

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RENDICONTO DI GESTIONE ANNUALE CERTIFICATO AL 31 DICEMBRE 2025

Società d'Investimento a Capitale Variabile
a Comparti Multipli

R.C.S. Luxembourg B71.256

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

INDICE

Organizzazione del Fondo	3	NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	67
Relazione del Consiglio di Amministrazione della Società	6	Prospetto del Patrimonio Netto	67
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni/periodi	14	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	68
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	16	Portafoglio Titoli	69
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	17	Contratti finanziari a termine	72
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	18	NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	73
Prospetto del Patrimonio Netto	18	Prospetto del Patrimonio Netto	73
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	19	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	74
Portafoglio Titoli	20	Portafoglio Titoli	75
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	29	NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	77
Contratti finanziari a termine	30	Prospetto del Patrimonio Netto	77
Contratti Swap	31	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	78
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	32	Portafoglio Titoli	79
Prospetto del Patrimonio Netto	32	Contratti finanziari a termine	82
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	33	NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	83
Portafoglio Titoli	34	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	83
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	37	NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	84
Prospetto del Patrimonio Netto	37	Prospetto del Patrimonio Netto	84
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	38	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	85
Portafoglio Titoli	39	Portafoglio Titoli	86
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	43	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	90
Contratti finanziari a termine	44	NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	91
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	45	Prospetto del Patrimonio Netto	91
Prospetto del Patrimonio Netto	45	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	92
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	46	Portafoglio Titoli	93
Portafoglio Titoli	47	Contratti finanziari a termine	95
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	49	NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	96
Prospetto del Patrimonio Netto	49	Prospetto del Patrimonio Netto	96
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	50	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	97
Portafoglio Titoli	51	Portafoglio Titoli	98
Contratti finanziari a termine	54	Contratti finanziari a termine	102
Contratti Swap	55	Contratti Swap	103
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	56	NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	104
Prospetto del Patrimonio Netto	56	Prospetto del Patrimonio Netto	104
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	57	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	105
Portafoglio Titoli	58	Portafoglio Titoli	106
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	62	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	110
Prospetto del Patrimonio Netto	62	NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	111
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	63	Prospetto del Patrimonio Netto	111
Portafoglio Titoli	64	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	112
		Portafoglio Titoli	113
		Note ai Rendiconti Finanziari	116
		Appendice non certificata	131

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

Natam Management Company S.A.
11 rue Béatrix de Bourbon
L - 1225 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

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

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

Paola DE SIMONE

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

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

11 rue Béatrix de Bourbon
L - 1225 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

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

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

Gianluca COSTANTINI (Amministratore)*Reponsabile direzione amministrazione*

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

Alex SCHMITT (Amministratore)*Socio*

Bonn & Schmitt
148, Avenue de la Faiencerie
L - 1511 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

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

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

Sante JANNONI

Direttore Generale

Natam Management Company S.A.
11 rue Béatrix de Bourbon
L - 1225 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Pietro MISSERI

Responsabile Gestione Rischi

Natam Management Company S.A.
11 rue Béatrix de Bourbon
L - 1225 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

SEDE LEGALE

49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

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

49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma
Italia

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

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

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

49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

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

10, Via Ferrante Aporti
I - 20125 Milano
Italia

Société Générale Securities Services S.p.A.

19, Via Santa Chiara
I - 10122 Turin
Italia

Allfunds Bank S.A. (succursale di Milano)

6, Via Bocchetto
I - 20123 Milano
Italia

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

3, Piazza Salimbeni
I - 53100 Siena
Italia

REVISORE CONTABILE

KPMG Audit S.à r.l.,

39, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Lussemburgo
Granducato 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 concluso il 31 dicembre 2025.

* * *

1. CORPORATE GOVERNANCE

La società

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

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

Regole di condotta

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

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

Composizione del Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti (AGM), tenutasi il 16 aprile 2025, ha rieletto tre membri del Consiglio di amministrazione (Sante Jannoni, presidente, Emanuele Bonabello, vicepresidente, e Paola De Simone) fino alla prossima assemblea generale degli azionisti che si terrà nel 2026.

Remunerazione del Consiglio di Amministrazione

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

Riunioni del Consiglio di Amministrazione

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

Nel 2025 si sono tenute quattro riunioni periodiche del Consiglio di amministrazione. In occasione delle riunioni periodiche del Consiglio di amministrazione, NATAM riferisce su vari argomenti rilevanti, tra cui i rischi finanziari e operativi, il monitoraggio della compliance degli investimenti, i temi di valutazione, le attività di marketing e di vendita, le questioni antiriciclaggio (confermando la bassa tolleranza al rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo) Assemblea Generale del Consiglio di Amministrazione.

Assemblea Generale del Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti (AGM) si è tenuta regolarmente il 16 aprile 2025 a Lussemburgo. Nel corso dell'assemblea, gli azionisti i) hanno approvato la relazione di gestione del Consiglio di Amministrazione e la relazione del revisore dei conti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2024; ii) hanno approvato le situazioni patrimoniali e il conto economico certificati per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2024; iii) hanno approvato la ripartizione dei risultati netti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2024; iv) ha ratificato le decisioni prese dal Consiglio di amministrazione fino all'Assemblea generale del 2025 e ha concesso il pieno scarico ai membri del Consiglio di amministrazione per quanto riguarda l'esercizio delle loro funzioni per tutto o parte dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024; v) ha eletto gli amministratori e fissato i loro compensi, come sopra indicato; vi) ha riletto il revisore dei conti, KPMG Audit S.à.r.l., che è stato nominato dal Consiglio di amministrazione S.à.r.l., per l'esercizio 2025.

2. AGGIORNAMENTI DEL PROSPETTO

Nel corso del 2025, il Prospetto della Società è stato modificato più volte per rimanere al passo con le tendenze di mercato e contenere i costi correnti. Di seguito sono elencate le principali modifiche:

Febbraio 2025

Il gestore delegato degli investimenti Azimut Switzerland S.A. è stato sostituito da Banca Finnat SpA per la gestione del Comparto New Millennium — Total Return Flexible

Ottobre 2025

Sono state aggiornate le informazioni relative all'integrazione dei criteri ESG nel processo di investimento per tutti i Comparti classificati ai sensi dell'articolo 8 dello SFDR.

Inoltre, il Comparto New Millennium — Total Return Flexible è stato riclassificato dall'articolo 6 all'articolo 8 dell'SFDR, riflettendo l'integrazione formale delle caratteristiche ambientali e sociali nella sua strategia di investimento. La fusione del Comparto New Millennium Augustum Market Timing nel Comparto New Millennium Evergreen Global High Yield Bond è stata riportata nel Prospetto.

Novembre 2025

I criteri di ammissibilità degli investitori per la Classe di Azioni Z del Comparto Augustum Corporate Bond sono stati modificati per includere "investitori istituzionali approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società".

Dicembre 2025

Il gestore delegato Azimut Switzerland S.A. è stato sostituito da PKB Private Bank SA per la gestione dei Comparti New Millennium - Augustum High Quality Bond, New Millennium - Augustum Corporate Bond, New Millennium - Augustum Italian Diversified Bond, New Millennium - Augustum Extra Euro High Quality Bond e New Millennium - Evergreen Global High Yield Bond.

Il nuovo Comparto New Millennium - Macro Income è stato inserito nel Prospetto, ma alla data della presente relazione non è ancora stato lanciato.

3. PERFORMANCE DEI COMPARTI

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

NEW MILLENNIUM – Balanced World Conservative

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 172.01 Euro con una performance positiva del +2.18% (Classe I), pur registrando una performance inferiore a quella del proprio indice di riferimento.

Il 2025 è stato caratterizzato da un contesto di mercato in cui le dinamiche dei tassi d'interesse e la ricerca di rendimento hanno favorito in particolare i segmenti obbligazionari a più alto rischio, in un quadro di progressiva normalizzazione della politica monetaria. La sottoperformance del Comparto è principalmente attribuibile alla limitata esposizione alle obbligazioni High Yield, che hanno beneficiato in modo significativo della compressione degli spread, e alla posizione valutaria sul dollaro statunitense, il cui deprezzamento ha influito negativamente sul contributo complessivo alla performance.

La duration media è stata circa 4, con un rendimento a scadenza (YTM) di circa il 3%.

NEW MILLENNIUM – Euro Equities

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 107.04 Euro con una performance positiva del +21.84% (Classe I), pur registrando una performance inferiore a quella del proprio indice di riferimento. Ciò è attribuibile principalmente ai settori dei beni di consumo durevoli e della difesa.

Per quanto riguarda il primo, la decisione di mantenere una posizione significativa in Adidas non ha dato i risultati sperati, a causa della pressione esercitata dal tema dei dazi. Per quanto riguarda il settore della difesa, la posizione sottopesata su Rheinmetall ha influito negativamente sulla performance relativa; il posizionamento era invece orientato verso società ritenute più attraenti in termini di valore, come Thales e Avio.

La strategia del Comparto mantiene un orientamento difensivo, improntato a una maggiore diversificazione e focalizzato su titoli value con una crescita degli utili futuri solida e visibile. L'esposizione media in azioni nel 2025 si è attestata a circa il 95%.

NEW MILLENNIUM –Euro Bond Short Term

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 143.12 Euro, con una performance positiva del +1.48% (Classe I).

Le curve dei rendimenti dei paesi periferici (Italia, Portogallo e Spagna) hanno registrato un andamento molto positivo, con posizioni detenute su tutte le scadenze e lo spread BTP-Bund che ha raggiunto i livelli più bassi degli ultimi anni.

Il Comparto ha mantenuto una duration compresa tra 2 e 2,2, con un peso specifico maggiore assegnato ai paesi core (Francia e Germania), mentre è stata mantenuta una posizione sovrappesata sull'Italia all'interno delle curve dei titoli di Stato periferici europei. Nel segmento corporate, il posizionamento si è concentrato sulla fascia di scadenza 2-5 anni, entro i limiti consentiti dalla politica di Investimento.

NEW MILLENNIUM – Global Equities Euro Hedged

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 185.97 Euro, con una performance positiva del +17.41% (Classe I), superiore a quella dell'indice di riferimento.

L'esposizione media alle azioni (95%) è stata in linea con quella dell'indice di riferimento. La sovraperformance relativa è stata determinata da una maggiore esposizione al fattore crescita, in particolare nella seconda metà dell'anno, insieme a una maggiore allocazione geografica verso il Giappone. In conformità con la politica d'investimento, il rischio di cambio è stato coperto in media al 95%.

NEW MILLENNIUM – Inflation Linked Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 119.61 Euro, con una performance positiva del +2.25% (Classe I).

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria governativa, il Comparto ha mantenuto una duration bassa, concentrandosi sul segmento 3-5 anni delle curve dei rendimenti tedesche, francesi e italiane. Nel segmento societario, il posizionamento è stato orientato verso obbligazioni subordinate/perpetue con potenziali opzioni di rimborso anticipato a breve termine (entro 2-4 anni). Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti in materie prime, con particolare attenzione ai metalli industriali.

NEW MILLENNIUM – Large Euro Corporate

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 147.15 Euro, con una performance positiva del +2.65% (Classe L).

Nel corso dell'anno i mercati obbligazionari hanno beneficiato del sostegno offerto dalle politiche monetarie non restrittive delle banche centrali, che hanno finito per orientare gli investitori verso segmenti di mercato più rischiosi; la performance annuale delle obbligazioni ad alto rendimento (High Yield, HY) è stata infatti eccellente. In questo contesto, si sono distinti l'andamento negativo del dollaro statunitense e la forte performance del debito pubblico italiano, con lo spread rispetto al Bund che si è ridotto di ben oltre 100 punti base.

Nel corso dell'anno, la duration è rimasta vicina al suo limite massimo di 3,5, con un rendimento a scadenza (YTM) del 3,2%.

NEW MILLENNIUM – PIR Bilanciato Sistema Italia

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 120.33 Euro con una performance positiva del +10.81% (Classe I), beneficiando dell'eccellente andamento annuale del mercato azionario italiano. Oltre al segmento delle blue chip, anche le mid cap hanno registrato una performance solida, evitando il significativo ritardo rispetto al FTSE MIB (l'indice delle large cap) osservato negli anni precedenti.

Anche il mercato del reddito fisso è stato estremamente positivo, poiché i mercati sembravano aver completamente dissipato i timori sul "rischio Italia", spingendo lo spread rispetto al Bund a 80 punti base. In media, la duration è stata mantenuta a 3, con un rendimento a scadenza (YTM) di circa il 3%.

New Millennium – Total Return Flexible

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 116.63 Euro, con una performance positiva del +2.37% (Classe I).

Nel corso dell'anno, l'approccio del Gestore è stato positivo sia nei confronti delle obbligazioni governative che di quelle societarie emesse da emittenti di prim'ordine. L'esposizione valutaria è rimasta costantemente e integralmente coperta, mentre i rischi di tasso d'interesse, azionario e di credito sono stati gestiti in modo dinamico, anche attraverso l'uso di strumenti derivati.

La duration è stata mantenuta in un intervallo compreso tra 2,5 e 4, mentre l'esposizione azionaria ha oscillato in media tra il +5% e il -5% del NAV.

La componente a reddito fisso, che nel corso dell'anno ha rappresentato circa il 95% del portafoglio, è stata allocata principalmente su emittenti Investment Grade. I titoli non Investment Grade (generalmente emissioni subordinate di emittenti IG) hanno avuto una ponderazione media compresa tra il 15% e il 20%.

Il settore con la ponderazione maggiore nel corso dell'anno è stato quello finanziario, seguito da quello governativo, in quanto ritenuti i più attraenti dal punto di vista del rapporto rischio/rendimento secondo il Gestore degli investimenti. In termini geografici, Italia, Germania e Francia sono stati i paesi maggiormente rappresentati.

• Gestore degli investimenti: Azimut Switzerland S.A. fino al 30 novembre 2025 e PKB Private Bank dal 1° dicembre 2025

New Millennium – Augustum Corporate Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 287.50 Euro, con una performance positiva del +4.85% (Classe I).

Il 2025 è stato un anno caratterizzato da una marcata volatilità e da una progressiva divergenza tra le economie mondiali, che ha richiesto un approccio gestionale altamente dinamico. L'anno si è aperto con pressioni al rialzo sui tassi privi di rischio, trainate da dati sull'occupazione negli Stati Uniti sorprendentemente positivi; in questo contesto, il Comparto ha gestito l'esposizione ai tassi allungando inizialmente la duration tramite i futures sui Treasury, per poi realizzare i guadagni nel corso del mese di gennaio. Con l'emergere delle tensioni commerciali e politiche in primavera, culminate nel "Liberation Day", il Gestore ha sfruttato la correzione di mercato per acquistare titoli penalizzati dal sell-off e ha chiuso le coperture di credito precedentemente impostate. Durante le fasi di compressione degli spread bancari e finanziari osservate nella prima metà dell'anno, la gestione ha agito in modo tattico aumentando la protezione tramite CDS sul settore finanziario subordinato. Nella seconda metà dell'anno, l'attenzione si è spostata sulla politica monetaria. Il discorso di Powell a Jackson Hole e il successivo indebolimento del mercato del lavoro hanno favorito un orientamento più accomodante della Fed. Il Comparto ha colto questo cambiamento di paradigma aprendo posizioni lunghe sui Treasury (anche tramite opzioni call spread), realizzando profitti durante i rialzi di settembre e ottobre. Verso la fine dell'anno, per gestire la divergenza tra i tassi europei e quelli anglosassoni, è stata introdotta una strategia di valore relativo acquistando Gilts britannici a fronte della vendita di OAT francesi.

New Millennium – Evergreen Global High Yield Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 112.79 Euro con una performance positiva del +6.86% (Classe I).

Il mercato globale dell'High Yield ha dimostrato una notevole resilienza nel 2025, assorbendo le fasi di avversione al rischio legate alla politica commerciale statunitense. L'approccio gestionale era orientato alla continua ottimizzazione del carry: in particolare nella prima metà dell'anno, il Gestore ha sfruttato la volatilità per riorganizzare il portafoglio, vendendo titoli diventati meno interessanti per acquistare titoli con un profilo rischio/rendimento migliore. Nonostante la ricomparsa delle tensioni tariffarie in primavera e in estate, il credito ha tenuto bene grazie ai solidi fondamentali societari. Di conseguenza, nella seconda parte dell'anno, la strategia si è orientata verso il mantenimento delle posizioni.

Questa stabilità ha permesso al Comparto di incassare le cedole e di beneficiare appieno della compressione degli spread registrata nell'ultimo trimestre, favorita da un contesto di "soft landing" e dai tagli dei tassi da parte della Fed.

New Millennium – Augustum Extra Euro High Quality Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 110.40 Euro, con una performance del -3.16% (Classe I).

