratti futures	(Note 2d, 12)	14,320.71
Interessi da ricevere		34,451.45
Altre attività		3,413.32
Totale attività		7,071,032.84

Passività

Perdite non realizzate su contratti futures	(Note 2d, 12)	-5,412.03
Da pagare su acquisto titoli		-271,433.48
Da pagare su rimborsi		-10,709.05
Altre passività		-60,825.31
Totale passività		-348,379.87

Totale attivo netto**6,722,652.97**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	95.91	4,193.812
Azione D	EUR	80.15	11.557
Azione I	EUR	102.79	61,364.838
Azione L	EUR	101.75	115.000

NEW MILLENNIUM - VolActive

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		8,174,246.16
Risultato netto degli investimenti		107,448.86
Altri ricavi		5,795.76
Totale ricavi		113,244.62
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-96,952.09
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-4,292.27
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-899.50
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-26,885.39
Commissioni del Transfer Agent		-6,444.97
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,695.03
Pubblicazioni		-5,080.51
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-7,789.80
Totale costi		-157,039.56
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-43,794.94
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-323,490.12
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		19,174.13
- di contratti futures		352,487.73
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		225,675.44
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-5,599.84
- su contratti futures		-25,207.58
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		199,244.82
Sottoscrizioni dell'esercizio		994,268.15
Rimborsi dell'esercizio		-2,645,106.16
Attivo netto alla fine dell'esercizio		6,722,652.97

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			5,981,617.54	5,825,290.89	86.65
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			5,981,617.54	5,825,290.89	86.65
Azioni			99,313.30	0.00	0.00
ITALIA			99,313.30	0.00	0.00
Beni voluttuari			99,313.30	0.00	0.00
34,604.00	LUIGI BOTTO	EUR	70,773.85	0.00	0.00
14,430.00	SEMPLICEMENTE SPA	EUR	28,539.45	0.00	0.00
Obbligazioni ordinarie			3,861,976.77	3,816,333.89	56.77
ITALIA			1,906,312.73	1,897,564.00	28.23
Enti Governativi			1,469,384.03	1,459,900.00	21.72
575,000.00	BTP 0.70% 01/05/2020	EUR	579,674.00	576,667.50	8.58
300,000.00	BTP 0.35% 01/02/2025	EUR	295,864.96	294,900.00	4.39
269,000.00	BTP 0.65% 15/10/2023	EUR	263,198.95	272,631.50	4.05
200,000.00	BTP 3.75% 01/05/2021	EUR	225,245.04	210,380.00	3.13
100,000.00	BTP 1.75% 01/07/2024	EUR	105,401.08	105,321.00	1.57
Industria			226,790.68	224,736.00	3.34
100,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	120,748.28	120,213.50	1.79
100,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	106,042.40	104,522.50	1.55
Servizi di pubblica utilità			210,138.02	212,928.00	3.17
100,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	103,595.42	107,075.00	1.59
100,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	106,542.60	105,853.00	1.58
SPAGNA			662,672.11	657,381.00	9.78
Enti Governativi			662,672.11	657,381.00	9.78
300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.80% 30/04/2024	EUR	358,122.40	350,737.50	5.22
300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.45% 31/10/2022	EUR	304,549.71	306,643.50	4.56
FRANCIA			340,093.60	308,414.89	4.59
Enti Governativi			122,134.56	107,884.89	1.61
102,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25/04/2021	EUR	122,134.56	107,884.89	1.61
Industria			119,273.58	101,159.00	1.50
100,000.00	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.38% 19/03/2020	EUR	119,273.58	101,159.00	1.50
Beni voluttuari			98,685.46	99,371.00	1.48
100,000.00	RENAULT SA 1.00% 28/11/2025	EUR	98,685.46	99,371.00	1.48
GERMANIA			198,205.44	208,819.00	3.10
Enti Governativi			198,205.44	208,819.00	3.10
200,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	198,205.44	208,819.00	3.10
REGNO UNITO			204,819.90	207,012.50	3.08
Materie prime			103,979.58	104,209.00	1.55
100,000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.63% 11/03/2026	EUR	103,979.58	104,209.00	1.55
Salute			100,840.32	102,803.50	1.53
100,000.00	ASTRAZENECA PLC 0.75% 12/05/2024	EUR	100,840.32	102,803.50	1.53
LUSSEMBURGO			202,802.22	205,145.00	3.05
Finanza			104,022.59	103,348.50	1.54
100,000.00	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.38% 03/08/2026	EUR	104,022.59	103,348.50	1.54
Sovranazionale			98,779.63	101,796.50	1.51
100,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	98,779.63	101,796.50	1.51

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
AUSTRIA			126,970.77	119,493.50	1.78
Finanza			126,970.77	119,493.50	1.78
100,000.00	ERSTE GROUP BANK AG 7.13% 10/10/2022	EUR	126,970.77	119,493.50	1.78
ISOLE CAYMAN			114,176.65	108,370.00	1.61
Servizi di pubblica utilità			114,176.65	108,370.00	1.61
100,000.00	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 12 LTD 3.63% 06/06/2022	EUR	114,176.65	108,370.00	1.61
BELGIO			105,923.35	104,134.00	1.55
Materie prime			105,923.35	104,134.00	1.55
100,000.00	SOLVAY SA 1.63% 02/12/2022	EUR	105,923.35	104,134.00	1.55
Obbligazioni a tasso variabile			1,920,492.78	1,909,032.00	28.40
ITALIA			1,819,467.39	1,816,400.50	27.02
Enti Governativi			1,295,335.12	1,296,231.00	19.28
400,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	400,440.09	391,480.00	5.82
300,000.00	CCT FRN 15/12/2020	EUR	297,534.38	301,761.00	4.49
300,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	298,350.86	300,990.00	4.48
200,000.00	CCT FRN 15/07/2023	EUR	201,120.22	201,520.00	3.00
100,000.00	CCT FRN 15/06/2022	EUR	97,889.57	100,480.00	1.49
Finanza			524,132.27	520,169.50	7.74
200,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 20/03/2022	EUR	197,308.59	199,440.00	2.97
100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 12/12/2042	EUR	125,430.15	120,704.50	1.80
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	100,853.33	100,500.00	1.49
100,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2023	EUR	100,540.20	99,525.00	1.48
STATI UNITI			101,025.39	92,631.50	1.38
Beni voluttuari			101,025.39	92,631.50	1.38
100,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 01/12/2024	EUR	101,025.39	92,631.50	1.38
Obbligazioni zero coupon			99,834.69	99,925.00	1.48
ITALIA			99,834.69	99,925.00	1.48
Enti Governativi			99,834.69	99,925.00	1.48
100,000.00	CTZ 0.00% 29/11/2021	EUR	99,834.69	99,925.00	1.48
Warrants			0.00	0.00	0.00
ITALIA			0.00	0.00	0.00
Beni voluttuari			0.00	0.00	0.00
22,910.00	LUIGI BOTTO 15/06/2017	EUR	0.00	0.00	0.00
10,665.00	SEMPLICEMENTE SPA 15/06/2017	EUR	0.00	0.00	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			5,981,617.54	5,825,290.89	86.65

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

NEW MILLENNIUM - VolActive

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2019

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2019	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							8,908.68	725,612.80
1,000	-25	Vendita	CBOE VIX	22/01/2020	13.03	USD	14,320.71	325,723.98
1,000	-27	Vendita	CBOE VIX	19/02/2020	14.81	USD	-5,412.03	399,888.82

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR****Attività**

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	62,711,866.20
Liquidità bancarie a vista		2,169,511.66
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	130,729.20
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	224,032.96
Interessi da ricevere		872,105.23
Da ricevere su sottoscrizioni		19,223.24
Altre attività		1,357.74
Totale attività		66,128,826.23

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-177,584.87
Altre passività		-696,305.80
Totale passività		-873,890.67

Totale attivo netto**65,254,935.56**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	111.59	7,668.327
Azione D	EUR	94.91	2,557.262
Azione I	EUR	114.84	552,670.181
Azione L	EUR	114.03	10.000
Azione Y	EUR	101.98	6,734.259

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		52,099,844.59
Risultato netto degli investimenti		2,412,700.82
Totale ricavi		2,412,700.82
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-487,817.30
Commissioni sulla performance	(Nota 6)	-499,652.85
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-32,765.25
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-6,389.37
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-34,856.36
Commissioni del Transfer Agent		-5,243.87
Compensi professionali	(Nota 8)	-13,213.30
Pubblicazioni		-7,261.48
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-16,323.62
Totale costi		-1,103,523.40
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,309,177.42
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	377,915.12
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		650,479.32
- di contratti futures		2,181.32
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		2,699,335.33
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		31,523.39
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		5,070,611.90
Distribuzioni di dividendi	(Nota 14)	-39,137.17
Sottoscrizioni dell'esercizio		14,967,770.26
Rimborsi dell'esercizio		-6,844,154.02
Attivo netto alla fine dell'esercizio		65,254,935.56