La gestione del Comparto nel 2025 è stata strettamente legata all'andamento della curva dei rendimenti statunitense e alle fluttuazioni del dollaro. L'anno è iniziato con una riduzione tattica dell'esposizione al dollaro statunitense per consolidare i profitti a seguito dei rialzi iniziali registrati a gennaio. Successivamente, il portafoglio ha dovuto affrontare la volatilità indotta dalle tensioni commerciali e dai timori sui dazi in aprile e luglio, che hanno causato un deprezzamento del dollaro rispetto all'euro. Nonostante queste turbolenze, il Gestore ha optato per una strategia di stabilità, mantenendo le esposizioni principali in linea con la visione strategica sottostante e limitando il turnover. Questa decisione si è rivelata vincente nella seconda metà dell'anno, quando il tasso di cambio EUR/USD è diventato meno volatile e il mercato dei tassi ha iniziato a scontare i tagli dei tassi da parte della Federal Reserve. Il progressivo indebolimento del mercato del lavoro statunitense e i tagli attuati in autunno hanno favorito il segmento a breve della curva dei Treasury, consentendo al fondo di chiudere l'anno beneficiando della resilienza del credito e del proprio posizionamento sulla curva americana.

New Millennium – Augustum High Quality Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 179.39 Euro, con una performance positiva del +3.93% (Classe I).

Nel corso del 2025, il Comparto ha navigato in un contesto obbligazionario complesso, caratterizzato dalla divergenza tra le politiche della Federal Reserve e della BCE. Nei primi mesi, caratterizzati dalla volatilità dei tassi d'interesse e dalle incertezze relative alla nuova amministrazione statunitense, la gestione si è concentrata su un aggiustamento dinamico della duration, implementando strategie quali i Call Spread sui Bund tedeschi per proteggere il portafoglio dalla pressione sui rendimenti europei. Il tema dei dazi e delle tensioni commerciali ha dominato la parte centrale dell'anno; in seguito alla tregua commerciale tra Stati Uniti e Cina e al conseguente calo della volatilità, il Gestore ha rimosso la protezione sul rischio sovrano italiano (CDS) a maggio, beneficiando del miglioramento del sentiment di mercato. L'estate e l'autunno sono stati caratterizzati dal cambiamento di rotta accomodante della Fed. In questo scenario, il fondo ha realizzato profitti sulle esposizioni ai Treasury durante i picchi di rialzo. Nel corso dell'anno, la struttura del portafoglio è rimasta concentrata su emittenti di alta qualità, limitando il turnover alle sole operazioni necessarie per ottimizzare il profilo di duration in risposta ai dati macroeconomici e alle decisioni della banca centrale.

New Millennium – Augustum Italian Diversified Bond

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 163.83 Euro, con una performance positiva del +4.00% (Classe I).

Il Comparto ha affrontato un 2025 in cui il mercato obbligazionario italiano è stato influenzato sia da fattori interni ed europei – quali le prospettive di bilancio in Germania – sia da dinamiche globali legate ai tassi statunitensi. Durante la volatilità di inizio anno e le preoccupazioni relative ai dazi in primavera, l'attività di gestione si è concentrata principalmente sull'ottimizzazione della struttura del portafoglio: le posizioni che non erano più efficienti in termini di rischio/rendimento sono state sostituite in modo selettivo per riallocare il capitale verso nuove opportunità, compreso il mercato primario, approfittando della debolezza dei prezzi. Con il progredire dell'anno e la stabilizzazione del contesto politico-commerciale, il Gestore ha deciso di aumentare leggermente il profilo di duration del fondo durante l'estate, attraverso acquisti mirati di titoli di Stato italiani. Nella parte finale dell'anno, caratterizzata dalla compressione degli spread creditizi e dalla performance positiva dei titoli di Stato a breve termine, l'esposizione è stata mantenuta sostanzialmente stabile, consentendo al portafoglio di beneficiare del carry e della contrazione degli spread.

New Millennium – Augustum Market Timing

In un 2025 caratterizzato da rapidi cambiamenti di umore — dai timori iniziali sull'inflazione e dalla guerra commerciale al sostegno delle banche centrali — il Comparto ha perseguito una strategia improntata all'equilibrio e alla stabilità fino alla sua fusione per incorporazione nel Comparto New Millennium Evergreen Global High Yield Bond all'inizio di settembre 2025.

Nel periodo precedente alla fusione, nonostante oscillazioni mensili spesso violente ma di breve durata, il Gestore ha scelto di mantenere sostanzialmente invariata la struttura del portafoglio. Questa decisione ha evitato di inseguire la volatilità a breve termine, riducendo i costi di transazione e consentendo al Comparto di trarre vantaggio dalla resilienza strutturale del credito, che ha mostrato una sovraperformance rispetto ai tassi privi di rischio fino alla data di efficacia della fusione.

• Gestore delegato: Open Capital Partners SGR SpA

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 120.00 Euro con una performance positiva del +4.23% (Classe I).

Il 2025 è stato un anno complesso e a tratti contraddittorio per i mercati finanziari, caratterizzato da una combinazione di resilienza economica, rinnovate tensioni geopolitiche e un forte aumento dell'incertezza politica, in particolare negli Stati Uniti. Sulla scia delle aspettative di normalizzazione che avevano caratterizzato la fine del 2024, l'evoluzione dello scenario globale ha riportato in primo piano temi quali il protezionismo commerciale, la sostenibilità della politica fiscale e l'equilibrio tra crescita e inflazione.

L'insediamento della nuova amministrazione statunitense ha segnato una svolta significativa. Il ritorno a una politica commerciale aggressiva, caratterizzata dall'estensione e dall'inasprimento dei dazi nei confronti di numerosi partner, ha contribuito ad accrescere la volatilità dei mercati e a determinare una riorganizzazione delle catene di approvvigionamento globali. Queste dinamiche hanno alimentato i timori di un rallentamento congiunturale e di nuove pressioni inflazionistiche, pur non traducendosi in uno scenario recessivo generalizzato.

Nonostante l'elevata incertezza e i frequenti cambiamenti di umore, i mercati finanziari hanno chiuso il 2025 con risultati complessivamente positivi, sebbene accompagnati da una marcata disparità a livello geografico e settoriale. La combinazione di una crescita economica resiliente, utili societari in aumento e aspettative di un graduale allentamento delle politiche monetarie ha sostenuto gli asset rischiosi, nonostante i periodi di volatilità legati alle tensioni politiche e commerciali.

I mercati azionari statunitensi hanno continuato a beneficiare di una solida crescita degli utili, in particolare nei settori della tecnologia e dell'intelligenza artificiale. L'indice S&P 500 ha registrato un rialzo del +16.39%, mentre il Nasdaq Composite ha sovraperformato con un guadagno superiore al +20%.

In Europa, la performance è stata particolarmente favorevole, sostenuta da valutazioni iniziali più basse rispetto agli Stati Uniti e da un progressivo miglioramento delle aspettative macroeconomiche. L'Euro Stoxx 50 ha chiuso l'anno in rialzo del +18.3%, mentre il DAX tedesco è salito di oltre il +23%, sostenuto dalle aspettative di un aumento della spesa pubblica.

Il mercato italiano ha registrato una performance eccezionale, con il FTSE MIB in crescita del +31.49%, trainato dal settore bancario e industriale. L'IBEX 35 spagnolo ha registrato un notevole aumento del +49.2%, mentre il CAC 40 francese è rimasto indietro con un più modesto +10.4%, penalizzato da un quadro politico più instabile. Nel Regno Unito, il FTSE 100 ha registrato un aumento di oltre il +21%.

Il settore del reddito fisso ha registrato rendimenti positivi nel 2025, nonostante una notevole volatilità. L'indice Bloomberg Global Aggregate ha chiuso l'anno con un guadagno dell'8.2%. In Europa, la performance è stata più contenuta: l'indice Bloomberg Euro Aggregate ha chiuso l'anno in rialzo dell'1.25%, mentre i titoli di Stato dell'Eurozona hanno registrato un aumento di circa lo 0.6%.

In questo contesto, i titoli di Stato italiani (BTP) hanno sovraperformato, beneficiando di una contrazione dello spread, mentre i titoli di Stato tedeschi (Bund) hanno registrato una performance negativa. Anche il debito dei mercati emergenti ha registrato risultati positivi sia in valuta forte che in valuta locale, con performance comprese tra il +9% e il +18%. Il settore del credito ha continuato a fornire un contributo positivo, sostenuto da fondamentali solidi e bassi tassi di insolvenza; sia l'Investment Grade che l'High Yield hanno beneficiato della compressione degli spread.

Sul fronte valutario, il dollaro statunitense si è progressivamente indebolito nel corso dell'anno. L'indice del dollaro (DXY) ha chiuso il 2025 con un calo del -9.4%, riflettendo le incertezze relative alla politica economica americana e favorendo una rivalutazione delle principali valute dei mercati sviluppati e di alcuni mercati emergenti.

• **Gestore delegato: Diaman Partners Ltd**

NEW MILLENNIUM – Alpha Active Allocation

Il Comparto ha chiuso l'anno con un NAV per azione di 111.25 Euro, con una performance positiva del +6.28% (Classe I), leggermente inferiore a quella del proprio indice di riferimento (+7.25%). L'andamento è stato influenzato da un contesto macroeconomico complesso, caratterizzato per gran parte dell'anno da politiche monetarie restrittive, da una graduale normalizzazione dell'inflazione e da una persistente volatilità dei tassi di interesse.

La componente azionaria è stata il principale motore della performance, sostenuta dalla solidità degli utili societari, dalla forza relativa dei titoli a grande capitalizzazione statunitensi e dai settori legati alla tecnologia e alla qualità. Il sovrappeso tattico sulle azioni rispetto all'indice di riferimento ha consentito al Comparto di trarre vantaggio dai rialzi di mercato.

Al contrario, il reddito fisso ha avuto un impatto negativo sul risultato complessivo. L'aumento dei rendimenti e l'elevata volatilità, in particolare sulle scadenze più lunghe, hanno pesato sui prezzi delle obbligazioni. Le strategie di copertura tramite futures hanno mitigato solo in parte tale impatto. La duration, mantenuta vicina al benchmark ma con deviazioni tattiche a determinati intervalli, ha contribuito a contenere il rischio di tasso d'interesse senza eliminare completamente gli effetti negativi del mercato.

La gestione valutaria ha fornito un contributo positivo nel corso dell'anno, compensando in parte la debolezza del reddito fisso.

Nel complesso, il Comparto ha mantenuto un profilo coerente con il proprio obiettivo d'investimento: un equilibrio tra stabilità e crescita, ampia diversificazione e flessibilità tattica. Guardando al 2026, l'attenzione rimane sull'evoluzione delle politiche monetarie e sulla gestione della duration come elementi chiave per migliorare il contributo del reddito fisso in un potenziale scenario di allentamento dei tassi.

4. Promozione delle caratteristiche ambientali e sociali

I seguenti Comparti promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo alla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"):

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

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

Per i Comparti che non rientrano nella categoria di cui all'Articolo 6 SFDR, l'allegato ai sensi dell'Articolo 11 SFDR è riportato nell'appendice non sottoposta a revisione contabile - Sezione 3.

* * *

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

Mr. Sante JANNONI

Luxembourg, 30 Gennaio 2026

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 2025		31 December 2024		31 December 2023		
	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond							
Azione A	EUR	149,972,244.59	258.07	114,620,701.10	247.89	53,517,775.03	231.73
Azione A (H-CHF)	CHF	556,431.47 ¹	105.29	2,824,534.61 ¹	104.06	2,039,502.49 ¹	99.54
Azione A (H-USD)	USD	3,637,815.06 ¹	133.79	7,712,473.52 ¹	126.46	8,052,912.45 ¹	117.67
Azione D	EUR	22,563,134.93	100.59	17,674,195.72	100.12	9,816,425.18	97.00
Azione I	EUR	218,009,369.37	287.50	229,227,209.44	274.19	209,685,706.64	254.42
Azione L	EUR	191,345.66	281.81	149,146.21	269.22	73,589.89	250.31
Azione Z	EUR	5,013,194.32	110.66	0.00	0.00	0.00	0.00
Totale attivo netto	EUR	399,943,535.40		372,208,260.60		283,185,911.68	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities							
Azione A	EUR	4,596,187.53	93.84	3,277,463.49	77.67	3,583,163.94	73.33
Azione I	EUR	23,374,571.40	107.04	19,803,255.80	87.85	20,528,039.18	82.25
Azione L	EUR	197,714.71	105.11	162,585.87	86.44	167,823.23	81.07
Totale attivo netto	EUR	28,168,473.64		23,243,305.16		24,279,026.35	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)							
Azione A	EUR	4,198,118.56	162.71	3,495,992.31	139.50	3,209,526.90	119.89
Azione I	EUR	41,286,000.18	185.97	38,223,934.16	158.40	36,088,543.51	134.98
Azione L	EUR	397,267.67	182.57	338,857.52	155.72	249,430.84	132.96
Totale attivo netto	EUR	45,881,386.41		42,058,783.99		39,547,501.25	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term							
Azione A	EUR	74,651.13	136.16	241,078.16	134.55	364,747.26	131.67
Azione D	EUR	24,298.08	87.90	33,733.29	90.36	43,351.36	91.87
Azione I	EUR	8,104,428.08	143.12	7,366,074.98	141.03	7,581,353.75	137.64
Azione L	EUR	384,467.73	140.21	379,578.09	138.43	1,848,798.31	135.33
Azione Y	EUR	2,770.73	131.18	2,834.06	134.18	2,868.95	135.83
Totale attivo netto	EUR	8,590,615.75		8,023,298.58		9,841,119.63	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond							
Azione A	EUR	58,797,018.08	167.24	56,784,150.07	161.72	49,054,255.94	157.78
Azione A (H-USD)	USD	5,447,119.56 ¹	118.35	6,156,829.29 ¹	112.55	1,474,954.34 ¹	109.82
Azione D	EUR	26,557,250.00	88.38	19,141,708.64	87.66	13,839,356.25	87.72
Azione I	EUR	28,911,442.74	179.39	39,244,995.83	172.60	46,585,555.90	167.55
Azione L	EUR	18,852.40	176.19	38,035.27	169.80	36,987.29	165.12
Totale attivo netto	EUR	119,731,682.78		121,365,719.10		110,991,109.72	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate							
Azione A	EUR	2,465,146.06	138.55	2,824,728.54	135.64	2,238,940.95	131.19
Azione D	EUR	51,918.09	104.65	273,101.62	106.80	236,658.17	107.53
Azione I	EUR	55,797,086.89	150.02	50,525,918.97	146.15	50,667,561.80	140.67
Azione L	EUR	1,185,416.71	147.15	1,157,022.87	143.62	2,227,317.15	138.50
Azione Y	EUR	2,862.87	135.17	2,904.47	137.13	2,906.89	137.25
Totale attivo netto	EUR	59,502,430.62		54,783,676.47		55,373,384.96	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative							
Azione A	EUR	19,847,110.01	155.27	23,215,561.04	152.85	36,731,127.44	144.72
Azione D	EUR	0.00	0.00	424,500.37	143.49	823,443.27	143.00
Azione I	EUR	7,653,895.00	172.01	8,257,417.57	168.34	8,192,804.57	158.45
Azione L	EUR	7,474,917.13	168.97	7,384,964.10	165.67	12,548,540.98	156.22
Totale attivo netto	EUR	34,975,922.14		39,282,443.08		58,295,916.26	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible							
Azione A	EUR	3,011,864.60	140.07	1,610,436.53	137.48	913,197.80	129.01
Azione I	EUR	1,697,240.79	116.63	4,971,869.63	113.93	5,224,877.46	106.54
Azione L	EUR	15,888,096.77	140.76	14,953,446.29	137.88	11,832,677.36	129.13
Totale attivo netto	EUR	20,597,202.16		21,535,752.45		17,970,752.71	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe							
Azione A	EUR	456,251.69	111.23	961,494.77	109.26	2,033,260.73	107.61
Azione I	EUR	17,815,993.25	119.61	18,792,531.57	116.98	19,960,399.35	114.73
Azione L	EUR	333,682.33	117.20	326,973.77	114.85	1,122,378.01	112.76
Azione Y	EUR	2,339,808.65	106.37	2,390,439.05	108.68	2,445,716.55	111.19
Totale attivo netto	EUR	20,945,735.92		22,471,439.16		25,561,754.64	

Queste informazioni statistiche costituiscono parte integrante della nota integrativa al bilancio.