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 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			61,282,348.26	62,711,866.20	96.10
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			53,124,487.66	54,265,381.97	83.16
Obbligazioni ordinarie			45,972,457.73	46,315,245.13	70.98
STATI UNITI			9,475,798.97	9,633,695.68	14.76
Sovranazionale			5,333,930.40	5,487,484.93	8.41
90,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.13% 25/09/2020	PHP	1,456,040.77	1,578,851.36	2.42
88,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 10/06/2021	INR	1,145,771.07	1,126,986.73	1.73
1,600,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.70% 05/02/2021	AUD	996,020.88	1,018,861.72	1.56
54,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 6.45% 10/08/2020	INR	679,177.36	674,919.65	1.03
2,400,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP 8.25% 30/01/2023	BRL	569,611.16	579,606.32	0.89
35,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 7.25% 23/11/2020	RUB	487,309.16	508,259.15	0.78
Finanza			1,621,318.64	1,564,974.27	2.40
2,230,000.00	CITIGROUP INC 3.39% 18/11/2021	CAD	1,621,318.64	1,564,974.27	2.40
Beni voluttuari			1,458,005.60	1,497,528.52	2.29
1,500,000.00	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 6.65% 15/07/2024	USD	1,458,005.60	1,497,528.52	2.29
Enti Governativi			632,500.43	625,849.40	0.96
700,000.00	UNITED STATES TREASURY NOTE 1.75% 15/07/2022	USD	632,500.43	625,849.40	0.96
Energia			430,043.90	457,858.56	0.70
400,000.00	ENI USA INC 7.30% 15/11/2027	USD	430,043.90	457,858.56	0.70
LUSSEMBURGO			7,256,576.00	7,172,372.39	10.99
Sovranazionale			4,182,693.84	4,055,560.00	6.22
18,000,000.00	EIB 1.00% 25/05/2021	NOK	1,869,372.48	1,814,582.54	2.78
22,000,000.00	EIB 8.38% 29/07/2022	ZAR	1,519,337.60	1,459,320.32	2.24
50,000,000.00	EIB 5.50% 28/07/2021	INR	630,607.03	616,029.79	0.95
2,500,000,000.00	EIB 7.40% 24/01/2022	IDR	163,376.73	165,627.35	0.25
Finanza			2,742,179.36	2,768,458.85	4.24
10,700,000.00	SWISS INSURED BRAZIL POWER FINANCE SARL 9.85% 16/07/2032	BRL	2,742,179.36	2,768,458.85	4.24
Servizi di telecomunicazione			331,702.80	348,353.54	0.53
300,000.00	CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE SA 2.00% 17/10/2027	GBP	331,702.80	348,353.54	0.53
REGNO UNITO			5,615,259.46	5,751,232.86	8.82
Enti Governativi			3,128,683.56	3,214,157.08	4.93
1,500,000.00	UNITED KINGDOM GILT 1.50% 22/01/2021	GBP	1,756,835.09	1,787,192.79	2.74
1,200,000.00	UNITED KINGDOM GILT 2.00% 22/07/2020	GBP	1,371,848.47	1,426,964.29	2.19
Sovranazionale			1,747,819.73	1,821,768.55	2.79
27,500,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 9.25% 02/12/2020	IDR	1,747,819.73	1,821,768.55	2.79
Salute			738,756.17	715,307.23	1.10
800,000.00	ASTRAZENECA PLC 2.38% 16/11/2020	USD	738,756.17	715,307.23	1.10
FRANCIA			2,807,046.04	2,953,947.59	4.53
Finanza			2,807,046.04	2,953,947.59	4.53
1,500,000.00	CREDIT AGRICOLE SA 1.25% 02/10/2024	GBP	1,684,838.57	1,763,117.13	2.70
1,000,000.00	SOCIETE GENERALE SA 1.88% 03/10/2024	GBP	1,122,207.47	1,190,830.46	1.83
EMIRATI ARABI UNITI			2,714,637.92	2,666,874.26	4.09
Enti Governativi			2,714,637.92	2,666,874.26	4.09
3,000,000.00	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.13% 30/09/2024	USD	2,714,637.92	2,666,874.26	4.09

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 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
IRLANDA			2,294,174.16	2,428,928.90	3.72
Industria			1,254,322.74	1,267,532.20	1.94
1,300,000.00	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 2.10% 02/10/2023	CHF	1,254,322.74	1,267,532.20	1.94
Servizi di pubblica utilità			1,039,851.42	1,161,396.70	1.78
80,000,000.00	RUSHYDRO VIA RUSHYDRO CAPITAL MARKETS DAC 7.40% 15/02/2021	RUB	1,039,851.42	1,161,396.70	1.78
PAESI BASSI			2,330,552.12	2,350,610.21	3.60
Beni voluttuari			1,521,541.09	1,550,686.18	2.38
1,000,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.50% 15/04/2020	USD	880,474.79	896,401.30	1.38
5,000,000.00	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 4.50% 21/09/2021	CNY	641,066.30	654,284.88	1.00
Finanza			809,011.03	799,924.03	1.22
1,300,000.00	BNG BANK NV 5.00% 16/09/2020	NZD	809,011.03	799,924.03	1.22
ITALIA			1,816,375.60	1,747,715.71	2.68
Enti Governativi			1,816,375.60	1,747,715.71	2.68
2,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.38% 17/10/2024	USD	1,816,375.60	1,747,715.71	2.68
COREA DEL SUD			1,666,103.51	1,613,162.24	2.47
Enti Governativi			1,188,311.08	1,173,459.68	1.80
9,000,000.00	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.68% 16/03/2021	CNY	1,188,311.08	1,173,459.68	1.80
Finanza			477,792.43	439,702.56	0.67
700,000.00	INDUSTRIAL BANK OF KOREA 3.25% 05/03/2020	AUD	477,792.43	439,702.56	0.67
RUSSIA			1,361,871.62	1,476,251.10	2.26
Enti Governativi			1,361,871.62	1,476,251.10	2.26
100,000,000.00	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.60% 14/04/2021	RUB	1,361,871.62	1,476,251.10	2.26
GUERNSEY			1,411,543.67	1,413,501.75	2.17
Finanza			1,411,543.67	1,413,501.75	2.17
1,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD 5.50% 15/07/2022	USD	1,411,543.67	1,413,501.75	2.17
FILIPPINE			1,274,039.48	1,252,291.24	1.92
Sovranazionale			1,274,039.48	1,252,291.24	1.92
100,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 6.45% 08/08/2021	INR	1,274,039.48	1,252,291.24	1.92
GERMANIA			1,206,298.31	1,215,571.95	1.86
Finanza			1,206,298.31	1,215,571.95	1.86
1,150,000.00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.50% 20/08/2020	NZD	685,997.26	704,058.62	1.08
4,000,000.00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.70% 08/08/2022	CNY	520,301.05	511,513.33	0.78
CANADA			1,061,579.48	1,097,971.10	1.68
Energia			1,061,579.48	1,097,971.10	1.68
1,200,000.00	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.75% 15/07/2023	USD	1,061,579.48	1,097,971.10	1.68
NORVEGIA			1,050,175.51	1,047,721.27	1.61
Enti Governativi			1,050,175.51	1,047,721.27	1.61
10,000,000.00	NORWAY GOVERNMENT BOND 3.75% 25/05/2021	NOK	1,050,175.51	1,047,721.27	1.61
GRECIA			728,717.77	731,314.36	1.12
Sovranazionale			728,717.77	731,314.36	1.12
800,000.00	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMENT BANK 3.50% 25/06/2024	USD	728,717.77	731,314.36	1.12