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

Valuta	31 Dicembre 2025		31 December 2024		31 December 2023		
	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni	Totale NAV in EUR	NAV per Azione nella valuta della Classe di Azioni	
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond							
Azione A	EUR	28,312,119.06	149.01	23,068,486.39	144.28	5,971,747.51	134.42
Azione D	EUR	1,171,176.65	104.43	1,365,182.25	104.25	607,055.06	100.08
Azione I	EUR	38,451,270.83	163.83	48,498,799.68	157.53	46,973,793.31	145.93
Azione L	EUR	243,978.51	160.94	196,236.84	155.01	152,414.46	143.79
Totale attivo netto	EUR	68,178,545.05		73,128,705.16		53,705,010.35	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing²							
Azione A	EUR	0.00	0.00	2,069,475.92	110.91	2,093,677.70	106.96
Azione D	EUR	0.00	0.00	193,405.50	85.01	248,122.24	84.09
Azione I	EUR	0.00	0.00	31,006.25	124.03	29,604.36	118.42
Azione L	EUR	0.00	0.00	1,129.56	125.51	1,074.22	119.36
Azione Y	EUR	0.00	0.00	3,041.26	101.01	2,974.47	98.79
Totale attivo netto	EUR	0.00		2,298,058.49		2,375,452.99	
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation							
Azione A	EUR	239,715.55	98.20	293,331.25	93.12	363,325.73	88.22
Azione D	EUR	794.69	68.76	16,385.91	68.87	16,220.21	68.18
Azione I	EUR	49,012,713.68	111.25	46,648,433.93	104.68	43,922,311.70	98.42
Azione L	EUR	14,718.97	109.03	9,145.72	102.76	8,609.25	96.73
Totale attivo netto	EUR	49,267,942.89		46,967,296.81		44,310,466.89	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond							
Azione A	EUR	65,574.99	102.01	115,865.35	106.22	137,216.82	104.44
Azione D	EUR	119,140.86	67.91	129,194.77	73.64	132,320.17	75.42
Azione I	EUR	13,959,730.71	110.40	15,396,881.48	114.00	23,495,343.75	111.15
Azione L	EUR	28,185.14	108.40	29,158.60	112.15	28,483.63	109.55
Totale attivo netto	EUR	14,172,631.70		15,671,100.20		23,793,364.38	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond							
Azione A	EUR	2,079,869.70	105.41	0.00	0.00	0.00	0.00
Azione I	EUR	9,498,507.09	112.79	10,657,778.81	105.55	6,747,909.97	95.57
Azione L	EUR	20,795.42	96.72	0.00	0.00	0.00	0.00
Totale attivo netto	EUR	11,599,172.21		10,657,778.81		6,747,909.97	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity							
Azione A	EUR	22,814,376.88	114.75	23,386,353.75	110.62	23,424,939.19	105.12
Azione I	EUR	5,121,814.22	120.00	4,935,053.39	115.13	4,634,312.31	108.87
Azione L	EUR	50,594,419.44	118.16	52,937,264.98	113.56	52,783,875.70	107.59
Totale attivo netto	EUR	78,530,610.54		81,258,672.12		80,843,127.20	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia							
Azione A	EUR	1,958,675.08	114.31	2,164,186.69	103.81	4,726,907.46	98.10
Azione I	EUR	3,449,789.35	120.33	3,422,544.74	108.59	3,586,084.35	101.95
Azione L	EUR	198,803.37	118.48	179,750.20	107.12	199,003.01	100.76
Totale attivo netto	EUR	5,607,267.80		5,766,481.63		8,511,994.82	

¹La valuta della classe di azioni è stata convertita in EUR

²Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025.

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	915,410,768.63
Liquidità bancarie a vista		25,562,163.71
Importi dovuti dai broker		19,731,179.11
Premio pagato su contratti swap	(2f)	196,054.34
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	550,812.15
Utili non realizzati su contratti futures	(2d, 13)	335,318.82
Dividendi da ricevere		66,866.29
Interessi da ricevere		11,382,015.61
Da ricevere su vendita titoli		994,976.03
Da ricevere su sottoscrizioni		1,231,024.60
Altre attività		1,039.93
Totale attività		975,462,219.22
Passività		
Scoperti bancari		-77,625.78
Premio ricevuto su contratti swap	(2f)	-202,092.03
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-1,335,139.99
Perdite non realizzate su contratti futures	(2d, 13)	-229,467.31
Perdite non realizzate su contratti swap	(2f, 13)	-675,318.04
Interessi da pagare su contratti swap		-23,554.91
Da pagare su acquisto titoli		-648,628.15
Da pagare su rimborsi		-543,727.71
Altre passività		-6,033,510.29
Totale passività		-9,769,064.21
Totale attivo netto		965,693,155.01

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	940,720,771.81
Risultato netto degli investimenti	(2h)	35,977,076.45
Altri ricavi		17,175.23
Totale ricavi		35,994,251.68
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-9,900,955.70
Commissione di consulenza	(6)	-259,990.71
Commissioni sulla performance	(7)	-2,791,295.62
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-549,173.76
Tassa di registrazione	(3)	-259,087.17
Interessi pagati su contratti swap		-787,343.71
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-777,543.13
Commissioni del Transfer Agent		-96,934.93
Compensi professionali	(9)	-226,909.18
Pubblicazioni		-41,599.76
Altre spese e tasse	(4)	-468,276.39
Totale costi		-16,159,110.06
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		19,835,141.62
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	18,970,676.10
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		5,325,388.77
- di contratti di opzioni		49,181.92
- di contratti futures		5,201,355.69
- di contratti swap		-1,503,874.38
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-9,565,416.99
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	5,281,312.40
- su contratti futures	(2d)	1,279,451.05
- su contratti swap		751,335.11
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		45,624,551.29
Distribuzioni di dividendi	(14)	-1,283,309.61
Sottoscrizioni dell'esercizio		183,886,055.18
Rimborsi dell'esercizio		-203,254,913.66
Attivo netto alla fine dell'esercizio		965,693,155.01

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività	Note		
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	380,236,221.81	
Liquidità bancarie a vista		10,713,969.74	
Importi dovuti dai broker		6,523,701.22	
Premio pagato su contratti swap	(2f)	171,658.00	
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	244,742.35	
Dividendi da ricevere		26.79	
Interessi da ricevere		6,107,521.93	
Da ricevere su vendita titoli		994,976.03	
Da ricevere su sottoscrizioni		272,803.87	
Altre attività		808.25	
Totale attività		405,266,429.99	
Passività			
Premio ricevuto su contratti swap	(2f)	-202,092.03	
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-936,528.97	
Perdite non realizzate su contratti futures	(2d, 13)	-45,500.00	
Perdite non realizzate su contratti swap	(2f, 13)	-591,225.89	
Interessi da pagare su contratti swap		-21,471.57	
Da pagare su rimborsi		-376,201.42	
Altre passività		-3,149,874.71	
Totale passività		-5,322,894.59	
Totale attivo netto		399,943,535.40	
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	258.07	581,130.430
Azione A (H-CHF)	CHF	105.29	4,917.196
Azione A (H-USD)	USD	133.79	31,934.301
Azione D	EUR	100.59	224,311.104
Azione I	EUR	287.50	758,299.388
Azione L	EUR	281.81	679.000
Azione Z	EUR	110.66	45,302.165

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	372,208,260.60
Risultato netto degli investimenti	(2h)	18,371,856.03
Altri ricavi		11,488.13
Totale ricavi		18,383,344.16
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-4,200,123.80
Commissione di consulenza	(6)	-25,222.14
Commissioni sulla performance	(7)	-1,904,185.17
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-225,986.12
Tassa di registrazione	(3)	-104,270.14
Interessi pagati su contratti swap		-688,845.17
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-173,122.46
Commissioni del Transfer Agent		-35,493.66
Compensi professionali	(9)	-25,076.88
Pubblicazioni		-17,009.01
Altre spese e tasse	(4)	-123,452.22
Totale costi		-7,522,786.77
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		10,860,557.39
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	2,246,725.97
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		3,754,169.01
- di contratti di opzioni		-93,600.23
- di contratti futures		1,109,672.55
- di contratti swap		-1,231,667.88
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-4,255,075.11
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	4,359,951.77
- su contratti futures	(2d)	-45,500.00
- su contratti swap		574,808.93
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		17,280,042.40
Distribuzioni di dividendi	(14)	-617,162.46
Sottoscrizioni dell'esercizio		109,240,143.03
Rimborsi dell'esercizio		-98,167,748.17
Attivo netto alla fine dell'esercizio		399,943,535.40

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			373,132,140.27	380,236,221.81	95.07
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			337,550,544.43	349,713,148.88	87.44
Obbligazioni ordinarie			129,061,442.45	128,988,315.13	32.25
ITALIA			25,964,961.06	26,050,146.68	6.51
Enti Governativi			14,539,421.23	14,670,868.36	3.67
6,492,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.10% 28/08/2026	EUR	6,566,129.07	6,535,691.16	1.64
5,000,000.00	FIBERCO SPA 5.13% 30/06/2032	EUR	5,032,500.00	5,079,350.00	1.27
3,008,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.65% 01/08/2035	EUR	2,940,792.16	3,055,827.20	0.76
Finanza			8,492,219.02	8,642,480.47	2.16
3,499,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	3,809,105.00	3,720,381.73	0.93
3,000,000.00	BANCA IFIS SPA 3.63% 15/11/2029	EUR	3,005,400.00	2,997,930.00	0.75
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	913,214.02	975,068.74	0.24
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	764,500.00	949,100.00	0.24
Servizi di telecomunicazione			1,938,730.81	1,704,767.85	0.42
1,231,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.72% 04/06/2038	USD	1,231,766.89	1,061,817.59	0.26
752,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.20% 18/07/2036	USD	706,963.92	642,950.26	0.16
Industria			994,590.00	1,032,030.00	0.26
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	994,590.00	1,032,030.00	0.26
STATI UNITI			23,810,961.67	22,345,301.62	5.59
Beni voluttuari			9,647,550.59	9,623,236.90	2.41
2,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 6.18% 29/08/2031	GBP	2,309,205.96	2,330,463.89	0.58
2,000,000.00	COTY, INC. 4.50% 15/05/2027	EUR	2,012,600.00	2,030,380.00	0.51
2,000,000.00	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO. LLC 7.05% 15/09/2028	USD	1,987,494.63	1,762,918.01	0.44
1,500,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.87% 03/08/2027	EUR	1,462,750.00	1,574,085.00	0.40
1,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES, INC. 4.00% 12/03/2030	EUR	990,530.00	999,830.00	0.25
1,000,000.00	VF CORP. 0.25% 25/02/2028	EUR	884,970.00	925,560.00	0.23
Sovranazionale			3,255,310.60	2,983,966.62	0.75
10,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.00% 03/02/2027	BRL	1,687,957.18	1,516,852.42	0.38
10,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 9.50% 09/02/2029	BRL	1,567,353.42	1,467,114.20	0.37
Servizi di telecomunicazione			2,553,565.97	2,527,590.49	0.63
3,000,000.00	TEGNA, INC. 4.63% 15/03/2028	USD	2,553,565.97	2,527,590.49	0.63
Finanza			2,151,887.03	2,122,588.33	0.53
2,500,000.00	CITADEL FINANCE LLC 3.38% 09/03/2026	USD	2,151,887.03	2,122,588.33	0.53
Salute			2,916,290.17	2,060,240.03	0.52
3,000,000.00	ST. JUDE MEDICAL LLC 4.75% 15/04/2043	USD	2,916,290.17	2,060,240.03	0.52
Informatica			1,913,766.44	1,682,565.12	0.42
1,925,000.00	LEIDOS HOLDINGS, INC. 5.95% 01/12/2040	USD	1,913,766.44	1,682,565.12	0.42
Servizi di pubblica utilità			912,558.80	894,988.74	0.22
1,000,000.00	VISTRA OPERATIONS CO. LLC 6.00% 15/04/2034	USD	912,558.80	894,988.74	0.22
Industria			460,032.07	450,125.39	0.11
500,000.00	TD SYNEX CORP. 6.10% 12/04/2034	USD	460,032.07	450,125.39	0.11
PAESI BASSI			15,509,726.80	15,395,278.96	3.85
Servizi di telecomunicazione			2,898,485.39	3,250,947.61	0.81
1,738,000.00	PROSUS NV 1.99% 13/07/2033	EUR	1,187,054.00	1,518,282.04	0.38
1,500,000.00	PROSUS NV 4.03% 03/08/2050	USD	853,106.65	892,298.12	0.22
1,000,000.00	PROSUS NV 3.26% 19/01/2027	USD	858,324.74	840,367.45	0.21

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			3,005,000.00	3,080,085.00	0.77
2,500,000.00	STELLANTIS NV 1.25% 20/06/2033	EUR	2,005,000.00	2,025,475.00	0.51
1,000,000.00	ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030	EUR	1,000,000.00	1,054,610.00	0.26
Industria			3,037,830.00	3,041,100.00	0.76
3,000,000.00	POSTNL NV 4.00% 02/10/2030	EUR	3,037,830.00	3,041,100.00	0.76
Beni di prima necessità			2,799,900.00	2,946,150.00	0.74
3,000,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 1.25% 06/10/2027	EUR	2,799,900.00	2,946,150.00	0.74
Servizi di pubblica utilità			2,230,990.33	2,414,610.00	0.60
3,000,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.50% 15/06/2052	USD	2,230,990.33	2,414,610.00	0.60
Materie prime			1,537,521.08	662,386.35	0.17
2,000,000.00	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.50% 31/01/2030	USD	1,537,521.08	662,386.35	0.17
FRANCIA			12,307,945.00	12,820,866.00	3.21
Beni voluttuari			10,711,625.00	11,170,994.00	2.80
4,000,000.00	VALEO SE 4.50% 11/04/2030	EUR	3,967,696.00	4,092,640.00	1.03
3,000,000.00	AIR FRANCE-KLM 4.63% 23/05/2029	EUR	2,977,140.00	3,112,260.00	0.78
2,000,000.00	FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029	EUR	2,066,460.00	2,079,400.00	0.52
1,700,000.00	AIR FRANCE-KLM 8.13% 31/05/2028	EUR	1,700,329.00	1,886,694.00	0.47
Finanza			1,596,320.00	1,649,872.00	0.41
1,600,000.00	CREDIT AGRICOLE SA 3.88% 20/04/2031	EUR	1,596,320.00	1,649,872.00	0.41
MESSICO			6,858,109.92	7,809,910.11	1.95
Energia			6,858,109.92	7,809,910.11	1.95
4,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	EUR	3,559,500.00	4,028,160.00	1.01
1,482,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	1,166,545.71	1,464,660.60	0.37
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21/09/2047	USD	667,740.95	698,403.19	0.17
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 5.50% 27/06/2044	USD	579,836.25	644,454.56	0.16
600,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 10.00% 07/02/2033	USD	539,754.20	591,938.09	0.15
500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23/01/2050	USD	344,732.81	382,293.67	0.09
REGNO UNITO			7,459,158.18	7,150,412.57	1.79
Finanza			4,879,918.18	4,952,037.57	1.24
3,000,000.00	IG GROUP HOLDINGS PLC 6.13% 22/10/2030	GBP	3,556,210.68	3,548,778.57	0.89
1,300,000.00	MAREX GROUP PLC 8.38% 02/02/2028	EUR	1,323,707.50	1,403,259.00	0.35
Materie prime			2,579,240.00	2,198,375.00	0.55
2,500,000.00	INEOS FINANCE PLC 6.38% 15/04/2029	EUR	2,579,240.00	2,198,375.00	0.55
GERMANIA			6,456,800.00	6,953,060.00	1.74
Beni voluttuari			3,728,000.00	3,942,600.00	0.99
4,000,000.00	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	EUR	3,728,000.00	3,942,600.00	0.99
Materie prime			2,001,300.00	2,072,940.00	0.52
2,000,000.00	K&S AG 4.25% 19/06/2029	EUR	2,001,300.00	2,072,940.00	0.52
Servizi di telecomunicazione			727,500.00	937,520.00	0.23
1,000,000.00	DELIVERY HERO SE 1.50% 15/01/2028	EUR	727,500.00	937,520.00	0.23
SPAGNA			4,197,710.50	4,351,020.00	1.09
Energia			2,517,710.50	2,544,700.00	0.64
2,500,000.00	CEPSA FINANCE SA 4.13% 11/04/2031	EUR	2,517,710.50	2,544,700.00	0.64
Industria			1,680,000.00	1,806,320.00	0.45
2,000,000.00	CELLNEX TELECOM SA 0.75% 20/11/2031	EUR	1,680,000.00	1,806,320.00	0.45

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
COLOMBIA			4,227,987.59	3,844,345.82	0.96
Servizi di telecomunicazione			4,227,987.59	3,844,345.82	0.96
4,950,000.00	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 4.95% 17/07/2030	USD	4,227,987.59	3,844,345.82	0.96
SVEZIA			3,026,700.00	3,056,520.00	0.76
Enti Governativi			3,026,700.00	3,056,520.00	0.76
3,000,000.00	VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029	EUR	3,026,700.00	3,056,520.00	0.76
LUSSEMBURGO			2,989,500.00	2,994,750.00	0.75
Servizi di telecomunicazione			2,989,500.00	2,994,750.00	0.75
3,000,000.00	MATTERHORN TELECOM SA 3.88% 15/10/2030	EUR	2,989,500.00	2,994,750.00	0.75
JERSEY			3,052,888.67	2,711,242.77	0.68
Beni voluttuari			2,844,135.44	2,496,506.78	0.63
2,000,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.38% 31/03/2029	GBP	2,387,243.44	2,101,160.20	0.53
500,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.00% 31/03/2029	USD	456,892.00	395,346.58	0.10
Servizi di telecomunicazione			208,753.23	214,735.99	0.05
200,000.00	CORNWALL JERSEY LTD. 0.75% 16/04/2026	GBP	208,753.23	214,735.99	0.05
GEORGIA			2,531,250.00	2,536,275.00	0.63
Finanza			2,531,250.00	2,536,275.00	0.63
2,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD. 4.25% 29/04/2030	EUR	2,531,250.00	2,536,275.00	0.63
BELGIO			1,991,380.00	2,036,960.00	0.51
Enti Governativi			1,991,380.00	2,036,960.00	0.51
2,000,000.00	SOLVAY SA 3.88% 03/04/2028	EUR	1,991,380.00	2,036,960.00	0.51
CANADA			2,063,646.57	1,862,487.98	0.47
Materie prime			2,063,646.57	1,862,487.98	0.47
2,000,000.00	KINROSS GOLD CORP. 6.88% 01/09/2041	USD	2,063,646.57	1,862,487.98	0.47
BERMUDA			1,527,600.00	1,601,145.00	0.40
Finanza			1,527,600.00	1,601,145.00	0.40
1,500,000.00	ATHORA HOLDING LTD. 6.63% 16/06/2028	EUR	1,527,600.00	1,601,145.00	0.40
GIAPPONE			1,502,727.20	1,498,504.35	0.37
Beni voluttuari			1,502,727.20	1,498,504.35	0.37
1,250,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 2.65% 17/03/2026	EUR	1,250,000.00	1,247,375.00	0.31
300,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 4.35% 17/09/2027	USD	252,727.20	251,129.35	0.06
GUERNSEY			831,000.00	974,500.00	0.24
Finanza			831,000.00	974,500.00	0.24
1,000,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD. 1.38% 01/10/2027	EUR	831,000.00	974,500.00	0.24
AUSTRIA			807,500.00	951,940.00	0.24
Informatica			807,500.00	951,940.00	0.24
1,000,000.00	AMS-OSRAM AG 2.13% 03/11/2027	EUR	807,500.00	951,940.00	0.24
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			710,579.90	847,426.07	0.21
Finanza			710,579.90	847,426.07	0.21
1,000,000.00	CFAMC IV CO. LTD. 4.50% 29/05/2029	USD	710,579.90	847,426.07	0.21
CILE			746,226.21	712,353.54	0.18
Materie prime			746,226.21	712,353.54	0.18
800,000.00	CORP. NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% 08/01/2034	USD	746,226.21	712,353.54	0.18

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
NORVEGIA			487,083.18	483,868.66	0.12
Energia			487,083.18	483,868.66	0.12
495,000.00	VAR ENERGI ASA 8.00% 15/11/2032	USD	487,083.18	483,868.66	0.12
Obbligazioni a tasso variabile			197,099,252.78	209,257,824.29	52.32
ITALIA			62,553,660.90	67,456,664.58	16.87
Finanza			53,914,263.40	58,203,237.08	14.55
8,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	6,762,737.50	8,920,580.00	2.23
6,500,000.00	BPER BANCA FRN 11/09/2029	EUR	6,554,838.00	6,951,880.00	1.74
5,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	4,098,167.63	4,339,135.50	1.09
4,000,000.00	GENERALI FRN 31/12/2099	EUR	4,023,000.00	4,029,120.00	1.01
4,000,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	4,000,000.00	4,014,480.00	1.00
3,500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,507,350.00	3,788,925.00	0.95
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,000,000.00	3,246,600.00	0.81
3,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 26/09/2028	EUR	2,995,170.00	3,139,860.00	0.79
2,600,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	2,625,500.00	2,698,150.00	0.68
2,500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 14/06/2028	EUR	2,507,258.34	2,614,050.00	0.65
2,298,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,201,958.93	2,435,213.58	0.61
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,000,000.00	2,136,120.00	0.53
2,000,000.00	SACE SPA FRN 10/02/2049	EUR	2,005,000.00	2,006,040.00	0.50
1,500,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,500,000.00	1,554,915.00	0.39
1,300,000.00	BANCO BPM SPA FRN 26/11/2036	EUR	1,298,466.00	1,337,986.00	0.33
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 27/10/2047	EUR	999,019.60	1,044,890.00	0.26
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,041,620.00	0.26
1,000,000.00	BANCA SELLA HOLDING SPA FRN 18/07/2029	EUR	1,040,200.00	1,040,180.00	0.26
1,000,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/09/2035	EUR	995,597.40	1,018,100.00	0.25
800,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	800,000.00	845,392.00	0.21
Servizi di pubblica utilità			4,392,687.50	4,755,907.50	1.19
2,000,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,650,000.00	1,825,300.00	0.46
1,000,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,120,560.00	0.28
1,000,000.00	A2A SPA FRN 31/12/2099	EUR	994,600.00	1,033,520.00	0.26
750,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE FRN 31/12/2099	EUR	748,087.50	776,527.50	0.19
Energia			2,221,750.00	2,470,800.00	0.62
2,500,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,221,750.00	2,470,800.00	0.62
Industria			2,024,960.00	2,026,720.00	0.51
2,000,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	2,024,960.00	2,026,720.00	0.51
FRANCIA			26,763,576.44	28,622,378.52	7.16
Finanza			19,176,506.44	20,318,807.52	5.08
5,500,000.00	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN 27/09/2048	EUR	5,309,671.06	5,727,535.00	1.43
4,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	3,287,729.00	3,350,434.85	0.84
2,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	2,104,600.00	2,200,440.00	0.55
2,000,000.00	LA MONDIALE SAM FRN 18/01/2048	USD	1,770,247.67	1,696,997.82	0.42
1,500,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 31/12/2099	EUR	1,306,875.00	1,466,438.25	0.37
1,000,000.00	SOGECAP SA FRN 16/05/2044	EUR	1,067,000.00	1,137,200.00	0.28
1,000,000.00	AXA SA FRN 11/07/2043	EUR	995,370.00	1,098,570.00	0.27
1,000,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,075,000.00	0.27
1,000,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 18/07/2053	EUR	945,300.00	1,066,790.00	0.27
1,000,000.00	SCOR SE FRN 31/12/2049	USD	756,248.71	809,297.60	0.20
600,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 29/03/2049	EUR	531,000.00	587,484.00	0.15
100,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	102,465.00	102,620.00	0.03
Servizi di pubblica utilità			4,600,095.00	5,246,796.00	1.31
2,400,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	1,901,340.00	2,294,496.00	0.57
2,000,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FRN 31/12/2099	EUR	1,704,125.00	1,924,440.00	0.48
1,000,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	994,630.00	1,027,860.00	0.26

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			2,486,975.00	2,527,250.00	0.63
2,500,000.00	AIR FRANCE-KLM FRN 31/12/2099	EUR	2,486,975.00	2,527,250.00	0.63
Industria			500,000.00	529,525.00	0.14
500,000.00	ALSTOM SA FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	529,525.00	0.14
REGNO UNITO			25,993,085.27	26,461,912.09	6.62
Finanza			19,743,281.92	19,841,960.54	4.96
3,500,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	4,222,389.98	4,172,669.66	1.04
3,352,000.00	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC FRN 31/12/2049	GBP	3,555,213.15	3,785,469.35	0.95
2,000,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	2,416,884.31	2,375,839.03	0.60
2,000,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	2,612,946.02	2,357,881.38	0.59
2,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 10/05/2031	EUR	2,000,000.00	2,128,920.00	0.53
1,800,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,619,793.86	1,874,470.00	0.47
2,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 29/01/2049	USD	1,806,029.40	1,650,508.00	0.41
800,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	USD	736,275.20	771,043.12	0.19
1,000,000.00	BARCLAYS BANK PLC FRN 28/12/2040	EUR	773,750.00	725,160.00	0.18
Enti Governativi			3,605,303.35	3,631,271.55	0.91
3,000,000.00	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN 31/12/2099	GBP	3,605,303.35	3,631,271.55	0.91
Servizi di pubblica utilità			1,835,000.00	2,024,740.00	0.51
2,000,000.00	SSE PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,835,000.00	2,024,740.00	0.51
Servizi di telecomunicazione			809,500.00	963,940.00	0.24
1,000,000.00	VODAFONE GROUP PLC FRN 27/08/2080	EUR	809,500.00	963,940.00	0.24
LUSSEMBURGO			16,711,565.96	17,713,856.00	4.43
Finanza			10,722,105.96	11,640,221.00	2.91
6,000,000.00	HELVETIA EUROPE SA FRN 30/09/2041	EUR	5,070,008.00	5,667,000.00	1.42
6,100,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	3,776,847.96	3,945,541.00	0.98
1,000,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 01/05/2033	EUR	994,000.00	1,035,500.00	0.26
1,000,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 18/08/2031	EUR	881,250.00	992,180.00	0.25
Salute			2,000,000.00	2,106,855.00	0.53
1,500,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC SE FRN 31/12/2099	EUR	1,500,000.00	1,574,970.00	0.40
500,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC SE FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	531,885.00	0.13
Energia			2,000,000.00	2,031,120.00	0.51
2,000,000.00	REPSOL EUROPE FINANCE SARL FRN 31/12/2099	EUR	2,000,000.00	2,031,120.00	0.51
Servizi di telecomunicazione			1,989,460.00	1,935,660.00	0.48
2,000,000.00	SES SA FRN 12/09/2054	EUR	1,989,460.00	1,935,660.00	0.48
PAESI BASSI			13,395,466.70	14,615,414.20	3.65
Finanza			5,927,391.70	6,341,586.20	1.58
3,190,000.00	ACHMEA BV FRN 31/12/2099	EUR	2,971,488.70	3,176,857.20	0.79
1,000,000.00	ASR NEDERLAND NV FRN 07/12/2043	EUR	1,051,000.00	1,180,110.00	0.29
1,000,000.00	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/2033	EUR	1,005,600.00	1,038,820.00	0.26
700,000.00	ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	699,993.00	720,895.00	0.18
200,000.00	NN GROUP NV FRN 03/11/2043	EUR	199,310.00	224,904.00	0.06
Beni voluttuari			5,268,885.00	5,982,819.00	1.50
6,100,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	5,268,885.00	5,982,819.00	1.50
Enti Governativi			900,000.00	924,550.00	0.23
500,000.00	ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	510,050.00	0.13
400,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	400,000.00	414,500.00	0.10
Servizi di telecomunicazione			800,000.00	846,664.00	0.21
800,000.00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	800,000.00	846,664.00	0.21

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di pubblica utilità			499,190.00	519,795.00	0.13
500,000.00	TENNET HOLDING BV FRN 31/12/2099	EUR	499,190.00	519,795.00	0.13
GERMANIA			12,825,180.28	13,938,131.16	3.48
Salute			6,059,051.44	6,540,811.00	1.63
3,400,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	3,192,320.60	3,486,122.00	0.87
1,500,000.00	BAYER AG FRN 13/09/2054	EUR	1,495,740.00	1,550,265.00	0.39
1,000,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	993,110.84	1,099,420.00	0.27
400,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	377,880.00	405,004.00	0.10
Finanza			5,198,628.84	5,405,426.16	1.35
2,000,000.00	COMMERZBANK AG FRN 28/02/2033	GBP	2,385,432.98	2,452,365.21	0.61
3,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	2,392,445.86	2,409,628.95	0.60
600,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	420,750.00	543,432.00	0.14
Servizi di pubblica utilità			1,567,500.00	1,991,894.00	0.50
2,000,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 31/08/2081	EUR	1,367,500.00	1,780,460.00	0.45
200,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 23/01/2084	EUR	200,000.00	211,434.00	0.05
SPAGNA			7,108,835.00	7,741,876.00	1.94
Finanza			7,108,835.00	7,741,876.00	1.94
4,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	4,024,000.00	4,319,520.00	1.08
2,000,000.00	BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA FRN 09/03/2028	EUR	1,684,835.00	1,974,700.00	0.50
1,400,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,400,000.00	1,447,656.00	0.36
BERMUDA			6,148,438.31	5,865,304.42	1.47
Finanza			6,148,438.31	5,865,304.42	1.47
9,500,000.00	AEGON LTD. FRN 31/12/2099	NLG	3,323,089.25	3,309,142.31	0.83
8,000,000.00	AEGON LTD. FRN 29/03/2049	NLG	2,825,349.06	2,556,162.11	0.64
STATI UNITI			4,828,169.97	5,111,684.56	1.28
Servizi di pubblica utilità			4,361,381.97	4,664,641.47	1.17
3,500,000.00	SOUTHERN CO. FRN 15/09/2081	EUR	3,128,600.00	3,402,315.00	0.85
1,500,000.00	SOUTHERN CO. FRN 15/09/2051	USD	1,232,781.97	1,262,326.47	0.32
Finanza			466,788.00	447,043.09	0.11
500,000.00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP. FRN 08/06/2029	USD	466,788.00	447,043.09	0.11
SVIZZERA			4,494,476.06	4,695,710.66	1.17
Finanza			4,494,476.06	4,695,710.66	1.17
2,000,000.00	UBS GROUP AG FRN 09/06/2033	EUR	2,027,700.00	2,064,940.00	0.51
2,000,000.00	EFG INTERNATIONAL AG FRN 31/12/2099	USD	1,497,292.16	1,668,712.26	0.42
1,000,000.00	VONTOBEL HOLDING AG FRN 31/12/2099	USD	969,483.90	962,058.40	0.24
AUSTRIA			3,356,000.00	3,971,000.00	0.99
Finanza			3,356,000.00	3,971,000.00	0.99
2,000,000.00	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE FRN 15/06/2042	EUR	1,909,000.00	2,108,620.00	0.53
2,000,000.00	UNIQA INSURANCE GROUP AG FRN 09/12/2041	EUR	1,447,000.00	1,862,380.00	0.46
BELGIO			3,101,500.00	3,613,259.00	0.90
Finanza			2,401,500.00	2,902,920.00	0.72
3,000,000.00	AGEAS SA FRN 31/12/2099	EUR	2,401,500.00	2,902,920.00	0.72
Servizi di telecomunicazione			700,000.00	710,339.00	0.18
700,000.00	PROXIMUS SADP FRN 31/12/2099	EUR	700,000.00	710,339.00	0.18

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
COSTA D'AVORIO			3,182,913.44	2,993,140.11	0.75
Sovranazionale			3,182,913.44	2,993,140.11	0.75
3,500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	3,182,913.44	2,993,140.11	0.75
LIECHTENSTEIN			1,949,780.00	1,929,279.00	0.48
Finanza			1,949,780.00	1,929,279.00	0.48
1,900,000.00	SWISS LIFE FINANCE II AG FRN 01/10/2044	EUR	1,949,780.00	1,929,279.00	0.48
KUWAIT			1,166,932.45	1,244,726.75	0.31
Finanza			1,166,932.45	1,244,726.75	0.31
1,500,000.00	BURGAN BANK SAK FRN 15/12/2031	USD	1,166,932.45	1,244,726.75	0.31
POLONIA			1,031,500.00	1,049,350.00	0.26
Finanza			1,031,500.00	1,049,350.00	0.26
1,000,000.00	BANK MILLENNIUM SA FRN 25/09/2029	EUR	1,031,500.00	1,049,350.00	0.26
ROMANIA			1,004,490.00	1,021,120.00	0.25
Finanza			1,004,490.00	1,021,120.00	0.25
1,000,000.00	BANCA COMERCIALA ROMANA SA FRN 19/05/2027	EUR	1,004,490.00	1,021,120.00	0.25
GIAPPONE			395,000.00	485,830.00	0.12
Servizi di telecomunicazione			395,000.00	485,830.00	0.12
500,000.00	RAKUTEN GROUP, INC. FRN 31/12/2099	EUR	395,000.00	485,830.00	0.12
UCRAINA			735,575.01	384,431.24	0.10
Enti Governativi			735,575.01	384,431.24	0.10
198,911.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2036	USD	193,360.57	99,949.16	0.03
174,047.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2035	USD	172,718.12	88,841.07	0.02
124,319.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2034	USD	125,627.46	64,610.49	0.02
85,780.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2035	USD	79,840.56	41,537.67	0.01
101,506.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2034	USD	72,154.38	41,275.66	0.01
71,483.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2036	USD	65,258.82	34,489.18	0.01
27,163.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2030	USD	26,615.10	13,728.01	0.00
ISOLE CAYMAN			353,106.99	342,756.00	0.09
Finanza			353,106.99	342,756.00	0.09
360,000.00	EMERGING MARKETS CAPITAL PROTECTED INVESTMENTS LTD. FRN 20/04/2028	EUR	353,106.99	342,756.00	0.09
Obbligazioni zero coupon			3,489,849.20	3,567,578.99	0.89
ITALIA			2,317,967.82	2,308,725.00	0.58
Beni voluttuari			2,317,967.82	2,308,725.00	0.58
2,500,000.00	NEXI SPA 0.00% 24/02/2028	EUR	2,317,967.82	2,308,725.00	0.58
CILE			904,587.13	1,042,307.64	0.26
Servizi di pubblica utilità			904,587.13	1,042,307.64	0.26
1,356,251.19	CHILE ELECTRICITY PEC SPA 0.00% 25/01/2028	USD	904,587.13	1,042,307.64	0.26
COSTA D'AVORIO			267,294.25	216,546.35	0.05
Sovranazionale			267,294.25	216,546.35	0.05
60,000,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 03/02/2053	MXN	267,294.25	216,546.35	0.05