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 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GIAPPONE			726,148.08	710,585.62	1.09
Finanza			726,148.08	710,585.62	1.09
800,000.00	NTT FINANCE CORP 1.90% 21/07/2021	USD	726,148.08	710,585.62	1.09
HONG KONG			555,785.55	542,859.93	0.83
Finanza			555,785.55	542,859.93	0.83
600,000.00	STANDARD CHARTERED BANK HONG KONG LTD 5.88% 24/06/2020	USD	555,785.55	542,859.93	0.83
CILE			619,774.48	508,636.97	0.78
Enti Governativi			619,774.48	508,636.97	0.78
420,000,000.00	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.50% 05/08/2020	CLP	619,774.48	508,636.97	0.78
Obbligazioni a tasso variabile			6,237,175.71	6,400,260.02	9.81
LUSSEMBURGO			2,174,952.32	2,202,094.53	3.38
Finanza			2,174,952.32	2,202,094.53	3.38
1,400,000.00	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA FRN 31/12/2099	USD	1,277,647.85	1,283,541.78	1.97
1,000,000.00	KBC IFIMA SA FRN 07/02/2025	USD	897,304.47	918,552.75	1.41
STATI UNITI			1,066,710.39	1,122,601.31	1.72
Finanza			1,066,710.39	1,122,601.31	1.72
1,270,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/04/2022	USD	1,066,710.39	1,122,601.31	1.72
ITALIA			1,031,168.59	1,026,101.62	1.57
Servizi di pubblica utilità			663,683.70	616,024.11	0.94
500,000.00	ENEL SPA FRN 10/09/2075	GBP	663,683.70	616,024.11	0.94
Finanza			367,484.89	410,077.51	0.63
300,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 29/06/2049	GBP	367,484.89	410,077.51	0.63
REGNO UNITO			848,637.19	846,624.52	1.30
Finanza			848,637.19	846,624.52	1.30
1,250,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 23/01/2026	SGD	848,637.19	846,624.52	1.30
AUSTRALIA			775,903.45	802,743.43	1.23
Finanza			775,903.45	802,743.43	1.23
750,000.00	MACQUARIE GROUP LTD FRN 15/12/2022	AUD	486,706.19	481,482.71	0.74
500,000.00	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 29/10/2049	USD	289,197.26	321,260.72	0.49
FRANCIA			339,803.77	400,094.61	0.61
Finanza			339,803.77	400,094.61	0.61
600,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 29/11/2049	USD	339,803.77	400,094.61	0.61
Obbligazioni zero coupon			914,854.22	1,549,876.82	2.37
REGNO UNITO			914,854.22	1,549,876.82	2.37
Sovranazionale			914,854.22	1,549,876.82	2.37
12,360,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.00% 02/08/2021	TRY	914,854.22	1,549,876.82	2.37
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			7,385,009.31	7,501,254.40	11.49
Obbligazioni ordinarie			7,385,009.31	7,501,254.40	11.49
STATI UNITI			4,189,056.06	4,196,328.63	6.43
Beni voluttuari			2,255,851.74	2,258,769.40	3.46
2,000,000.00	VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE LLC 2.70% 26/09/2022	USD	1,818,715.82	1,802,958.50	2.76
500,000.00	BMW US CAPITAL LLC 3.40% 13/08/2021	USD	437,135.92	455,810.90	0.70

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 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			988,365.53	990,770.38	1.52
500,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 7.38% 15/07/2039	USD	527,628.68	547,719.62	0.84
450,000.00	LEONARDO US HOLDINGS INC 6.25% 15/01/2040	USD	460,736.85	443,050.76	0.68
Finanza			944,838.79	946,788.85	1.45
1,000,000.00	CITADEL LP 5.38% 17/01/2023	USD	944,838.79	946,788.85	1.45
ITALIA			2,756,841.78	2,853,720.67	4.37
Finanza			1,893,089.57	1,912,312.67	2.93
2,000,000.00	UNICREDIT SPA 6.57% 14/01/2022	USD	1,893,089.57	1,912,312.67	2.93
Energia			863,752.21	941,408.00	1.44
1,000,000.00	ENI SPA 4.00% 12/09/2023	USD	863,752.21	941,408.00	1.44
PAESI BASSI			439,111.47	451,205.10	0.69
Servizi di pubblica utilità			439,111.47	451,205.10	0.69
500,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.88% 25/05/2022	USD	439,111.47	451,205.10	0.69
ALTRI VALORI MOBILIARI			772,851.29	945,229.83	1.45
Obbligazioni ordinarie			772,851.29	945,229.83	1.45
ITALIA			772,851.29	945,229.83	1.45
Finanza			772,851.29	945,229.83	1.45
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 4.63% 12/04/2027	USD	772,851.29	945,229.83	1.45
Totale del Portafoglio Titoli			61,282,348.26	62,711,866.20	96.10

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 2019

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					46,448.09
21/01/2020	1,139,248.01	EUR	1,250,000.00	CHF	-10,877.14
21/01/2020	1,732,501.73	EUR	1,500,000.00	GBP	-36,705.90
21/01/2020	920,000,000.00	JPY	7,671,141.50	EUR	-130,001.83
21/01/2020	12,565,632.99	EUR	14,000,000.00	USD	107,502.04
21/01/2020	3,851,596.32	EUR	460,000,000.00	JPY	81,026.48
21/01/2020	1,500,000.00	GBP	1,733,703.19	EUR	35,504.44

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	6,007,115.57
Liquidità bancarie a vista		305,070.84
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	197,615.34
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	16,551.61
Interessi da ricevere		122,491.82
Totale attività		6,648,845.18

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Note 2c, 12)	-9,850.25
Altre passività		-57,260.36
Totale passività		-67,110.61

Totale attivo netto**6,581,734.57**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	95.69	27,563.605
Azione I	EUR	98.74	39,348.324
Azione L	EUR	98.12	600.000

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		10,523,387.71
Risultato netto degli investimenti		668,717.21
Totale ricavi		668,717.21
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-121,106.92
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-5,310.80
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-2,787.54
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-22,403.71
Compensi professionali	(Nota 8)	-8,886.85
Pubblicazioni		-5,582.51
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-4,277.40
Totale costi		-170,355.73
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		498,361.48
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	-539,188.30
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-240,004.49
- di contratti futures		-5.99
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		373,988.32
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		149,185.64
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		242,336.66
Sottoscrizioni dell'esercizio		4,691,086.10
Rimborsi dell'esercizio		-8,875,075.90
Attivo netto alla fine dell'esercizio		6,581,734.57

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			8,415,609.59	6,007,115.57	91.27
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			6,244,960.34	4,789,228.08	72.77
Obbligazioni ordinarie			4,194,278.72	2,576,217.34	39.14
ITALIA			1,377,920.65	1,006,782.73	15.30
Finanza			888,147.50	513,467.45	7.80
300,000.00	NET INSURANCE SPA 7.00% 30/09/2026	EUR	300,060.00	309,000.00	4.69
200,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 3.63% 24/09/2024	EUR	200,000.00	204,467.00	3.11
250,000.00	BANCA POPOLARE DI VICENZA 2.82% 20/12/2017	EUR	204,437.50	0.25	0.00
200,000.00	VENETO BANCA SPA 0.72% 17/09/2017	EUR	183,650.00	0.20	0.00
Beni voluttuari			207,983.15	214,113.28	3.26
206,250.00	SISAL GROUP SPA 7.00% 31/07/2023	EUR	207,983.15	214,113.28	3.26
Informatica			204,900.00	184,361.00	2.80
200,000.00	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO SPA 7.25% 15/10/2022	EUR	204,900.00	184,361.00	2.80
Industria			76,890.00	94,841.00	1.44
100,000.00	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	76,890.00	94,841.00	1.44
MESSICO			559,961.56	554,359.56	8.42
Servizi di telecomunicazione			559,961.56	554,359.56	8.42
12,100,000.00	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45% 05/12/2022	MXN	559,961.56	554,359.56	8.42
LUSSEMBURGO			750,212.44	494,364.68	7.51
Beni voluttuari			445,162.50	196,830.00	2.99
450,000.00	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	EUR	445,162.50	196,830.00	2.99
Materie prime			201,200.00	186,759.00	2.84
200,000.00	METALCORP GROUP SA 7.00% 06/06/2022	EUR	201,200.00	186,759.00	2.84
Sovranazionale			103,849.94	110,775.68	1.68
1,670,000.00	EIB 8.38% 29/07/2022	ZAR	103,849.94	110,775.68	1.68
STATI UNITI			272,136.05	160,499.40	2.44
Beni voluttuari			272,136.05	160,499.40	2.44
300,000.00	FERRELLGAS PARTNERS LP VIA FERRELLGAS PARTNERS FINANCE CORP 8.63% 15/06/2020	USD	272,136.05	160,499.40	2.44
GERMANIA			97,100.00	101,045.00	1.53
Beni di prima necessità			97,100.00	101,045.00	1.53
100,000.00	EKOSEM-AGRAR AG 7.50% 01/08/2024	EUR	97,100.00	101,045.00	1.53
FRANCIA			98,500.00	88,320.50	1.34
Materie prime			98,500.00	88,320.50	1.34
100,000.00	VALLOUREC SA 6.63% 15/10/2022	EUR	98,500.00	88,320.50	1.34
LIBANO			165,956.46	80,235.23	1.22
Enti Governativi			165,956.46	80,235.23	1.22
200,000.00	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.05% 02/11/2035	USD	165,956.46	80,235.23	1.22
CANADA			183,075.17	71,104.64	1.08
Industria			183,075.17	71,104.64	1.08
300,000.00	ENTREC CORP 8.50% 30/06/2021	CAD	183,075.17	71,104.64	1.08
REGNO UNITO			689,416.39	19,505.60	0.30
Beni voluttuari			689,416.39	19,505.60	0.30
730,000.00	AIR BERLIN PLC 8.25% 19/04/2018	EUR	689,416.39	19,505.60	0.30

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			1,848,350.00	2,011,998.00	30.57
ITALIA			1,319,225.00	1,395,918.00	21.21
Finanza			1,319,225.00	1,395,918.00	21.21
400,000.00	CREDITO VALTELLINESE SPA FRN 12/04/2027	EUR	400,600.00	434,044.00	6.60
400,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	413,000.00	428,634.00	6.51
300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	305,625.00	318,030.00	4.83
200,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	215,210.00	3.27
LUSSEMBURGO			529,125.00	616,080.00	9.36
Finanza			529,125.00	616,080.00	9.36
1,000,000.00	mitsubishi UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	529,125.00	616,080.00	9.36
Obbligazioni zero coupon			202,331.62	201,012.74	3.06
LUSSEMBURGO			202,331.62	201,012.74	3.06
Sovranazionale			202,331.62	201,012.74	3.06
1,800,000.00	EIB 0.00% 05/09/2022	TRY	202,331.62	201,012.74	3.06
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1,704,122.51	1,198,728.37	18.21
Obbligazioni ordinarie			1,704,122.51	1,198,728.37	18.21
STATI UNITI			1,125,022.80	670,251.06	10.18
Beni voluttuari			228,711.17	248,553.29	3.78
200,000.00	TESLA INC 5.30% 15/08/2025	USD	159,597.83	173,747.96	2.64
85,000.00	CEC ENTERTAINMENT INC 8.00% 15/02/2022	USD	69,113.34	74,805.33	1.14
Beni di prima necessità			149,282.73	189,262.45	2.87
200,000.00	SAFEWAY INC 7.25% 01/02/2031	USD	149,282.73	189,262.45	2.87
Servizi di telecomunicazione			348,926.87	174,524.80	2.65
400,000.00	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.00% 15/09/2025	USD	348,926.87	174,524.80	2.65
Energia			341,889.83	29,736.79	0.45
29,582.00	PETROQUEST ENERGY INC 10.00% 15/02/2024	USD	18,798.90	22,657.05	0.34
100,000.00	SANCHEZ ENERGY CORP 7.75% 15/06/2021	USD	72,591.46	4,283.30	0.07
200,000.00	LEGACY RESERVES LP VIA LEGACY RESERVES FINANCE CORP 8.00% 01/12/2020	USD	130,215.67	1,922.50	0.03
200,000.00	EP ENERGY LLC VIA EVEREST ACQUISITION FINANCE INC 7.75% 01/09/2022	USD	120,283.80	873.94	0.01
Industria			56,212.20	28,173.73	0.43
100,000.00	HORNBECK OFFSHORE SERVICES INC 5.88% 01/04/2020	USD	56,212.20	28,173.73	0.43
CANADA			254,908.88	277,931.09	4.22
Industria			254,908.88	277,931.09	4.22
200,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 15/03/2025	USD	168,793.44	184,086.50	2.80
100,000.00	BOMBARDIER INC 7.50% 01/12/2024	USD	86,115.44	93,844.59	1.42
BERMUDA			324,190.83	250,546.22	3.81
Servizi di telecomunicazione			324,190.83	250,546.22	3.81
400,000.00	DIGICEL GROUP LTD 8.25% 30/09/2020	USD	324,190.83	250,546.22	3.81
ALTRI VALORI MOBILIARI			466,526.74	19,159.12	0.29
Azioni			137,974.30	0.06	0.00
STATI UNITI			137,974.30	0.06	0.00
Energia			137,974.30	0.06	0.00
706.00	BRISTOW GROUP INC	USD	137,974.30	0.06	0.00

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni ordinarie			253,927.44	19,158.96	0.29
LUSSEMBURGO			253,927.44	19,158.78	0.29
Energia			253,927.44	19,158.78	0.29
414,648.00	CONSTELLATION OIL SERVICES HOLDING SA 6.25% 09/11/2030	USD	253,927.44	19,158.78	0.29
STATI UNITI			0.00	0.18	0.00
Energia			0.00	0.18	0.00
200,000.00	BRISTOW GROUP INC 6.25% 15/10/2022	USD	0.00	0.18	0.00
Obbligazioni zero coupon			74,625.00	0.10	0.00
PAESI BASSI			74,625.00	0.10	0.00
Materie prime			74,625.00	0.10	0.00
100,000.00	NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV 0.00% 31/12/2099	EUR	74,625.00	0.10	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			8,415,609.59	6,007,115.57	91.27

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 2019**

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					6,701.36
21/01/2020	300,000.00	USD	271,258.78	EUR	-4,298.83
21/01/2020	600,000.00	USD	539,471.32	EUR	-5,551.42
21/01/2020	1,351,351.35	EUR	1,500,000.00	USD	16,551.61

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	89,625,738.31
Liquidità bancarie a vista		7,012,531.25
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	477,920.39
Dividendi da ricevere		1,083.98
Interessi da ricevere		424,803.87
Altre attività		10.75
Totale attività		97,542,088.55

Passività

Altre passività		-491,527.54
Totale passività		-491,527.54

Totale attivo netto**97,050,561.01**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	101.88	284,230.579
Azione I	EUR	103.66	1,800.000
Azione L	EUR	103.08	658,782.000

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		96,838,943.61
Risultato netto degli investimenti		1,200,405.47
Altri ricavi		1,350.78
Totale ricavi		1,201,756.25
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-1,512,604.76
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-52,621.78
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-43,975.09
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-42,524.58
Commissioni del Transfer Agent		-699.19
Compensi professionali	(Nota 8)	-16,732.48
Pubblicazioni		-9,177.69
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-85,780.89
Totale costi		-1,764,116.46
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-562,360.21
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	1,301,944.15
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		54,323.32
- di contratti futures		-421,566.40
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		7,707,543.25
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-5,112.29
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		8,074,771.82
Sottoscrizioni dell'esercizio		12,652,772.84
Rimborsi dell'esercizio		-20,515,927.26
Attivo netto alla fine dell'esercizio		97,050,561.01

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			87,453,787.64	89,625,738.31	92.35
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			85,441,408.35	87,601,458.31	90.26
Azioni			1,405,259.79	1,562,400.00	1.61
ITALIA			1,405,259.79	1,562,400.00	1.61
Finanza			1,405,259.79	1,562,400.00	1.61
120,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	1,405,259.79	1,562,400.00	1.61
Obbligazioni ordinarie			30,566,363.70	30,729,544.42	31.66
ITALIA			11,067,380.92	11,162,902.62	11.50
Enti Governativi			7,064,749.37	7,138,437.62	7.36
3,089,739.00	BTP 0.55% 21/05/2026	EUR	2,992,644.43	3,069,346.72	3.16
1,990,900.00	BTP 0.40% 11/04/2024	EUR	2,007,864.16	1,992,890.90	2.06
1,000,000.00	BTP 2.00% 01/02/2028	EUR	1,054,589.82	1,068,900.00	1.10
1,000,000.00	BTP 0.65% 01/11/2020	EUR	1,009,650.96	1,007,300.00	1.04
Finanza			1,974,866.69	2,011,370.00	2.07
1,500,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.75% 17/10/2022	EUR	1,481,051.15	1,505,947.50	1.55
500,000.00	UNICREDIT SPA 1.00% 18/01/2023	EUR	493,815.54	505,422.50	0.52
Industria			1,020,213.65	1,008,785.00	1.04
1,000,000.00	AUTOSTRADIE PER L'ITALIA SPA 4.38% 16/03/2020	EUR	1,020,213.65	1,008,785.00	1.04
Servizi di telecomunicazione			1,007,551.21	1,004,310.00	1.03
1,000,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.13% 26/03/2022	EUR	1,007,551.21	1,004,310.00	1.03
SPAGNA			4,585,439.96	4,589,402.81	4.73
Enti Governativi			4,585,439.96	4,589,402.81	4.73
2,101,500.00	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.80% 30/11/2024	EUR	2,384,780.51	2,403,842.81	2.48
2,000,000.00	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 30/04/2029	EUR	2,200,659.45	2,185,560.00	2.25
GERMANIA			3,300,598.97	3,282,050.49	3.38
Enti Governativi			3,300,598.97	3,282,050.49	3.38
3,013,903.50	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.10% 15/04/2026	EUR	3,300,598.97	3,282,050.49	3.38
STATI UNITI			2,566,276.60	2,575,147.28	2.65
Enti Governativi			1,566,317.12	1,563,842.28	1.61
1,738,368.00	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.25% 15/01/2025	USD	1,566,317.12	1,563,842.28	1.61
Beni voluttuari			999,959.48	1,011,305.00	1.04
1,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51% 17/02/2023	EUR	999,959.48	1,011,305.00	1.04
REGNO UNITO			2,349,389.22	2,382,923.72	2.46
Enti Governativi			2,349,389.22	2,382,923.72	2.46
2,000,000.00	UNITED KINGDOM GILT 1.50% 22/01/2021	GBP	2,349,389.22	2,382,923.72	2.46
FRANCIA			2,024,232.38	2,076,150.00	2.14
Beni voluttuari			1,525,122.38	1,554,982.50	1.60
1,500,000.00	RCI BANQUE SA 1.75% 10/04/2026	EUR	1,525,122.38	1,554,982.50	1.60
Servizi di telecomunicazione			499,110.00	521,167.50	0.54
500,000.00	EUTELSAT SA 2.25% 13/07/2027	EUR	499,110.00	521,167.50	0.54
PAESI BASSI			1,589,545.52	1,580,672.50	1.63
Energia			1,589,545.52	1,580,672.50	1.63
1,000,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.75% 05/04/2022	EUR	1,057,824.96	1,050,675.00	1.08
500,000.00	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.63% 07/01/2025	EUR	531,720.56	529,997.50	0.55