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Azioni di OICR			7,900,000.00	7,899,430.47	1.98
LUSSEMBURGO			7,900,000.00	7,899,430.47	1.98
Finanza			7,900,000.00	7,899,430.47	1.98
1,399,119.81	AZ FUND 1 - AZ BOND - EURO CORPORATE -A-INSTITUTIONAL- EUR - (0.800%)	EUR	7,900,000.00	7,899,430.47	1.98
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			13,142,607.90	14,076,275.46	3.52
Obbligazioni ordinarie			3,709,934.58	3,905,851.37	0.98
ITALIA			2,990,749.99	3,137,807.76	0.79
Finanza			2,990,749.99	3,137,807.76	0.79
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.80% 28/11/2053	USD	2,990,749.99	3,137,807.76	0.79
LUSSEMBURGO			719,184.59	768,043.61	0.19
Energia			719,184.59	768,043.61	0.19
884,195.02	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% 13/01/2032	USD	719,184.59	768,043.61	0.19
Obbligazioni a tasso variabile			9,432,673.32	10,170,424.09	2.54
ITALIA			7,243,871.53	8,128,805.54	2.03
Finanza			7,243,871.53	8,128,805.54	2.03
8,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	7,243,871.53	8,128,805.54	2.03
FRANCIA			1,496,848.07	1,362,254.05	0.34
Finanza			1,496,848.07	1,362,254.05	0.34
1,500,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 31/12/2099	USD	1,496,848.07	1,362,254.05	0.34
STATI UNITI			691,953.72	679,364.50	0.17
Finanza			691,953.72	679,364.50	0.17
1,000,000.00	USB REALTY CORP. FRN 29/12/2049	USD	691,953.72	679,364.50	0.17
ALTRI VALORI MOBILIARI			7,039,648.48	6.22	0.00
Obbligazioni ordinarie			835,864.93	0.00	0.00
IRLANDA			835,864.93	0.00	0.00
Finanza			835,864.93	0.00	0.00
1,000,000.00	GTLK EUROPE CAPITAL DAC 4.80% 26/02/2028	USD	835,864.93	0.00	0.00
Titoli garantiti da ipoteche immobiliari e da collaterale			6,203,783.55	6.22	0.00
ITALIA			6,203,783.55	6.22	0.00
Finanza			6,203,783.55	6.22	0.00
4,800,000.00	SIERRA ONE SPV SRL 7.00% 30/06/2025*	EUR	4,800,000.00	4.80	0.00
1,423,715.56	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037*	EUR	1,403,783.55	1.42	0.00
QUOTE DI OICR			15,399,339.46	16,446,791.25	4.11
Azioni di OICR			15,399,339.46	16,446,791.25	4.11
LUSSEMBURGO			12,636,358.66	13,666,391.25	3.42
Finanza			12,636,358.66	13,666,391.25	3.42
1,009,861.12	AZ FUND 1 - AZ BOND - TARGET 2029 -A- USD - (1.440%)	USD	4,596,392.19	4,564,988.09	1.14
40,385.77	PLANETARIUM FUND - ENHANCED EURO CREDIT -B- EUR - (0.650%)	EUR	3,916,200.06	4,454,146.35	1.12
29,985.37	PLANETARIUM FUND - EUROCURRENCIES BONDS -A- EUR - (0.200%)	EUR	2,500,000.01	2,709,777.98	0.68
191,497.51	AZ MULTI ASSET - MAMG GLOBAL SUKUK -A-ME- USD - (1.000%)	USD	809,651.00	1,089,519.17	0.27
184,150.65	AZ FUND 1 - AZ BOND - US DOLLAR AGGREGATE USD - (1.000%)	USD	814,115.40	847,959.66	0.21

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
IRLANDA			2,762,980.80	2,780,400.00	0.69
Finanza			2,762,980.80	2,780,400.00	0.69
40,000.00	ISHARES VI PLC - ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF EUR (HEDGED) - (0.500%)	EUR	2,762,980.80	2,780,400.00	0.69
Totale del Portafoglio Titoli			373,132,140.27	380,236,221.81	95.07

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-45,500.00	101,332,292.84
200,000	570	Acquisto	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2026	88.89	USD	-45,500.00	101,332,292.84

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-691,786.62
15/01/2026	30,000.00	CHF	32,284.10	EUR	-24.02
15/01/2026	109,430.32	EUR	102,000.00	CHF	-253.95
15/01/2026	2,000,000.00	EUR	2,351,140.20	USD	-960.75
15/01/2026	2,428,077.60	EUR	2,260,000.00	CHF	-2,181.67
15/01/2026	492,427.74	EUR	582,000.00	USD	-2,889.02
15/01/2026	299,500.00	USD	257,851.74	EUR	-2,959.35
15/01/2026	2,900,000.00	CHF	3,125,034.01	EUR	-6,559.72
15/01/2026	5,000,000.00	USD	4,313,013.69	EUR	-57,715.03
15/01/2026	8,800,000.00	USD	7,552,254.30	EUR	-62,928.65
15/01/2026	76,476,166.89	EUR	90,800,000.00	USD	-800,056.81
15/01/2026	30,161,893.33	EUR	26,260,000.00	GBP	101,900.80
15/01/2026	4,576,000.00	USD	3,852,868.58	EUR	41,580.76
15/01/2026	1,995,315.35	EUR	2,300,000.00	USD	37,877.97
15/01/2026	3,000,000.00	USD	2,521,011.58	EUR	32,167.62
15/01/2026	2,700,000.00	GBP	3,069,072.20	EUR	21,635.33
15/01/2026	458,033.78	EUR	534,040.00	USD	3,533.84
15/01/2026	300,000.00	USD	251,969.39	EUR	3,348.53
15/01/2026	313,947.35	EUR	366,500.00	USD	2,033.96
15/01/2026	45,300.00	USD	38,255.65	EUR	297.36
15/01/2026	34,206.77	EUR	40,000.00	USD	164.38
15/01/2026	17,343.17	EUR	16,000.00	CHF	137.79
15/01/2026	34,454.94	EUR	32,000.00	CHF	44.19
15/01/2026	113,210.76	EUR	133,000.00	USD	19.82

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2025

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-21,471.57	-591,225.89
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 43 VERSION 1	EUR	Long	35,000,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2030	-9,722.22	-392,432.37
iTraxx Europe Series 44 Version 1	USD	Long	8,000,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2030	-1,888.30	-22,621.22
ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	EUR	Long	35,500,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2030	-9,861.05	-176,172.30

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	27,821,418.13
Liquidità bancarie a vista			301,212.45
Importi dovuti dai broker			286,007.20
Dividendi da ricevere			44,101.96
Totale attività			28,452,739.74
Passività			
Da pagare su acquisto titoli			-147,480.09
Da pagare su rimborsi			-43,534.04
Altre passività			-93,251.97
Totale passività			-284,266.10
Totale attivo netto			28,168,473.64
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	93.84	48,977.906
Azione I	EUR	107.04	218,379.557
Azione L	EUR	105.11	1,881.000

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	23,243,305.16
Risultato netto degli investimenti	(2h)	714,211.02
Altri ricavi		132.52
Totale ricavi		714,343.54
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-209,497.17
Commissione di consulenza	(6)	-15,906.45
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-14,343.73
Tassa di registrazione	(3)	-4,272.59
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-45,293.03
Commissioni del Transfer Agent		-6,971.13
Compensi professionali	(9)	-17,010.04
Pubblicazioni		-1,084.83
Altre spese e tasse	(4)	-17,930.29
Totale costi		-332,309.26
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		382,034.28
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	3,671,114.87
- di contratti di opzioni		-10,689.00
- di contratti futures		93,249.55
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		801,105.14
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-7.51
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		4,936,807.33
Sottoscrizioni dell'esercizio		4,664,637.43
Rimborsi dell'esercizio		-4,676,276.28
Attivo netto alla fine dell'esercizio		28,168,473.64

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			25,063,252.71	27,821,418.13	98.77
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			25,063,252.71	27,821,418.13	98.77
Azioni			24,332,766.57	27,090,911.97	96.18
FRANCIA			8,645,136.19	9,176,935.09	32.58
Industria			2,166,491.41	2,259,524.02	8.02
4,853.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,082,462.78	1,139,969.70	4.05
6,647.00	CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	549,731.65	578,023.12	2.05
3,876.00	VINCI SA	EUR	454,930.83	465,313.80	1.65
1,052.00	ALTEN SA	EUR	79,366.15	76,217.40	0.27
Beni voluttuari			1,681,815.14	1,778,560.60	6.31
1,516.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	865,262.52	977,820.00	3.47
1,991.00	L'OREAL SA	EUR	742,551.55	729,900.60	2.59
2,000.00	RENAULT SA	EUR	74,001.07	70,840.00	0.25
Finanza			1,290,110.61	1,565,504.12	5.56
10,232.00	BNP PARIBAS SA	EUR	701,346.42	826,643.28	2.93
8,057.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	406,258.00	553,677.04	1.97
2,623.00	AMUNDI SA	EUR	182,506.19	185,183.80	0.66
Salute			892,491.32	933,198.68	3.31
5,189.00	SANOFI SA	EUR	460,565.91	429,234.08	1.52
1,470.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	325,209.93	396,753.00	1.41
972.00	BIOMÉRIEUX SA	EUR	106,715.48	107,211.60	0.38
Materie prime			718,919.29	675,175.38	2.40
4,213.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	718,919.29	675,175.38	2.40
Energia			630,164.93	670,026.27	2.38
12,053.00	TOTALENERGIES SE	EUR	630,164.93	670,026.27	2.38
Informatica			458,857.28	468,856.00	1.67
3,296.00	CAPGEMINI SE	EUR	458,857.28	468,856.00	1.67
Servizi di telecomunicazione			398,936.69	417,338.00	1.48
29,390.00	ORANGE SA	EUR	398,936.69	417,338.00	1.48
Beni di prima necessità			224,315.82	221,842.94	0.79
12,898.00	CARREFOUR SA	EUR	176,684.09	183,538.54	0.65
524.00	PERNOD RICARD SA	EUR	47,631.73	38,304.40	0.14
Servizi di pubblica utilità			183,033.70	186,909.08	0.66
6,289.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	183,033.70	186,909.08	0.66
GERMANIA			6,851,832.36	7,647,900.57	27.15
Industria			2,245,715.11	2,546,369.83	9.04
5,255.00	SIEMENS AG	EUR	994,536.40	1,256,733.25	4.46
905.00	HOCHTIEF AG	EUR	300,177.19	304,985.00	1.08
5,526.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	216,547.46	258,229.98	0.92
8,155.00	TRATON SE	EUR	237,250.72	248,727.50	0.88
457.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	163,174.96	162,372.10	0.58
103.00	RHEINMETALL AG	EUR	183,019.88	160,783.00	0.57
693.00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	151,008.50	154,539.00	0.55
Finanza			1,650,466.31	1,906,408.30	6.77
2,423.00	ALLIANZ SE	EUR	759,842.62	946,181.50	3.36
1,694.00	HANNOVER RUECK SE	EUR	432,326.56	450,942.80	1.60
1,447.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	331,436.86	323,693.90	1.15
5,141.00	COMMERZBANK AG	EUR	126,860.27	185,590.10	0.66

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Informatica			1,556,388.89	1,803,455.77	6.40
4,405.00	SAP SE	EUR	743,715.70	917,781.75	3.26
23,474.00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	812,673.19	885,674.02	3.14
Beni voluttuari			994,037.61	979,493.39	3.48
2,273.00	ADIDAS AG	EUR	462,904.28	384,250.65	1.36
4,786.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	234,660.16	287,495.02	1.02
6,609.00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	241,706.73	246,647.88	0.88
656.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	54,766.44	61,099.84	0.22
Materie prime			228,341.18	226,064.16	0.80
3,282.00	SYMRISE AG	EUR	228,341.18	226,064.16	0.80
Servizi di pubblica utilità			176,883.26	186,109.12	0.66
4,112.00	RWE AG	EUR	176,883.26	186,109.12	0.66
PAESI BASSI			3,675,984.11	4,316,701.36	15.32
Informatica			1,400,208.13	1,929,389.80	6.85
1,935.00	ASML HOLDING NV	EUR	1,241,287.30	1,782,909.00	6.33
283.00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	158,920.83	146,480.80	0.52
Industria			906,840.04	1,006,681.60	3.57
5,074.00	AIRBUS SE	EUR	906,840.04	1,006,681.60	3.57
Finanza			438,187.47	440,487.46	1.56
18,346.00	ING GROEP NV	EUR	438,187.47	440,487.46	1.56
Beni voluttuari			442,398.78	394,959.20	1.40
214.00	ADYEN NV	EUR	325,714.81	294,250.00	1.04
316.00	FERRARI NV	EUR	116,683.97	100,709.20	0.36
Beni di prima necessità			281,330.34	281,400.90	1.00
4,035.00	HEINEKEN NV	EUR	281,330.34	281,400.90	1.00
Salute			207,019.35	263,782.40	0.94
312.00	ARGENX SE	EUR	175,951.29	223,641.60	0.80
56.00	ARGENX SE	EUR	31,068.06	40,140.80	0.14
SPAGNA			3,023,352.34	3,407,729.48	12.10
Finanza			788,009.96	1,058,840.36	3.76
105,148.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	788,009.96	1,058,840.36	3.76
Servizi di pubblica utilità			918,563.74	953,326.62	3.39
31,444.00	IBERDROLA SA	EUR	579,223.58	580,613.46	2.06
7,256.00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	186,811.77	188,075.52	0.67
6,028.00	ENDESA SA	EUR	152,528.39	184,637.64	0.66
Beni voluttuari			680,750.02	758,843.46	2.69
13,469.00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	680,750.02	758,843.46	2.69
Industria			436,629.62	482,796.50	1.71
5,690.00	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	436,629.62	482,796.50	1.71
Servizi di telecomunicazione			199,399.00	153,922.54	0.55
44,066.00	TELEFONICA SA	EUR	199,399.00	153,922.54	0.55
ITALIA			1,145,717.73	1,450,364.17	5.15
Finanza			978,335.78	1,315,970.52	4.67
10,456.00	UNICREDIT SPA	EUR	439,909.87	741,539.52	2.63
16,068.00	GENERALI	EUR	538,425.91	574,431.00	2.04
Industria			167,381.95	134,393.65	0.48
4,579.00	AVIO SPA	EUR	167,381.95	134,393.65	0.48

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
AUSTRIA			661,130.14	745,484.50	2.65
Finanza			477,774.59	560,290.50	1.99
5,445.00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	477,774.59	560,290.50	1.99
Servizi di pubblica utilità			183,355.55	185,194.00	0.66
2,987.00	VERBUND AG	EUR	183,355.55	185,194.00	0.66
IRLANDA			248,961.88	245,584.80	0.87
Industria			248,961.88	245,584.80	0.87
3,312.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	248,961.88	245,584.80	0.87
BELGIO			80,651.82	100,212.00	0.36
Salute			80,651.82	100,212.00	0.36
420.00	UCB SA	EUR	80,651.82	100,212.00	0.36
Obbligazioni zero coupon			730,486.14	730,506.16	2.59
ITALIA			730,486.14	730,506.16	2.59
Enti Governativi			730,486.14	730,506.16	2.59
734,000.00	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.00% 31/03/2026	EUR	730,486.14	730,506.16	2.59
Totale del Portafoglio Titoli			25,063,252.71	27,821,418.13	98.77