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
MESSICO			1,530,454.58	1,544,452.50	1.59
Energia			1,530,454.58	1,544,452.50	1.59
1,500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.50% 21/08/2021	EUR	1,530,454.58	1,544,452.50	1.59
PORTOGALLO			1,553,045.55	1,535,842.50	1.58
Enti Governativi			1,553,045.55	1,535,842.50	1.58
1,500,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.80% 15/06/2020	EUR	1,553,045.55	1,535,842.50	1.58
Obbligazioni a tasso variabile			24,320,694.73	24,510,107.73	25.26
ITALIA			11,044,807.13	11,050,332.00	11.39
Finanza			9,053,402.98	9,043,732.00	9.32
1,600,000.00	UNICREDIT SPA FRN 28/10/2025	EUR	1,691,535.58	1,667,360.00	1.72
1,500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	1,501,238.23	1,506,547.50	1.55
1,500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 23/09/2029	EUR	1,474,574.86	1,485,127.50	1.53
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/12/2049	EUR	1,090,262.65	1,060,100.00	1.09
1,000,000.00	SERVIZI ASSICURATIVI DEL COMMERCIO ESTERO SPA FRN 10/02/2049	EUR	1,023,716.10	1,050,395.00	1.08
1,000,000.00	BANCO BPM SPA FRN 29/01/2021	EUR	985,111.90	991,750.00	1.02
700,000.00	UNICREDIT SPA FRN 29/12/2049	EUR	756,017.26	750,109.50	0.78
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA FRN 30/07/2029	EUR	530,946.40	532,342.50	0.55
Enti Governativi			1,991,404.15	2,006,600.00	2.07
2,000,000.00	CCT FRN 15/02/2024	EUR	1,991,404.15	2,006,600.00	2.07
FRANCIA			4,198,344.99	4,178,685.00	4.31
Finanza			3,170,131.81	3,154,615.00	3.25
2,000,000.00	AXA SA FRN 29/12/2049	EUR	1,647,673.03	1,638,700.00	1.69
1,500,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 20/04/2022	EUR	1,522,458.78	1,515,915.00	1.56
Energia			1,028,213.18	1,024,070.00	1.06
1,000,000.00	TOTAL SA FRN 31/12/2049	EUR	1,028,213.18	1,024,070.00	1.06
SPAGNA			3,620,432.53	3,680,154.00	3.79
Finanza			3,620,432.53	3,680,154.00	3.79
1,800,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,769,838.02	1,864,188.00	1.92
1,800,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 29/12/2049	EUR	1,850,594.51	1,815,966.00	1.87
REGNO UNITO			2,534,358.83	2,618,915.00	2.70
Finanza			2,534,358.83	2,618,915.00	2.70
1,500,000.00	BARCLAYS PLC FRN 07/02/2028	EUR	1,464,960.78	1,525,905.00	1.57
1,000,000.00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 29/12/2049	EUR	1,069,398.05	1,093,010.00	1.13
STATI UNITI			1,941,408.87	1,959,025.73	2.02
Finanza			1,503,866.96	1,513,605.00	1.56
1,500,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	1,503,866.96	1,513,605.00	1.56
Enti Governativi			437,541.91	445,420.73	0.46
500,000.00	UNITED STATES TREASURY FLOATING RATE NOTE FRN 30/04/2020	USD	437,541.91	445,420.73	0.46
PAESI BASSI			981,342.38	1,022,996.00	1.05
Finanza			981,342.38	1,022,996.00	1.05
1,300,000.00	AEGON NV FRN 29/07/2049	EUR	981,342.38	1,022,996.00	1.05
Obbligazioni zero coupon			4,308,515.44	4,302,583.50	4.43
FRANCIA			2,005,100.94	2,001,870.00	2.06
Enti Governativi			2,005,100.94	2,001,870.00	2.06
2,000,000.00	FRANCE REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.00% 25/02/2020	EUR	2,005,100.94	2,001,870.00	2.06

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ITALIA			1,301,380.13	1,300,253.50	1.34
Enti Governativi			1,301,380.13	1,300,253.50	1.34
1,300,000.00	BOT 0.00% 14/01/2020	EUR	1,301,380.13	1,300,253.50	1.34
SPAGNA			1,002,034.37	1,000,460.00	1.03
Enti Governativi			1,002,034.37	1,000,460.00	1.03
1,000,000.00	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0.00% 17/01/2020	EUR	1,002,034.37	1,000,460.00	1.03
Azioni di OICR			24,840,574.69	26,496,822.66	27.30
IRLANDA			16,910,921.37	18,122,862.17	18.67
Finanza			16,910,921.37	18,122,862.17	18.67
1,217,738.39	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND -S-	EUR	3,600,000.00	3,965,321.52	4.08
150,000.00	ISHARES MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	3,640,353.60	3,882,750.00	4.00
100,000.00	ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF	EUR	3,239,238.72	3,452,500.00	3.56
25,000.00	ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	2,677,739.67	3,014,500.00	3.10
248,000.00	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	EUR	1,421,046.13	1,491,968.00	1.54
15,200.00	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF -H-	EUR	1,492,233.41	1,447,496.00	1.49
21,500.00	ISHARES EURO DIVIDEND UCITS ETF	EUR	485,309.82	483,857.50	0.50
2,816.56	BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - EMERGING MARKETS DEBT FUND -IH-	EUR	355,000.02	384,469.15	0.40
LUSSEMBURGO			7,929,653.32	8,373,960.49	8.63
Finanza			7,929,653.32	8,373,960.49	8.63
90,435.22	FUNDSMITH EQUITY FUND SICAV -T-	EUR	3,600,000.02	3,818,102.64	3.93
161,225.00	THREADNEEDLE LUX - PAN EUROPEAN ABSOLUTE ALPHA	EUR	1,929,653.66	1,968,960.31	2.03
5,110.01	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS EQUITIES -I-	EUR	1,799,999.97	1,957,694.78	2.02
4,159.57	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	EUR	599,999.67	629,202.76	0.65
ALTRI VALORI MOBILIARI			2,012,379.29	2,024,280.00	2.09
Azioni di OICR			2,012,379.29	2,024,280.00	2.09
LUSSEMBURGO			2,012,379.29	2,024,280.00	2.09
Finanza			2,012,379.29	2,024,280.00	2.09
200,000.00	THREADNEEDLE LUX - CREDIT OPPORTUNITIES -8E-	EUR	2,012,379.29	2,024,280.00	2.09
Totale del Portafoglio Titoli			87,453,787.64	89,625,738.31	92.35

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2a)	9,916,814.74
Liquidità bancarie a vista		242,788.92
Importi dovuti dai broker	(Nota 12)	51,241.68
Dividendi da ricevere		350.63
Interessi da ricevere		70,090.32
Altre attività		1,653.60
Totale attività		10,282,939.89

Passività

Altre passività		-81,560.90
Totale passività		-81,560.90

Totale attivo netto **10,201,378.99**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	101.09	60,435.803
Azione I	EUR	102.83	37,680.910
Azione L	EUR	102.31	2,125.000

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio		11,951,908.56
Risultato netto degli investimenti		243,173.09
Totale ricavi		243,173.09
Commissioni di consulenza/gestione	(Nota 5)	-119,685.77
Commissioni della Banca Depositaria	(Nota 7)	-6,523.85
Tassa di registrazione	(Nota 3)	-3,650.51
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(Nota 7)	-38,722.34
Commissioni del Transfer Agent		-752.76
Compensi professionali	(Nota 8)	-11,690.58
Pubblicazioni		-5,682.17
Altre spese e tasse	(Nota 4)	-5,280.59
Totale costi		-191,988.57
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		51,184.52
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(Nota 2b)	313,426.36
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		58.59
- di contratti futures		-44.09
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		657,568.99
- su contratti di cambio a termine e su valute estere		-18.11
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		1,022,176.26
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,257,415.78
Rimborsi dell'esercizio		-4,030,121.61
Attivo netto alla fine dell'esercizio		10,201,378.99

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			9,881,849.38	9,916,814.74	97.21
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			9,802,249.38	9,837,894.74	96.44
Azioni			3,126,219.36	3,138,679.81	30.77
ITALIA			2,591,315.53	2,593,424.81	25.42
Industria			601,481.13	643,900.46	6.31
7,000.00	PRYSMIAN SPA	EUR	135,228.39	150,430.00	1.48
8,000.00	AVIO SPA	EUR	99,669.28	110,880.00	1.09
10,000.00	LEONARDO SPA	EUR	104,150.91	104,500.00	1.02
4,000.00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	90,385.39	89,800.00	0.88
6,000.00	BIESSE SPA	EUR	68,248.09	89,100.00	0.87
15,000.00	GRIFAL SPA	EUR	62,250.00	56,100.00	0.55
2,617.00	DANIELI & C OFFICINE MECCANICHE SPA	EUR	41,267.25	42,866.46	0.42
20.00	FERVI SPA	EUR	281.82	224.00	0.00
Finanza			534,595.71	539,747.80	5.29
13,000.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	133,565.39	131,560.00	1.29
9,000.00	BANCA IFIS SPA	EUR	124,335.20	126,000.00	1.23
5,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	88,300.24	91,975.00	0.90
7,558.00	TINEXTA SPA	EUR	93,343.94	87,672.80	0.86
5,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	55,989.62	65,100.00	0.64
60,000.00	LVENTURE GROUP SPA	EUR	39,061.32	37,440.00	0.37
Beni voluttuari			467,867.08	517,973.95	5.08
3,500.00	MONCLER SPA	EUR	123,788.70	140,245.00	1.37
7,000.00	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	125,084.52	131,250.00	1.29
8,000.00	UNIEURO SPA	EUR	110,565.60	107,200.00	1.05
50,000.00	AEFFE SPA	EUR	79,489.76	99,700.00	0.98
8,000.00	POWERSOFT SPA	EUR	28,800.00	39,520.00	0.39
30.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	138.50	58.95	0.00
Salute			349,371.21	347,710.00	3.41
40,000.00	SERVIZI ITALIA SPA	EUR	129,080.89	119,600.00	1.17
1,000.00	DIASORIN SPA	EUR	103,834.24	115,400.00	1.13
3,000.00	RECORDATI SPA	EUR	116,456.08	112,710.00	1.11
Energia			331,710.04	211,842.00	2.07
80,000.00	SARAS SPA	EUR	128,283.57	114,720.00	1.12
7,000.00	ENI SPA	EUR	98,497.63	96,922.00	0.95
2,000.00	BIO ON SPA	EUR	104,928.84	200.00	0.00
Beni di prima necessità			120,751.16	122,100.00	1.20
15,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	120,751.16	122,100.00	1.20
Servizi di telecomunicazione			101,375.00	109,895.00	1.08
27,500.00	AMM SPA	EUR	80,375.00	86,075.00	0.85
3,000.00	NEOSPERIENCE SPA	EUR	21,000.00	23,820.00	0.23
Informatica			84,164.20	100,255.60	0.98
2,104.00	SESA SPA	EUR	84,164.20	100,255.60	0.98
GERMANIA			401,977.75	413,315.00	4.05
Industria			229,480.89	239,840.00	2.35
2,000.00	GERRESHEIMER AG	EUR	131,429.60	138,000.00	1.35
400.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	98,051.29	101,840.00	1.00
Materie prime			103,563.94	101,025.00	0.99
1,500.00	BASF SE	EUR	103,563.94	101,025.00	0.99
Beni voluttuari			68,932.92	72,450.00	0.71
250.00	ADIDAS AG	EUR	68,932.92	72,450.00	0.71

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			132,926.08	131,940.00	1.30
Beni voluttuari			132,926.08	131,940.00	1.30
10,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	132,926.08	131,940.00	1.30
Obbligazioni ordinarie			5,040,583.75	5,026,614.55	49.27
ITALIA			3,988,896.35	3,978,091.30	39.00
Finanza			1,586,762.83	1,590,564.50	15.59
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.13% 04/05/2026	EUR	231,767.67	236,150.00	2.32
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 2.86% 23/04/2025	EUR	205,713.74	214,336.00	2.10
200,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.00% 18/03/2025	EUR	214,611.81	213,353.00	2.09
200,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 2.20% 31/12/2021	EUR	207,514.97	205,993.00	2.02
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA 2.38% 03/04/2024	EUR	203,341.30	203,113.00	1.99
110,000.00	FIRST CAPITAL SPA 3.75% 06/12/2026	EUR	107,800.00	109,752.50	1.08
100,000.00	UNICREDIT SPA 6.13% 19/04/2021	EUR	116,309.51	107,356.50	1.05
100,000.00	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1.00% 22/07/2022	EUR	100,290.10	101,190.50	0.99
100,000.00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA 2.50% 05/12/2024	EUR	99,769.89	100,189.00	0.98
100,000.00	BANCA DEL MEZZOGIORNO-MEDIOCREDITO CENTRALE SPA 1.50% 24/10/2024	EUR	99,643.84	99,131.00	0.97
Industria			867,648.06	830,251.80	8.14
300,000.00	LEONARDO SPA 4.88% 24/03/2025	EUR	351,881.69	360,640.50	3.54
200,000.00	BUZZI UNICEM SPA 2.13% 28/04/2023	EUR	212,528.98	211,456.00	2.07
200,000.00	PRYSMIAN SPA 2.50% 11/04/2022	EUR	211,494.56	209,045.00	2.05
97,200.00	ENERTRONICA SANTERNO SPA 7.00% 31/12/2022	EUR	91,742.83	49,110.30	0.48
Servizi di pubblica utilità			622,935.08	632,217.00	6.20
200,000.00	A2A SPA 1.75% 25/02/2025	EUR	206,540.59	214,150.00	2.10
200,000.00	ERG SPA 1.88% 11/04/2025	EUR	208,215.25	211,706.00	2.08
200,000.00	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.00% 10/04/2026	EUR	208,179.24	206,361.00	2.02
Enti Governativi			290,698.13	306,000.00	3.00
300,000.00	BTP 0.90% 01/08/2022	EUR	290,698.13	306,000.00	3.00
Beni voluttuari			298,993.55	303,703.50	2.98
300,000.00	PIRELLI & C SPA 1.38% 25/01/2023	EUR	298,993.55	303,703.50	2.98
Servizi di telecomunicazione			221,858.70	215,343.00	2.11
200,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/2023	EUR	221,858.70	215,343.00	2.11
Energia			100,000.00	100,011.50	0.98
100,000.00	ALERION CLEANPOWER SPA 3.13% 19/12/2025	EUR	100,000.00	100,011.50	0.98
PAESI BASSI			375,833.29	376,902.00	3.69
Beni voluttuari			375,833.29	376,902.00	3.69
200,000.00	FERRARI NV 1.50% 16/03/2023	EUR	207,571.00	207,126.00	2.03
150,000.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.75% 29/03/2024	EUR	168,262.29	169,776.00	1.66
LUSSEMBURGO			353,111.81	358,377.75	3.51
Industria			205,702.26	205,683.00	2.01
200,000.00	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.38% 23/05/2022	EUR	205,702.26	205,683.00	2.01
Sovranazionale			147,409.55	152,694.75	1.50
150,000.00	EIB 0.13% 15/04/2025	EUR	147,409.55	152,694.75	1.50
GERMANIA			322,742.30	313,243.50	3.07
Enti Governativi			322,742.30	313,243.50	3.07
150,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2029	EUR	161,599.97	156,629.25	1.54
150,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15/02/2027	EUR	161,142.33	156,614.25	1.53

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			1,041,178.04	1,045,722.75	10.25
ITALIA			1,041,178.04	1,045,722.75	10.25
Finanza			648,296.23	653,027.75	6.40
350,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	347,660.99	351,527.75	3.45
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 03/05/2025	EUR	300,635.24	301,500.00	2.95
Enti Governativi			293,227.47	293,610.00	2.88
300,000.00	CCT FRN 15/09/2025	EUR	293,227.47	293,610.00	2.88
Servizi di pubblica utilità			99,654.34	99,085.00	0.97
100,000.00	SNAM SPA FRN 02/08/2024	EUR	99,654.34	99,085.00	0.97
Azioni di OICR			594,268.13	612,960.00	6.01
FRANCIA			444,268.13	478,590.00	4.69
Finanza			444,268.13	478,590.00	4.69
3,500.00	LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR DR UCITS ETF	EUR	444,268.13	478,590.00	4.69
LUSSEMBURGO			150,000.00	134,370.00	1.32
Finanza			150,000.00	134,370.00	1.32
1,500.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA - PIR	EUR	150,000.00	134,370.00	1.32
Warrants			0.10	13,917.63	0.14
ITALIA			0.10	13,917.63	0.14
Servizi di telecomunicazione			0.00	6,124.13	0.06
4,375.00	AMM SPA 17/04/2021	EUR	0.00	6,124.13	0.06
Beni voluttuari			0.02	4,153.50	0.04
17,750.00	SOSTRAVEL.COM SPA 31/12/2021	EUR	0.02	4,153.50	0.04
Informatica			0.00	3,080.00	0.03
4,000.00	POWERSOFT SPA 15/10/2021	EUR	0.00	3,080.00	0.03
Industria			0.08	560.00	0.01
800.00	FERVI SPA 31/05/2021	EUR	0.08	560.00	0.01
ALTRI VALORI MOBILIARI			79,600.00	78,920.00	0.77
Azioni			79,600.00	78,920.00	0.77
ITALIA			79,600.00	78,920.00	0.77
Industria			30,000.00	41,000.00	0.40
5,000.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	30,000.00	41,000.00	0.40
Beni voluttuari			49,600.00	37,920.00	0.37
16,000.00	RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS SPA	EUR	49,600.00	37,920.00	0.37
Totale del Portafoglio Titoli			9,881,849.38	9,916,814.74	97.21