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR**

Attività	Note		
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	40,213,339.99	
Liquidità bancarie a vista		2,160,596.95	
Importi dovuti dai broker		3,643,437.59	
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	198,701.17	
Utili non realizzati su contratti futures	(2d, 13)	170,139.16	
Dividendi da ricevere		12,423.68	
Da ricevere su sottoscrizioni		696.00	
Totale attività		46,399,334.54	
Passività			
Scoperti bancari		-77,625.78	
Perdite non realizzate su contratti futures	(2d, 13)	-6,427.76	
Da pagare su rimborsi		-64,779.06	
Altre passività		-369,115.53	
Totale passività		-517,948.13	
Totale attivo netto		45,881,386.41	
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	162.71	25,801.819
Azione I	EUR	185.97	221,998.872
Azione L	EUR	182.57	2,176.000

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	42,058,783.99
Risultato netto degli investimenti	(2h)	499,343.01
Altri ricavi		0.18
Totale ricavi		499,343.19
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-376,929.81
Commissione di consulenza	(6)	-16,372.60
Commissioni sulla performance	(7)	-215,086.41
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-24,169.52
Tassa di registrazione	(3)	-6,064.74
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-67,301.25
Commissioni del Transfer Agent		-8,232.66
Compensi professionali	(9)	-15,072.10
Pubblicazioni		-1,839.56
Altre spese e tasse	(4)	-21,349.73
Totale costi		-752,418.38
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-253,075.19
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	3,937,861.17
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		1,022,265.87
- di contratti futures		1,955,189.82
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-292,634.31
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	278,362.75
- su contratti futures	(2d)	351,347.80
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		6,999,317.91
Sottoscrizioni dell'esercizio		5,068,259.74
Rimborsi dell'esercizio		-8,244,975.23
Attivo netto alla fine dell'esercizio		45,881,386.41

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			25,073,323.89	40,213,339.99	87.65
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			24,384,116.41	39,588,556.22	86.29
Azioni			24,384,116.41	39,588,556.22	86.29
STATI UNITI			19,765,816.40	33,868,459.63	73.82
Informatica			6,250,695.92	12,207,279.98	26.61
10,000.00	APPLE, INC.	USD	777,000.30	2,314,784.59	5.05
13,000.00	NVIDIA CORP.	USD	391,257.51	2,064,369.62	4.50
5,000.00	MICROSOFT CORP.	USD	877,856.28	2,058,920.26	4.49
4,000.00	BROADCOM, INC.	USD	275,036.36	1,178,763.99	2.57
4,000.00	PALANTIR TECHNOLOGIES, INC.	USD	324,051.54	605,389.48	1.32
2,000.00	APPLIED MATERIALS, INC.	USD	297,851.99	437,634.44	0.95
1,500.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP.	USD	270,490.66	378,317.34	0.82
2,000.00	ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	USD	252,839.14	364,698.20	0.80
2,250.00	SERVICENOW, INC.	USD	340,131.16	293,479.79	0.64
2,000.00	QUALCOMM, INC.	USD	259,541.84	291,285.15	0.64
1,500.00	ORACLE CORP.	USD	306,719.62	248,937.69	0.54
400.00	INTUIT, INC.	USD	233,908.25	225,610.18	0.49
1,000.00	SALESFORCE, INC.	USD	209,607.54	225,560.80	0.49
1,000.00	CLOUDFLARE, INC.	USD	110,053.10	167,865.73	0.37
2,500.00	RUBRIK, INC.	USD	170,249.84	162,799.53	0.36
4,000.00	IONQ, INC.	USD	138,189.46	152,820.40	0.33
500.00	ADOBE, INC.	USD	156,583.60	149,001.59	0.33
350.00	CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC.	USD	114,292.11	139,695.96	0.30
4,000.00	INTEL CORP.	USD	130,071.31	125,675.79	0.27
500.00	ANALOG DEVICES, INC.	USD	85,010.23	115,458.25	0.25
5,000.00	D-WAVE QUANTUM, INC.	USD	74,776.69	111,328.66	0.24
5,000.00	RIGETTI COMPUTING, INC.	USD	72,887.58	94,299.42	0.21
10,000.00	QUANTUM COMPUTING, INC.	USD	121,257.03	87,360.00	0.19
5,000.00	NETSKOPE, INC.	USD	99,851.28	74,673.22	0.16
500.00	TEXAS INSTRUMENTS, INC.	USD	84,438.28	73,860.07	0.16
500.00	MICROSTRATEGY, INC.	USD	76,743.22	64,689.83	0.14
Servizi di telecomunicazione			2,873,255.17	6,822,943.81	14.87
9,000.00	ALPHABET, INC.	USD	447,472.62	2,398,568.45	5.23
10,000.00	AMAZON.COM, INC.	USD	850,398.73	1,965,344.59	4.28
2,000.00	META PLATFORMS, INC.	USD	536,993.26	1,124,083.10	2.45
5,000.00	NETFLIX, INC.	USD	163,482.34	399,165.39	0.87
5,000.00	CISCO SYSTEMS, INC.	USD	247,708.94	327,940.59	0.71
1,500.00	PALO ALTO NETWORKS, INC.	USD	196,291.95	235,258.95	0.51
5,000.00	AT&T, INC.	USD	107,630.80	105,751.58	0.23
3,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	USD	118,134.75	104,040.14	0.23
500.00	T-MOBILE U.S., INC.	USD	98,433.70	86,440.42	0.19
3,000.00	COMCAST CORP.	USD	106,708.08	76,350.60	0.17
Finanza			2,736,667.42	5,155,472.99	11.24
3,000.00	JPMORGAN CHASE & CO.	USD	325,102.07	823,074.26	1.79
1,500.00	BERKSHIRE HATHAWAY, INC.	USD	369,698.85	641,981.06	1.40
700.00	GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USD	197,580.51	523,904.57	1.14
1,000.00	MASTERCARD, INC.	USD	269,627.76	486,082.63	1.06
1,500.00	VISA, INC.	USD	205,562.44	447,924.36	0.98
4,000.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	USD	164,078.74	395,384.89	0.86
8,000.00	BANK OF AMERICA CORP.	USD	213,323.69	374,643.28	0.82
4,000.00	WELLS FARGO & CO.	USD	153,259.62	317,425.03	0.69
300.00	BLACKROCK, INC.	USD	151,236.84	273,406.15	0.60
800.00	AMERICAN EXPRESS CO.	USD	208,879.02	251,998.69	0.55
2,400.00	CITIGROUP, INC.	USD	113,597.65	238,457.04	0.52
4,000.00	U.S. BANCORP	USD	164,273.27	181,736.05	0.40
500.00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	USD	95,120.93	103,180.17	0.22
500.00	COINBASE GLOBAL, INC.	USD	105,326.03	96,274.81	0.21

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Salute			3,519,874.15	4,226,733.99	9.21
750.00	ELI LILLY & CO.	USD	578,925.09	686,286.89	1.50
3,500.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	475,205.39	616,735.21	1.34
2,000.00	AMGEN, INC.	USD	479,956.02	557,384.05	1.22
6,000.00	CVS HEALTH CORP.	USD	394,504.40	405,432.15	0.88
2,000.00	ABBVIE, INC.	USD	157,174.08	389,101.10	0.85
750.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC, INC.	USD	333,529.04	370,034.74	0.81
1,250.00	UNITEDHEALTH GROUP, INC.	USD	361,651.80	351,345.15	0.77
2,000.00	GILEAD SCIENCES, INC.	USD	124,496.23	209,016.89	0.46
1,000.00	DANAHER CORP.	USD	130,041.15	194,916.68	0.42
1,500.00	MERCK & CO., INC.	USD	109,956.91	134,437.34	0.29
250.00	INTUITIVE SURGICAL, INC.	USD	113,048.85	120,558.50	0.26
1,000.00	ABBOTT LABORATORIES	USD	113,343.65	106,679.67	0.23
4,000.00	PFIZER, INC.	USD	148,041.54	84,805.62	0.18
Beni voluttuari			1,492,484.85	1,881,199.28	4.10
1,500.00	TESLA, INC.	USD	402,386.34	574,379.24	1.25
3,000.00	WALMART, INC.	USD	134,744.44	284,584.14	0.62
1,000.00	MCDONALD'S CORP.	USD	146,147.05	260,232.33	0.57
2,000.00	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	213,798.83	244,046.04	0.53
200.00	COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	183,099.78	146,849.95	0.32
750.00	LULULEMON ATHLETICA, INC.	USD	112,555.18	132,706.74	0.29
1,500.00	COLGATE-PALMOLIVE CO.	USD	111,972.13	100,923.79	0.22
1,000.00	TARGET CORP.	USD	132,453.73	83,230.41	0.18
1,000.00	NIKE, INC.	USD	55,327.37	54,246.64	0.12
Industria			1,135,336.76	1,657,060.42	3.61
4,000.00	3M CO.	USD	345,804.26	545,276.26	1.19
900.00	CATERPILLAR, INC.	USD	225,046.19	438,999.33	0.96
1,000.00	UNION PACIFIC CORP.	USD	188,083.55	196,960.19	0.43
750.00	GENERAL ELECTRIC CO.	USD	125,158.58	196,706.88	0.43
1,000.00	HONEYWELL INTERNATIONAL, INC.	USD	158,664.79	166,111.72	0.36
1,000.00	EMERSON ELECTRIC CO.	USD	92,579.39	113,006.04	0.24
Energia			746,136.15	850,406.19	1.85
4,500.00	EXXON MOBIL CORP.	USD	354,634.35	461,092.22	1.00
3,000.00	CHEVRON CORP.	USD	391,501.80	389,313.97	0.85
Beni di prima necessità			550,030.71	552,833.00	1.20
2,500.00	PEPSICO, INC.	USD	330,381.08	305,504.57	0.66
3,000.00	COCA-COLA CO.	USD	132,579.81	178,577.13	0.39
1,500.00	MONDELEZ INTERNATIONAL, INC.	USD	87,069.82	68,751.30	0.15
Servizi di pubblica utilità			403,808.22	452,483.93	0.99
2,000.00	DUKE ENERGY CORP.	USD	164,870.08	199,599.72	0.44
2,000.00	SEMPRA	USD	141,822.30	150,351.16	0.33
1,500.00	NEXTERA ENERGY, INC.	USD	97,115.84	102,533.05	0.22
Materie prime			57,527.05	62,046.04	0.14
1,500.00	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS, INC.	USD	57,527.05	62,046.04	0.14
GIAPPONE			2,371,138.97	3,612,198.99	7.87
Informatica			362,966.52	1,148,193.08	2.50
5,600.00	ADVANTEST CORP.	JPY	80,438.37	597,297.24	1.30
2,400.00	TOKYO ELECTRON LTD.	JPY	190,884.25	447,435.15	0.97
8,900.00	RENESAS ELECTRONICS CORP.	JPY	91,643.90	103,460.69	0.23
Industria			777,180.82	967,824.02	2.11
15,000.00	HITACHI LTD.	JPY	161,048.57	399,425.82	0.87
8,400.00	OMRON CORP.	JPY	377,312.81	180,694.96	0.39
2,000.00	SCREEN HOLDINGS CO. LTD.	JPY	42,259.33	165,571.86	0.36
6,000.00	KOMATSU LTD.	JPY	132,891.51	162,964.43	0.36
200.00	SMC CORP.	JPY	63,668.60	59,166.95	0.13

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			615,061.99	888,297.39	1.94
20,500.00	SONY GROUP CORP.	JPY	321,589.81	448,108.73	0.98
20,000.00	TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	239,808.01	364,605.76	0.79
12,000.00	YAMAHA MOTOR CO. LTD.	JPY	53,664.17	75,582.90	0.17
Salute			444,985.44	436,000.47	0.95
30,200.00	ASTELLAS PHARMA, INC.	JPY	386,336.75	343,358.45	0.75
5,100.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP.	JPY	58,648.69	92,642.02	0.20
Materie prime			94,079.29	87,397.83	0.19
3,000.00	NISSAN CHEMICAL CORP.	JPY	94,079.29	87,397.83	0.19
Finanza			76,864.91	84,486.20	0.18
30,000.00	METAPLANET, INC.	JPY	61,279.59	66,000.60	0.14
20,500.00	SONY FINANCIAL GROUP, INC.	JPY	15,585.32	18,485.60	0.04
REGNO UNITO			607,437.92	707,506.42	1.54
Salute			415,593.29	519,225.90	1.13
1,700.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	218,563.33	268,482.98	0.58
12,000.00	GSK PLC	GBP	197,029.96	250,742.92	0.55
Energia			191,844.63	188,280.52	0.41
6,000.00	SHELL PLC	GBP	191,844.63	188,280.52	0.41
IRLANDA			660,965.68	657,077.48	1.43
Materie prime			357,378.78	363,054.88	0.79
1,000.00	LINDE PLC	USD	357,378.78	363,054.88	0.79
Informatica			189,088.21	171,335.44	0.37
750.00	ACCENTURE PLC	USD	189,088.21	171,335.44	0.37
Salute			114,498.69	122,687.16	0.27
1,500.00	MEDTRONIC PLC	USD	114,498.69	122,687.16	0.27
PAESI BASSI			623,081.89	370,896.85	0.81
Beni voluttuari			623,081.89	370,896.85	0.81
40,000.00	STELLANTIS NV	USD	623,081.89	370,896.85	0.81
JERSEY			174,867.47	186,241.96	0.41
Materie prime			174,867.47	186,241.96	0.41
40,000.00	GLENCORE PLC	GBP	174,867.47	186,241.96	0.41
SVIZZERA			180,808.08	186,174.89	0.41
Beni di prima necessità			180,808.08	186,174.89	0.41
2,200.00	NESTLE SA	CHF	180,808.08	186,174.89	0.41
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,819.28	0.00	0.00
Azioni			1,819.28	0.00	0.00
ITALIA			1,733.47	0.00	0.00
Servizi di telecomunicazione			1,733.47	0.00	0.00
1,463,856.00	TELEUNIT SPA*	GBP	1,733.47	0.00	0.00
STATI UNITI			85.81	0.00	0.00
Energia			85.81	0.00	0.00
383.00	PETROQUEST ENERGY, INC.*	USD	85.81	0.00	0.00

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
QUOTE DI OICR			687,388.20	624,783.77	1.36
Azioni di OICR			687,388.20	624,783.77	1.36
IRLANDA			687,388.20	624,783.77	1.36
Finanza			687,388.20	624,783.77	1.36
42,600.00	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0.070%)	GBP	342,390.89	471,633.77	1.03
75,000.00	WISDOMTREE S&P 500 VIX SHORT-TERM FUTURES 2.25X DAILY LEVERAGED EUR (0.990%)	EUR	344,997.31	153,150.00	0.33
Totale del Portafoglio Titoli			25,073,323.89	40,213,339.99	87.65

* Inadempiente / delistata

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							163,711.40	19,737,731.34
125,000	100	Acquisto	EURO FX CURRENCY	16/03/2026	1.00	USD	86,210.53	12,537,777.95
10	15	Acquisto	FTSE 100 INDEX	20/03/2026	11,385.02	GBP	46,039.40	1,707,752.41
125,000	31	Acquisto	EUR/JPY CURRENCY	16/03/2026	1.00	JPY	37,889.23	3,863,228.05
125,000	13	Acquisto	EUR/GBP CURRENCY	16/03/2026	1.00	GBP	-6,427.76	1,628,972.93

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					198,701.17
12/03/2026	27,361,025.66	EUR	32,000,000.00	USD	198,701.17

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	8,212,816.28
Liquidità bancarie a vista			281,772.37
Importi dovuti dai broker			82,335.97
Interessi da ricevere			44,865.04
Totale attività			8,621,789.66
Passività			
Altre passività			-31,173.91
Totale passività			-31,173.91
Totale attivo netto			8,590,615.75
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	136.16	548.280
Azione D	EUR	87.90	276.444
Azione I	EUR	143.12	56,627.269
Azione L	EUR	140.21	2,742.000
Azione Y	EUR	131.18	21.122

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	8,023,298.58
Risultato netto degli investimenti	(2h)	164,518.96
Altri ricavi		52.74
Totale ricavi		164,571.70
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-26,410.75
Commissione di consulenza	(6)	-15,480.95
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-4,723.48
Tassa di registrazione	(3)	-1,079.63
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-26,950.02
Commissioni del Transfer Agent		-3,122.55
Compensi professionali	(9)	-14,356.06
Pubblicazioni		-370.43
Altre spese e tasse	(4)	-15,304.46
Totale costi		-107,798.33
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		56,773.37
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita - di titoli	(2b)	124,338.85
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata - sugli investimenti		-60,884.86
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		120,227.36
Distribuzioni di dividendi	(14)	-1,416.26
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,828,467.69
Rimborsi dell'esercizio		-1,379,961.62
Attivo netto alla fine dell'esercizio		8,590,615.75