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

NOTE AI RENDICONTI FINANZIARI

1. INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

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

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

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

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

I comparti operativi al 31 Dicembre 2019 sono i seguenti:

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

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

2. SOMMARIO DEI PRINCIPALI METODI CONTABILI

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

a) Valutazione del portafoglio titoli

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

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

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

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

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

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

c) Contratti di cambio a termine

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

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

d) Contratti Futures

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

e) Contratti di opzioni

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

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

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

f) Contratti Swap

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

g) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

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

h) Ricavi

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

i) Conversioni delle voci in valute estere

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

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

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

j) Valore del Patrimonio Netto per Azione

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

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

k) Prospetto finanziario

I prospetti finanziari sono stati presentati sulla base dell'ultimo Valore del Patrimonio Netto dell'esercizio. Conformemente a quanto stabilito nel prospetto, i Valori del Patrimonio Netto sono stati calcolati utilizzando gli ultimi prezzi di quotazione noti al momento del calcolo.

l) Tassi di cambio

I principali tassi di cambio utilizzati al 31 Dicembre 2019 sono:

1 EUR =	1.596841	AUD
1 EUR =	4.515479	BRL
1 EUR =	1.455601	CAD
1 EUR =	1.086972	CHF
1 EUR =	844.063493	CLP
1 EUR =	7.818995	CNY
1 EUR =	7.472479	DKK
1 EUR =	0.847329	GBP
1 EUR =	8.746292	HKD
1 EUR =	15583.0992	IDR
1 EUR =	80.121937	INR
1 EUR =	135.811214	ISK
1 EUR =	121.987632	JPY
1 EUR =	21.19728	MXN
1 EUR =	2.203710	NLG
1 EUR =	9.863740	NOK
1 EUR =	1.663825	NZD
1 EUR =	56.848987	PHP
1 EUR =	4.251242	PLN
1 EUR =	69.719847	RUB
1 EUR =	10.507774	SEK
1 EUR =	1.509369	SGD
1 EUR =	6.679994	TRY
1 EUR =	1.122499	USD
1 EUR =	15.696472	ZAR

m) Investimenti incrociati

Il Prospetto del Patrimonio Netto consolidato mostra un totale del Patrimonio Netto a EUR 1,023,675,365.24. Alla fine dell'anno, i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative hanno investito un valore totale di EUR 3,634,291.68 in altri comparti della struttura NEW MILLENNIUM SICAV. Se tali investimenti fossero esclusi del Patrimonio Netto consolidato, il Patrimonio Netto totale per la SICAV sarebbe EUR 1,020,041,073.56.

3. REGIME FISCALE

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

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

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

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

4. ALTRE SPESE E TASSE

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

5. COMMISSIONE DI GESTIONE

Il Gestore, la Società di Gestione ed i Gestori dei comparti ricevono una commissione di Gestione calcolata sulla base del Valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto del Fondo. Al 31 Dicembre 2019, le aliquote in vigore per i Comparti sono le seguenti:

Comparti	Commissioni di Gestione per Classe di Investimento:					
	A, A (H-CHF), A (H-USD)	D	I	L	Y	Z
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	0.75%	0.50%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	1.50%		0.70%	0.85%		
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	1.60%		0.80%	0.95%		
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.55%	0.55%	0.30%	0.45%	0.30%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	1.20%	1.20%	0.70%	0.85%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.90%	0.90%	0.45%	0.60%	0.45%	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	1.10%		0.55%	0.70%		
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	1.10%		0.65%			
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.80%		0.40%	0.55%	0.40%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	0.75%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.60%	0.60%	0.60%	0.75%	0.60%	
NEW MILLENNIUM - VolActive	2.20%	2.20%	1.10%	1.25%		
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	1.60%	1.60%	0.80%	0.95%	0.80%	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	1.70%		0.85%	1.00%		
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	1.80%		1.35%	1.50%		
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	1.20%		0.60%	0.75%		

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

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

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

Inoltre al 31 Dicembre 2019, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing risulta investito per più del 50% in Azioni di OICR. Rispetto agli investimenti sostanziali in OICR ed altri OIC legati al Fondo o in altri comparti della SICAV, la commissione totale di gestione (esclusa la commissione sulla performance, se presente) applicata al comparto e ad ognuno degli OICR o altri OIC in questione, non dovrà superare il 2% del Valore Netto delle attività gestite. Le percentuali delle commissioni di commissione di gestione applicabili al livello delle Azioni di OICR sono le seguenti:

Azioni di OICR	Commissione di gestione
AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO -AA-	1.80%
AZ FUND 1 - MARKET NEUTRAL -A-	1.80%
AZ MULTI ASSET - RIN G.A.M.E.S.	1.50%
AZ MULTI ASSET - BRAZIL VALUE -I-	1.20%
AZ MULTI ASSET - 5 YEARS GLOBAL BOND -A-	1.20%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I-	0.80%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I-	0.75%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I-	0.75%
NEW MILLENNIUM - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I-	0.70%
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	0.20%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	0.07%

6. COMMISSIONI SULLA PERFORMANCE

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

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

a) Per i Comparti con commissioni sulla performance assoluta:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Per i Comparti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Per il comparto:

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

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

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

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

Relative commissioni sulla performance	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	95% MSCI EMU TOP 50 Total Return 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	95% MSCI world ex EMU Net Return EUR Hedged Index 5% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	90% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 1-3 Years Total Return Index EUR 10% Bloomberg Barclays Pan-European Corporate FRN Index Total Return Hedged EUR	15%

Relative commissioni sulla performance	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	EUR Swap Annual Rate 3 Years + 50 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20% MSCI AC World Net Return Unhedged EUR Index 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index Value Hedged EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	Euribor 6M + 200 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	80% Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond 3-5 Years Total Return Index 20% Bloomberg Barclays FRN Total Return Index EUR	15%
NEW MILLENNIUM - VolActive	Euribor 3M + 450 bps	20%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High quality Bond	60% ICE BofA Merrill Lynch 1-3 Year Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC 40% ICE BofA Merrill Lynch 3-5 Year Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC	20%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index Value Unhedged EUR 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR 10% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM – Multi Asset Opportunity	15% MSCI Europe Net Return EUR Index 10% MSCI AC World Net Return EUR Index 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 25% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Hedged EUR 10% Bloomberg Barclays 3 month Euribor Swap Index Total Return EUR	20%
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	40% MSCI Italy Net return 30% Bloomberg Barclays bond Italian Aggregate Issuers Total Return 30% Bloomberg Barclays bond Global Aggregate 1-3 Year Total Return Hedged EUR	20%

7. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA E DELL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE

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

8. COMPENSI PROFESSIONALI

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

9. LE AZIONI DEL FONDO

Le Classi di Azioni in circolazione al 31 Dicembre 2019 sono le seguenti:

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

10. VARIAZIONI NELLA COMPOSIZIONE DEI PORTAFOGLI DEI COMPARTI

La lista dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio titoli di ogni Comparto della SICAV per l'esercizio che va dal 1° Gennaio al 31 Dicembre 2019 è disponibile presso la sede sociale della Sicav.

11. COSTI DI TRANSAZIONE

Per l'esercizio che termina il 31 Dicembre 2019, 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 2019, sono inclusi nel costo degli investimenti e ammontano ai seguenti importi (in EUR):

Comparti	Costi di transazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	206,728.64
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	38,588.23
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	6,474.42
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	3,237.64
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	26,253.79
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	130,425.74
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	103,419.84
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	15,169.11
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	179.93
NEW MILLENNIUM - VolActive	1,289.60
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	74,109.57
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	100,357.52

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

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

Nell'esercizio finanziario in rassegna, alcuni comparti hanno stipulato contratti finanziari a termine, contratti future, contratti di opzioni e contratti swap. Informazioni dettagliate relative alle posizioni aperte al 31 Dicembre 2019 sono riportate in seguito ai Portafogli dei comparti interessati.

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

Al 31 Dicembre 2019 ci sono posizioni aperte di titoli in garanzia e richieste di margini registrate nel Prospetto del patrimonio netto alla voce "Importi dovuti dai broker".

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 547,380.59 da J. P. Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,099.59 da J. P. Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,091,886.81 da J. P. Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 5,495.81 da J. P. Morgan Securities Plc. come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,000,000.00 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,720,000.00 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 4,440,000.00 da Nomura International Plc. e Credit Agricole CIB come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 197,572.65 da Nomura International Plc. e Credit Agricole CIB come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Equities ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 46,6394.19 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a AUD 733,962.34 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a CAD 456,689.73 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a CHF 560,710.31 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 148,786.67 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 122,084.84 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a JPY 3,6024,288 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 957,819.91 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 79,152.97 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 340,770.64 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 268,115.32 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 231,445.34 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 7,737.16 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 119,343.12 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 864,085.99 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 7,5789.7 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,610,104.26 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 209,170.41 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 3,364,670.85 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 141,814.63 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 46,150.96 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 1,672.96 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 81,719.11 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 55,013.81 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - VolActive ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 662,063.33 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 47.92 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 458,090.22 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a GBP 2,022.18 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity ha ricevuto un importo in denaro pari a USD 19,580.47 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

Al 31 Dicembre 2019, il comparto NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 51,241.68 da Banca IMI S.p.A. Italy per i futures e per i contratti di opzioni.

13. INVESTIMENTI VALUTATI A FAIR VALUE

Al 31 dicembre 2019, i seguenti comparti investono in due titoli: Sierra One SPV e SPV Project 1612, con un peso sul valore dell'attivo netto totale dell'intero veicolo di 0,57% e 0,20%.

Fondo	Descrizione	Peso NAV (%)
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	Sierra One SPV	1.84
	SPV Project 1612	0.99
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Sierra One SPV	1.34
	SPV Project 1612	0.39

Al 31 dicembre 2019 non era disponibile alcun prezzo di mercato per i 2 titoli e, conseguentemente, la Management Company ha deciso di valutare tali titoli a fair value, in conformità con le politiche di valutazione del fondo. A causa della intrinseca incertezza associata alla valutazione fair di tali investimenti e dell'assenza di un mercato liquido, il fair value stimato potrebbe in definitiva differire dai valori di realizzo e tale differenza potrebbe essere materiale.

14. EVENTI ACCADUTI DURANTE L'ESERCIZIO

Un dividendo per le Azioni Y per il comparto NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe e per le Azioni D e Y per i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate, NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing, NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term e NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 2 Gennaio 2019 e data valuta 7 Gennaio 2019:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	0.23	EUR	932.77
	Y	0.28	EUR	5.93
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	D	0.19	EUR	377.08
	Y	0.28	EUR	5.91
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	3.09	EUR	17,672.13
	Y	3.51	EUR	19,204.00

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	3.57	EUR	376,106.05
	Y	7.06	EUR	278,666.62
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.32	EUR	75,896.15
	Y	3.63	EUR	63,242.71
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	2.36	EUR	16,922.73
	Y	2.64	EUR	79.49
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	3.64	EUR	364.00
	Y	3.88	EUR	38,773.17
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	0.41	EUR	11.34

Un dividendo per le Azioni Z per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 1 Ottobre 2019 e data valuta 3 Ottobre 2019:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	0.66	EUR	33,000.00

Il 4 novembre 2019, State Street Bank Luxembourg S.C.A, agente depositario e amministratrice centrale del Fondo, si è fusa in State Street Bank International GmbH, filiale di Lussemburgo. A partire dalla data di fusione, State Street Bank International GmbH continua a svolgere le funzioni di depositaria e di amministratrice centrale tramite State Street Bank International GmbH, filiale di Lussemburgo.

15. EVENTI SUCCESSIVI

Dall'inizio dell'anno, i mercati finanziari hanno sperimentato e potrebbero continuare a registrare livelli significativi di volatilità derivante dalla diffusione del nuovo virus noto come COVID-19. La diffusione del COVID-19 ha comportato restrizioni alle frontiere, riduzione dei consumi e una generale incertezza relativa all'andamento dell'economia globale. L'identificazione del virus come un nuovo coronavirus e la sua diffusione globale, avvenuta successivamente al termine del periodo oggetto di questo report, è considerata un evento successivo che non comporta una rettifica. Finora l'effetto è stato una significativa correzione sui mercati finanziari che pertanto avrà un impatto sulle prestazioni dei fondi.

APPENDICE NON CERTIFICATA

1. ESPOSIZIONE GLOBALE E LIVELLO DI LEVA ATTESO

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

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

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

Periodo: 01.01-31.12.2019	Limite VaR	VaR			Riferimento
		% Utilizzo Limite VaR			
		Minimo	Medio	Massimo	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	2 volte il VaR del Benchmark	47.20	82.29	107.50	80% LECPTREU + 20% LS01TREU
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	2 volte il VaR del Benchmark	31.34	33.54	36.22	95% M7CXBFB + 5% LS01TREU
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	2 volte il VaR del Benchmark	40.94	45.09	49.80	95% MOWOMHEU + 5% LS01TREU
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	20.00%	1.66	2.61	4.01	VaR Assoluto
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	2 volte il VaR del Benchmark	48.08	89.41	122.25	30% LS01TREU + 40% LEG1TREU + 30% LEEGTREU
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	2 volte il VaR del Benchmark	34.57	43.60	52.23	30% LEC5TREU + 35% LEC3TREU + 35% LEF1TREU
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	2 volte il VaR del Benchmark	35.19	42.85	49.70	20% NDEEWNR + 50% LEG3TREU + 30% BAC1TREH
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	20.00%	2.74	6.35	10.07	VaR Assoluto
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	20.00%	5.71	7.33	10.80	VaR Assoluto
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	2 volte il VaR del Benchmark	20.88	39.04	65.07	10% BCEI6T + 70% LEI2TREU Index + 20% LECPTREU
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	2 volte il VaR del Benchmark	36.40	45.27	53.85	30% LS01TREU + 45% LEG3TREU + 15% MSDLWI + 10% M7CXBFB
NEW MILLENNIUM - VolActive	20.00%	3.69	18.89	51.16	VaR Assoluto
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	2 volte il VaR del Benchmark	31.04	36.72	40.79	60% N1Q1 + 40% N2Q1
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	2 volte il VaR del Benchmark	35.26	67.85	81.45	40% LG30TREH + 30% LP01TREU + 20% LECPTREU + 10% LS01TREU
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	2 volte il VaR del Benchmark	38.62	46.82	54.77	15% MSDEE15N + 10% NDEEWNR + 40% LEG3TREU + 25% LGCPTRH + 10% LS01TREU
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	2 volte il VaR del Benchmark	18.43	24.92	29.38	40% M7IT + 30% LEI2TREU + 30% LG13TREH

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

Fondo	Leva					
	Somma dei Nozionali			Metodo degli Impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	59.12	71.64	164.11	0.06	3.21	8.40
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	0.09	2.76	13.79	0.03	1.51	6.97
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	95.60	106.47	118.85	11.56	13.37	15.65
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.00	0.10	3.06	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	35.03	52.81	129.73	0.00	2.46	11.39

Fondo	Leva					
	Somma dei Nozionali			Metodo degli Impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.13	0.31	0.48	0.01	0.27	0.48
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	0.25	0.53	2.56	0.11	0.35	1.08
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	5.01	11.50	32.30	0.00	0.15	2.44
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	0.12	3.60	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	20.44	27.43	63.34	0.05	1.17	1.78
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.42	0.52	2.39	0.18	0.31	0.47
NEW MILLENNIUM - VolActive	0.00	4.07	12.02	0.00	4.06	12.02
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	8.31	27.98	166.54	0.00	7.42	13.32
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	22.90	42.24	156.13	0.18	5.33	10.75
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	0.00	1.27	5.71	0.00	0.01	0.04
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	1.07	1.54	3.59	0.45	0.95	2.85

POLITICA DI REMUNERAZIONE

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

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV viene rimborsato per le spese accessorie ("out-of-pocket") ed è tenuto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile semestralmente a posteriori), sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Annuale degli Azionisti. L'Assemblea Annuale degli Azionisti della SICAV, tenuta in data 17 Aprile 2019 per l'esercizio 2019, ha approvato una remunerazione massima di 25,000.00 (esclusa IVA) per ogni membro del Consiglio di Amministrazione.

La Management Company

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

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

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

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

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

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

a) Responsabile

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

b) Supervisione e revisione della Politica di Remunerazione

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

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

c) Componenti della remunerazioni e principio di proporzionalità

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

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

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

d) Remunerazione Fissa

Membri del Consiglio di Amministrazione: i membri del Consiglio di Amministrazione hanno diritto a ricevere una remunerazione annuale (pagabile semestralmente a posteriori) che non può eccedere l'importo di 25,000.00 euro. Il Presidente ha diritto di ricevere fino a 3 volte l'importo riconosciuto agli altri membri del CdA in ragione del suo mandato.

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

e) Remunerazione Variabile

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

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

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

f) Remunerazione della funzione delegata alla Gestione del Portafoglio

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

Natam Management Company S.A			
	Remunerazione Totale (EUR)	Remunerazione Fissa (EUR)	Remunerazione Variabile (EUR)
Consiglio di Amministrazione	16,000	16,000	-
Impiegati	409,640	389,640	20,000
Numero di Componenti	6		