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			8,116,849.83	8,212,816.28	95.60
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			8,116,849.83	8,212,816.28	95.60
Obbligazioni ordinarie			6,138,440.00	6,216,266.73	72.36
ITALIA			2,613,083.02	2,616,717.51	30.46
Enti Governativi			2,363,332.14	2,364,374.01	27.52
600,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15/06/2028	EUR	604,230.82	604,020.00	7.03
524,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.50% 01/03/2026	EUR	535,378.29	526,274.16	6.13
399,068.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04/06/2032	EUR	399,068.00	403,058.68	4.69
330,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15/12/2029	EUR	346,107.21	345,147.00	4.02
243,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.00% 13/06/2027	EUR	243,826.79	248,516.10	2.89
239,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 01/12/2026	EUR	234,721.03	237,358.07	2.76
Industria			149,750.88	149,236.50	1.74
150,000.00	POSTE ITALIANE SPA 3.00% 03/12/2030	EUR	149,750.88	149,236.50	1.74
Servizi di pubblica utilità			100,000.00	103,107.00	1.20
100,000.00	ALPERIA SPA 4.75% 05/06/2029	EUR	100,000.00	103,107.00	1.20
FRANCIA			1,459,046.55	1,468,187.02	17.09
Enti Governativi			1,459,046.55	1,468,187.02	17.09
817,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.75% 25/02/2028	EUR	788,723.25	790,578.22	9.20
480,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	487,514.21	484,252.80	5.64
200,000.00	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.13% 12/06/2028	EUR	182,809.09	193,356.00	2.25
GERMANIA			1,319,059.70	1,358,206.50	15.81
Enti Governativi			1,319,059.70	1,358,206.50	15.81
584,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.50% 15/02/2028	EUR	547,472.29	564,903.20	6.57
450,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2027	EUR	417,967.80	441,328.50	5.14
382,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/08/2029	EUR	353,619.61	351,974.80	4.10
SPAGNA			533,662.52	551,460.69	6.42
Enti Governativi			533,662.52	551,460.69	6.42
363,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.80% 30/07/2029	EUR	328,170.61	342,563.10	3.99
209,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.95% 30/04/2026	EUR	205,491.91	208,897.59	2.43
PORTOGALLO			213,588.21	221,695.01	2.58
Enti Governativi			213,588.21	221,695.01	2.58
227,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	213,588.21	221,695.01	2.58
Obbligazioni a tasso variabile			1,167,889.35	1,177,648.00	13.71
ITALIA			762,837.39	770,144.00	8.97
Finanza			762,837.39	770,144.00	8.97
324,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 04/12/2029	EUR	332,154.58	332,521.20	3.87
220,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	225,827.90	230,337.80	2.68
100,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 07/02/2029	EUR	104,875.93	103,658.00	1.21
100,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 23/02/2029	EUR	99,978.98	103,627.00	1.21
FRANCIA			204,831.90	207,328.00	2.41
Finanza			204,831.90	207,328.00	2.41
100,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	104,791.90	105,834.00	1.23
100,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 31/12/2099	EUR	100,040.00	101,494.00	1.18

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			200,220.06	200,176.00	2.33
Finanza			200,220.06	200,176.00	2.33
200,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	200,220.06	200,176.00	2.33
Obbligazioni zero coupon			810,520.48	818,901.55	9.53
GERMANIA			621,200.01	627,335.55	7.30
Enti Governativi			621,200.01	627,335.55	7.30
635,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/08/2026	EUR	621,200.01	627,335.55	7.30
FRANCIA			189,320.47	191,566.00	2.23
Finanza			189,320.47	191,566.00	2.23
200,000.00	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 0.00% 28/10/2027	EUR	189,320.47	191,566.00	2.23
Totale del Portafoglio Titoli			8,116,849.83	8,212,816.28	95.60

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 2025 IN EUR**

Attività	Note		
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	112,798,951.73	
Liquidità bancarie a vista		2,532,359.68	
Importi dovuti dai broker		3,607,090.75	
Premio pagato su contratti swap	(2f)	19,517.07	
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	89,126.28	
Interessi da ricevere		1,225,399.61	
Da ricevere su sottoscrizioni		549,975.00	
Totale attività		120,822,420.12	
Passività			
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-241,266.82	
Perdite non realizzate su contratti swap	(2f, 13)	-67,273.72	
Interessi da pagare su contratti swap		-1,666.67	
Da pagare su rimborsi		-36,123.93	
Altre passività		-744,406.20	
Totale passività		-1,090,737.34	
Totale attivo netto		119,731,682.78	
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	167.24	351,565.431
Azione A (H-USD)	USD	118.35	54,057.140
Azione D	EUR	88.38	300,472.767
Azione I	EUR	179.39	161,166.390
Azione L	EUR	176.19	107.000

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	121,365,719.10
Risultato netto degli investimenti	(2h)	4,521,619.22
Altri ricavi		550.14
Totale ricavi		4,522,169.36
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-1,283,558.49
Commissione di consulenza	(6)	-17,902.10
Commissioni sulla performance	(7)	-350,097.91
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-68,881.02
Tassa di registrazione	(3)	-46,535.62
Interessi pagati su contratti swap		-89,706.87
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-81,827.50
Commissioni del Transfer Agent		-14,898.00
Compensi professionali	(9)	-14,864.64
Pubblicazioni		-5,261.68
Altre spese e tasse	(4)	-46,593.48
Totale costi		-2,020,127.31
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,502,042.05
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	713,876.61
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		1,288,143.64
- di contratti di opzioni		83,561.66
- di contratti futures		524,657.87
- di contratti swap		-272,206.50
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-2,195,344.97
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	723,938.83
- su contratti futures	(2d)	101,356.10
- su contratti swap		193,344.61
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		3,663,369.90
Distribuzioni di dividendi	(14)	-478,228.20
Sottoscrizioni dell'esercizio		26,223,844.45
Rimborsi dell'esercizio		-31,043,022.47
Attivo netto alla fine dell'esercizio		119,731,682.78

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			111,531,272.06	112,798,951.73	94.21
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			107,990,684.60	109,229,086.61	91.23
Obbligazioni ordinarie			78,558,000.70	79,289,806.92	66.22
ITALIA			61,877,371.15	63,267,869.10	52.84
Enti Governativi			55,206,817.56	56,201,521.12	46.94
12,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01/09/2028	EUR	12,706,360.00	12,721,200.00	10.63
11,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.70% 15/06/2030	EUR	11,320,460.00	11,446,600.00	9.56
11,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.90% 01/04/2031	EUR	9,299,000.00	9,968,200.00	8.33
4,994,650.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.00% 14/03/2028	EUR	5,123,193.33	5,078,560.12	4.24
4,997,900.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.60% 28/06/2030	EUR	5,052,869.20	5,055,375.85	4.22
4,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.40% 01/04/2028	EUR	4,042,588.00	4,094,400.00	3.42
4,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.65% 01/08/2035	EUR	3,979,750.00	4,063,600.00	3.39
2,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01/07/2034	EUR	2,057,760.00	2,076,400.00	1.73
2,000,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 1.25% 17/02/2026	USD	1,624,837.03	1,697,185.15	1.42
Finanza			6,170,533.59	6,561,067.98	5.48
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.63% 31/05/2033	GBP	2,272,850.28	2,499,549.87	2.09
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	1,406,178.31	1,462,603.11	1.22
1,000,000.00	MEDIO CREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA 3.75% 20/09/2029	EUR	996,780.00	1,028,970.00	0.86
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 5.13% 29/08/2031	EUR	496,415.00	546,360.00	0.45
500,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 4.90% 23/05/2034	EUR	499,265.00	523,930.00	0.44
500,000.00	BANCA IFIS SPA 3.63% 15/11/2029	EUR	499,045.00	499,655.00	0.42
Industria			500,020.00	505,280.00	0.42
500,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 3.75% 01/04/2030	EUR	500,020.00	505,280.00	0.42
STATI UNITI			9,139,617.77	8,509,224.73	7.11
Enti Governativi			7,984,876.29	7,343,992.79	6.14
7,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.13% 31/10/2031	USD	6,593,645.21	6,054,293.94	5.06
1,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.75% 31/08/2026	USD	910,145.39	852,526.33	0.71
500,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.38% 31/12/2029	USD	481,085.69	437,172.52	0.37
Beni voluttuari			1,154,741.48	1,165,231.94	0.97
1,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 6.18% 29/08/2031	GBP	1,154,741.48	1,165,231.94	0.97
FRANCIA			4,961,640.00	4,963,750.00	4.15
Enti Governativi			4,961,640.00	4,963,750.00	4.15
5,000,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 2.70% 25/02/2031	EUR	4,961,640.00	4,963,750.00	4.15
MESSICO			998,570.00	997,490.00	0.83
Enti Governativi			998,570.00	997,490.00	0.83
1,000,000.00	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 3.50% 19/09/2029	EUR	998,570.00	997,490.00	0.83
PAESI BASSI			988,100.00	960,010.00	0.80
Beni voluttuari			988,100.00	960,010.00	0.80
1,000,000.00	STELLANTIS NV 4.00% 19/03/2034	EUR	988,100.00	960,010.00	0.80
REGNO UNITO			592,701.78	591,463.09	0.49
Finanza			592,701.78	591,463.09	0.49
500,000.00	IG GROUP HOLDINGS PLC 6.13% 22/10/2030	GBP	592,701.78	591,463.09	0.49

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni a tasso variabile			27,953,729.10	28,604,798.68	23.89
ITALIA			8,036,196.25	8,294,375.00	6.93
Finanza			4,805,116.25	4,812,863.00	4.02
1,500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 27/10/2047	EUR	1,517,006.25	1,567,335.00	1.31
1,000,000.00	BPER BANCA SPA FRN 22/05/2031	EUR	1,038,500.00	1,035,830.00	0.86
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/09/2027	EUR	1,053,000.00	981,110.00	0.82
700,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 05/02/2030	EUR	696,610.00	724,948.00	0.61
500,000.00	GENERALI FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	503,640.00	0.42
Energia			1,790,000.00	1,976,640.00	1.65
2,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,790,000.00	1,976,640.00	1.65
Servizi di pubblica utilità			1,055,800.00	1,120,560.00	0.94
1,000,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,055,800.00	1,120,560.00	0.94
Industria			385,280.00	384,312.00	0.32
400,000.00	POSTE ITALIANE SPA FRN 31/12/2099	EUR	385,280.00	384,312.00	0.32
FRANCIA			6,099,234.47	6,276,756.19	5.24
Finanza			5,092,234.47	5,241,506.19	4.38
2,000,000.00	LA BANQUE POSTALE SA FRN 01/04/2031	EUR	1,989,900.00	2,008,680.00	1.68
1,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	1,079,500.00	1,100,220.00	0.92
1,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 23/01/2027	EUR	944,200.00	999,440.00	0.83
500,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 18/08/2029	GBP	578,634.47	595,666.19	0.50
500,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	537,500.00	0.45
Industria			1,007,000.00	1,035,250.00	0.86
1,000,000.00	LA POSTE SA FRN 31/12/2099	EUR	1,007,000.00	1,035,250.00	0.86
REGNO UNITO			4,673,028.86	4,569,537.96	3.82
Finanza			4,071,486.49	3,964,326.04	3.31
1,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,207,373.65	1,192,191.33	1.00
1,000,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,208,442.15	1,187,919.52	0.99
1,000,000.00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 31/12/2099	USD	960,454.97	859,074.07	0.72
600,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 06/06/2033	GBP	695,215.72	725,141.12	0.60
Enti Governativi			601,542.37	605,211.92	0.51
500,000.00	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN 31/12/2099	GBP	601,542.37	605,211.92	0.51
PAESI BASSI			2,832,430.38	2,953,391.18	2.47
Beni voluttuari			1,690,000.00	1,877,517.00	1.57
800,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	690,000.00	784,632.00	0.66
500,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	577,040.00	0.48
500,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	515,845.00	0.43
Finanza			1,142,430.38	1,075,874.18	0.90
1,300,000.00	ING GROEP NV FRN 31/12/2099	USD	1,142,430.38	1,075,874.18	0.90
GERMANIA			2,118,770.24	2,239,215.65	1.87
Finanza			2,118,770.24	2,239,215.65	1.87
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	818,750.00	905,720.00	0.76
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	823,020.24	803,209.65	0.67
600,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	477,000.00	530,286.00	0.44
NORVEGIA			1,272,151.07	1,273,501.91	1.06
Finanza			1,272,151.07	1,273,501.91	1.06
1,500,000.00	DNB BANK ASA FRN 04/11/2031	USD	1,272,151.07	1,273,501.91	1.06

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
IRLANDA			1,016,600.00	1,067,370.00	0.89
Finanza			1,016,600.00	1,067,370.00	0.89
1,000,000.00	BANK OF IRELAND GROUP PLC FRN 01/03/2033	EUR	1,016,600.00	1,067,370.00	0.89
STATI UNITI			942,850.00	972,090.00	0.81
Servizi di pubblica utilità			942,850.00	972,090.00	0.81
1,000,000.00	SOUTHERN CO. FRN 15/09/2081	EUR	942,850.00	972,090.00	0.81
BERMUDA			962,467.83	958,560.79	0.80
Finanza			962,467.83	958,560.79	0.80
3,000,000.00	AEGON LTD. FRN 29/03/2049	NLG	962,467.83	958,560.79	0.80
Obbligazioni zero coupon			478,954.80	317,550.17	0.27
FILIPPINE			300,758.64	173,185.94	0.15
Sovranazionale			300,758.64	173,185.94	0.15
20,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 20/04/2043	MXN	300,758.64	173,185.94	0.15
COSTA D'AVORIO			178,196.16	144,364.23	0.12
Sovranazionale			178,196.16	144,364.23	0.12
40,000,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 03/02/2053	MXN	178,196.16	144,364.23	0.12
Azioni di OICR			1,000,000.00	1,016,930.84	0.85
LUSSEMBURGO			1,000,000.00	1,016,930.84	0.85
Finanza			1,000,000.00	1,016,930.84	0.85
180,115.27	AZ FUND 1 - AZ BOND - EURO CORPORATE -A-INSTITUTIONAL- EUR - (0.800%)	EUR	1,000,000.00	1,016,930.84	0.85
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3,540,587.46	3,569,865.12	2.98
Obbligazioni ordinarie			923,220.10	925,428.50	0.77
FRANCIA			923,220.10	925,428.50	0.77
Servizi di pubblica utilità			923,220.10	925,428.50	0.77
1,000,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.25% 23/05/2033	USD	923,220.10	925,428.50	0.77
Obbligazioni a tasso variabile			2,617,367.36	2,644,436.62	2.21
ITALIA			2,617,367.36	2,644,436.62	2.21
Finanza			2,617,367.36	2,644,436.62	2.21
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 01/06/2032	USD	1,584,297.25	1,628,335.93	1.36
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	1,033,070.11	1,016,100.69	0.85
Totale del Portafoglio Titoli			111,531,272.06	112,798,951.73	94.21

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 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-152,140.54
15/01/2026	180,000.00	USD	155,061.88	EUR	-1,871.13
15/01/2026	1,000,000.00	USD	859,198.65	EUR	-8,138.92
15/01/2026	1,135,756.26	EUR	1,000,000.00	GBP	-8,950.23
15/01/2026	21,249,930.51	EUR	25,230,000.00	USD	-222,306.54
15/01/2026	6,200,000.00	USD	5,221,337.99	EUR	55,232.35
15/01/2026	7,442,843.44	EUR	6,480,000.00	GBP	25,145.36
15/01/2026	2,000,000.00	USD	1,697,863.78	EUR	4,255.68
15/01/2026	500,000.00	GBP	568,346.70	EUR	4,006.55
15/01/2026	1,000,000.00	USD	850,573.39	EUR	486.34

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2025

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-1,666.67	-67,273.72
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 43 VERSION 1	EUR	Long	6,000,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2030	-1,666.67	-67,273.72

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	57,263,751.29
Liquidità bancarie a vista			1,553,039.19
Importi dovuti dai broker			354,474.43
Interessi da ricevere			613,298.67
Da ricevere su sottoscrizioni			233,824.93
Totale attività			60,018,388.51
Passività			
Da pagare su acquisto titoli			-401,510.83
Altre passività			-114,447.06
Totale passività			-515,957.89
Totale attivo netto			59,502,430.62
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	138.55	17,792.694
Azione D	EUR	104.65	496.107
Azione I	EUR	150.02	371,940.020
Azione L	EUR	147.15	8,056.000
Azione Y	EUR	135.17	21.180

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	54,783,676.47
Risultato netto degli investimenti	(2h)	1,439,929.70
Altri ricavi		30.69
Totale ricavi		1,439,960.39
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-269,568.69
Commissione di consulenza	(6)	-16,721.22
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-31,671.84
Tassa di registrazione	(3)	-7,393.81
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-40,939.82
Commissioni del Transfer Agent		-4,794.05
Compensi professionali	(9)	-15,327.84
Pubblicazioni		-2,410.77
Altre spese e tasse	(4)	-27,735.52
Totale costi		-416,563.56
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,023,396.83
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita - di titoli	(2b)	-245,061.30
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata - sugli investimenti		668,401.59
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-0.05
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		1,446,737.07
Distribuzioni di dividendi	(14)	-11,241.85
Sottoscrizioni dell'esercizio		10,393,691.17
Rimborsi dell'esercizio		-7,110,432.24
Attivo netto alla fine dell'esercizio		59,502,430.62

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			56,550,138.12	57,263,751.29	96.24
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			55,953,855.15	57,148,558.00	96.05
Obbligazioni ordinarie			38,883,675.44	40,047,284.00	67.31
ITALIA			13,387,629.40	13,870,974.00	23.31
Industria			4,272,233.21	4,275,535.00	7.18
1,500,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	1,485,850.10	1,410,585.00	2.37
1,400,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.75% 30/07/2031	EUR	1,244,076.43	1,291,150.00	2.17
1,000,000.00	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.50% 23/05/2033	EUR	1,033,978.43	1,067,380.00	1.79
500,000.00	WEBUILD SPA 4.13% 03/07/2031	EUR	508,328.25	506,420.00	0.85
Finanza			4,031,259.86	4,248,049.00	7.14
1,150,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	1,084,342.56	1,091,465.00	1.83
1,000,000.00	ANIMA HOLDING SPA 1.50% 22/04/2028	EUR	894,845.80	970,000.00	1.63
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.43% 14/07/2031	EUR	829,611.71	951,730.00	1.60
500,000.00	BANCA IFIS SPA 5.50% 27/02/2029	EUR	520,573.15	528,900.00	0.89
500,000.00	MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA 3.25% 04/03/2030	EUR	502,450.90	500,160.00	0.84
200,000.00	MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA 3.75% 20/09/2029	EUR	199,435.74	205,794.00	0.35
Beni voluttuari			2,279,520.44	2,475,326.00	4.16
1,400,000.00	ASTM SPA 1.50% 25/01/2030	EUR	1,208,536.22	1,319,990.00	2.22
1,200,000.00	NEXI SPA 2.13% 30/04/2029	EUR	1,070,984.22	1,155,336.00	1.94
Servizi di pubblica utilità			1,118,725.32	1,181,820.00	1.98
700,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	610,227.00	652,575.00	1.09
500,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	508,498.32	529,245.00	0.89
Enti Governativi			909,102.78	926,000.00	1.56
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01/03/2032	EUR	909,102.78	926,000.00	1.56
Servizi di telecomunicazione			477,065.75	480,255.00	0.81
500,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.63% 18/01/2029	EUR	477,065.75	480,255.00	0.81
Energia			299,722.04	283,989.00	0.48
300,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	299,722.04	283,989.00	0.48
GERMANIA			6,155,731.92	6,317,175.00	10.62
Industria			2,405,304.74	2,440,375.00	4.10
1,000,000.00	HEIDELBERG MATERIALS AG 3.95% 19/07/2034	EUR	1,029,816.76	1,019,470.00	1.71
1,000,000.00	HOCHTIEF AG 1.25% 03/09/2031	EUR	861,532.48	903,880.00	1.52
500,000.00	MTU AERO ENGINES AG 3.88% 18/09/2031	EUR	513,955.50	517,025.00	0.87
Beni voluttuari			1,846,520.92	1,870,735.00	3.15
1,500,000.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG 1.13% 06/11/2031	EUR	1,324,242.09	1,346,115.00	2.27
500,000.00	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.63% 03/05/2031	EUR	522,278.83	524,620.00	0.88
Servizi di pubblica utilità			1,393,352.12	1,487,895.00	2.50
1,500,000.00	RWE AG 2.75% 24/05/2030	EUR	1,393,352.12	1,487,895.00	2.50
Finanza			510,554.14	518,170.00	0.87
500,000.00	TALANX AG 4.00% 25/10/2029	EUR	510,554.14	518,170.00	0.87
STATI UNITI			5,608,620.05	5,681,467.00	9.55
Finanza			1,761,529.33	1,786,518.00	3.00
1,000,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.95% 05/10/2030	EUR	859,668.73	904,950.00	1.52
900,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.45% 15/01/2027	EUR	901,860.60	881,568.00	1.48
Beni voluttuari			1,808,498.11	1,767,480.00	2.97
1,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.45% 16/09/2032	EUR	1,005,376.99	1,015,520.00	1.71
800,000.00	AMERICAN HONDA FINANCE CORP. 0.30% 07/07/2028	EUR	803,121.12	751,960.00	1.26

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			1,182,542.33	1,213,569.00	2.04
1,000,000.00	3M CO. 1.50% 02/06/2031	EUR	886,449.94	916,200.00	1.54
300,000.00	FEDEX CORP. 1.63% 11/01/2027	EUR	296,092.39	297,369.00	0.50
Servizi di telecomunicazione			856,050.28	913,900.00	1.54
1,000,000.00	AT&T, INC. 0.80% 04/03/2030	EUR	856,050.28	913,900.00	1.54
PAESI BASSI			5,316,760.43	5,500,050.00	9.24
Finanza			1,543,367.10	1,553,314.00	2.61
1,100,000.00	DE VOLKSBANK NV 3.63% 21/10/2031	EUR	1,094,057.45	1,106,864.00	1.86
500,000.00	EXOR NV 0.88% 19/01/2031	EUR	449,309.65	446,450.00	0.75
Materie prime			1,386,248.28	1,505,536.00	2.53
1,600,000.00	AKZO NOBEL NV 1.63% 14/04/2030	EUR	1,386,248.28	1,505,536.00	2.53
Beni di prima necessità			1,359,303.50	1,407,870.00	2.36
1,500,000.00	HEINEKEN NV 1.75% 17/03/2031	EUR	1,359,303.50	1,407,870.00	2.36
Beni voluttuari			1,027,841.55	1,033,330.00	1.74
1,000,000.00	STELLANTIS NV 4.38% 14/03/2030	EUR	1,027,841.55	1,033,330.00	1.74
FRANCIA			4,547,969.48	4,739,221.00	7.97
Beni voluttuari			2,038,507.08	2,052,380.00	3.45
1,000,000.00	PSA TRESORERIE GIE 6.00% 19/09/2033	EUR	1,127,951.00	1,131,920.00	1.90
1,000,000.00	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 1.38% 21/02/2031	EUR	910,556.08	920,460.00	1.55
Finanza			1,237,376.76	1,410,720.00	2.37
1,500,000.00	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 2.00% 17/07/2030	EUR	1,237,376.76	1,410,720.00	2.37
Beni di prima necessità			661,399.46	668,038.00	1.13
700,000.00	PERNOD RICARD SA 1.38% 07/04/2029	EUR	661,399.46	668,038.00	1.13
Materie prime			610,686.18	608,083.00	1.02
700,000.00	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.38% 27/05/2031	EUR	610,686.18	608,083.00	1.02
SVEZIA			1,345,147.84	1,388,938.00	2.34
Beni voluttuari			1,345,147.84	1,388,938.00	2.34
900,000.00	ELECTROLUX AB 2.50% 18/05/2030	EUR	827,841.00	868,338.00	1.46
500,000.00	VOLVO CAR AB 4.75% 08/05/2030	EUR	517,306.84	520,600.00	0.88
SPAGNA			1,297,911.95	1,323,195.00	2.22
Energia			1,297,911.95	1,323,195.00	2.22
1,500,000.00	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.38% 26/01/2032	EUR	1,297,911.95	1,323,195.00	2.22
GIAPPONE			787,294.80	786,864.00	1.32
Beni voluttuari			787,294.80	786,864.00	1.32
800,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 3.20% 17/09/2028	EUR	787,294.80	786,864.00	1.32
IRLANDA			436,609.57	439,400.00	0.74
Salute			436,609.57	439,400.00	0.74
500,000.00	FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 0.88% 01/10/2031	EUR	436,609.57	439,400.00	0.74
Obbligazioni a tasso variabile			15,767,703.64	15,815,429.00	26.58
ITALIA			8,751,444.45	8,804,683.00	14.80
Finanza			4,359,497.10	4,397,079.00	7.39
1,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 04/06/2030	EUR	1,010,277.94	1,032,520.00	1.74
1,000,000.00	BANCA MEDIOLANUM SPA FRN 22/01/2027	EUR	1,017,190.72	1,001,340.00	1.68
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 09/03/2026	EUR	983,493.24	1,000,100.00	1.68
500,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	500,200.00	518,875.00	0.87

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 16/06/2032	EUR	432,568.96	441,168.00	0.74
400,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 28/06/2026	EUR	415,766.24	403,076.00	0.68
Enti Governativi			1,584,603.86	1,627,580.00	2.73
1,000,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO FRN 15/04/2029	EUR	999,600.88	1,016,000.00	1.70
600,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO FRN 15/10/2030	EUR	585,002.98	611,580.00	1.03
Servizi di pubblica utilità			1,303,016.00	1,300,754.00	2.19
1,300,000.00	SNAM SPA FRN 15/04/2026	EUR	1,303,016.00	1,300,754.00	2.19
Beni di prima necessità			1,004,077.47	1,010,415.00	1.70
500,000.00	LA DORIA SPA FRN 30/12/2030	EUR	501,500.52	505,575.00	0.85
500,000.00	SAMMONTANA ITALIA SPA FRN 15/10/2031	EUR	502,576.95	504,840.00	0.85
Energia			500,250.02	468,855.00	0.79
500,000.00	CERVED GROUP SPA FRN 15/02/2029	EUR	500,250.02	468,855.00	0.79
DANIMARCA			1,804,155.38	1,802,424.00	3.03
Finanza			1,002,442.82	1,001,200.00	1.68
1,000,000.00	DANSKE BANK AS FRN 02/10/2027	EUR	1,002,442.82	1,001,200.00	1.68
Beni di prima necessità			801,712.56	801,224.00	1.35
800,000.00	CARLSBERG BREWERIES AS FRN 28/02/2027	EUR	801,712.56	801,224.00	1.35
FRANCIA			1,502,790.68	1,501,090.00	2.52
Industria			1,001,630.49	1,000,340.00	1.68
1,000,000.00	VINCI SA FRN 14/01/2027	EUR	1,001,630.49	1,000,340.00	1.68
Salute			501,160.19	500,750.00	0.84
500,000.00	SANOFI SA FRN 11/03/2027	EUR	501,160.19	500,750.00	0.84
SVEZIA			1,001,015.25	1,001,470.00	1.68
Beni voluttuari			1,001,015.25	1,001,470.00	1.68
1,000,000.00	VOLVO TREASURY AB FRN 17/03/2027	EUR	1,001,015.25	1,001,470.00	1.68
SPAGNA			903,131.11	903,330.00	1.52
Finanza			903,131.11	903,330.00	1.52
900,000.00	CAIXABANK SA FRN 19/09/2028	EUR	903,131.11	903,330.00	1.52
GERMANIA			803,086.10	801,592.00	1.35
Enti Governativi			803,086.10	801,592.00	1.35
800,000.00	VONOVIA SE FRN 14/04/2027	EUR	803,086.10	801,592.00	1.35
STATI UNITI			501,130.37	500,465.00	0.84
Finanza			501,130.37	500,465.00	0.84
500,000.00	MORGAN STANLEY FRN 19/03/2027	EUR	501,130.37	500,465.00	0.84
PAESI BASSI			500,950.30	500,375.00	0.84
Beni voluttuari			500,950.30	500,375.00	0.84
500,000.00	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV FRN 13/03/2026	EUR	500,950.30	500,375.00	0.84
Obbligazioni zero coupon			1,302,476.07	1,285,845.00	2.16
GERMANIA			1,302,476.07	1,285,845.00	2.16
Enti Governativi			1,302,476.07	1,285,845.00	2.16
1,500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/02/2032	EUR	1,302,476.07	1,285,845.00	2.16

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ALTRI VALORI MOBILIARI			596,282.97	115,193.29	0.19
Obbligazioni ordinarie			596,282.97	115,193.29	0.19
ITALIA			596,282.97	115,193.29	0.19
Informatica			114,300.00	115,193.29	0.19
114,300.00	INNOVATEC SPA 6.00% 30/09/2026	EUR	114,300.00	115,193.29	0.19
Energia			481,982.97	0.00	0.00
507,600.00	ENERTRONICA SANTERNO SPA 7.00% 31/12/2022*	EUR	481,982.97	0.00	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			56,550,138.12	57,263,751.29	96.24

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	33,516,100.20
Liquidità bancarie a vista			1,090,106.43
Importi dovuti dai broker			278,896.93
Interessi da ricevere			206,286.77
Da ricevere su sottoscrizioni			98.00
Totale attività			35,091,488.33
Passività			
Altre passività			-115,566.19
Totale passività			-115,566.19
Totale attivo netto			34,975,922.14
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	155.27	127,822.011
Azione I	EUR	172.01	44,496.295
Azione L	EUR	168.97	44,238.000

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	39,282,443.08
Risultato netto degli investimenti	(2h)	433,003.25
Altri ricavi		232.74
Totale ricavi		433,235.99
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-333,260.87
Commissione di consulenza	(6)	-16,200.93
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-20,795.51
Tassa di registrazione	(3)	-12,225.83
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-35,255.98
Commissioni del Transfer Agent		-2,916.31
Compensi professionali	(9)	-17,144.91
Pubblicazioni		-1,624.23
Altre spese e tasse	(4)	-21,955.60
Totale costi		-461,380.17
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-28,144.18
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	2,153,954.28
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-139,847.78
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,341,408.06
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-1,568.69
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		642,985.57
Distribuzioni di dividendi	(14)	-21,211.00
Sottoscrizioni dell'esercizio		228,624.80
Rimborsi dell'esercizio		-5,156,920.31
Attivo netto alla fine dell'esercizio		34,975,922.14

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			32,305,833.14	33,516,100.20	95.83
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			23,899,938.85	24,416,591.05	69.81
Azioni			1,260,276.07	1,275,876.90	3.65
ITALIA			717,480.88	729,521.90	2.09
Industria			716,989.97	726,970.00	2.08
20,000.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	414,082.63	429,600.00	1.23
10,000.00	AVIO SPA	EUR	302,089.16	293,500.00	0.84
150.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	818.18	3,870.00	0.01
Beni voluttuari			490.91	2,551.90	0.01
150.00	POWERSOFT SPA	EUR	490.91	2,505.00	0.01
100.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	0.00	46.90	0.00
GERMANIA			350,852.93	352,080.00	1.01
Servizi di telecomunicazione			350,852.93	352,080.00	1.01
12,000.00	FREENET AG	EUR	350,852.93	352,080.00	1.01
PAESI BASSI			191,942.26	194,275.00	0.55
Salute			191,942.26	194,275.00	0.55
5,000.00	QIAGEN NV	EUR	191,942.26	194,275.00	0.55
Obbligazioni ordinarie			22,042,458.99	22,537,559.65	64.44
ITALIA			8,482,664.86	8,824,426.90	25.23
Enti Governativi			3,817,873.75	3,945,786.00	11.28
1,600,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01/03/2032	EUR	1,358,302.91	1,481,600.00	4.23
1,300,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01/12/2031	EUR	1,156,984.35	1,160,250.00	3.32
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15/02/2029	EUR	934,226.81	940,000.00	2.69
400,000.00	UNICREDIT SPA 1.63% 18/01/2032	EUR	368,359.68	363,936.00	1.04
Industria			1,479,455.47	1,589,439.40	4.54
800,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	671,209.30	752,312.00	2.15
700,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	645,581.13	675,073.00	1.93
160,000.00	WEBUILD SPA 4.13% 03/07/2031	EUR	162,665.04	162,054.40	0.46
Finanza			1,298,566.72	1,381,265.00	3.95
500,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25% 23/09/2030	EUR	486,489.52	506,330.00	1.45
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.12% 01/10/2030	EUR	415,791.25	478,990.00	1.37
250,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	235,841.80	237,275.00	0.68
150,000.00	BANCA IFIS SPA 5.50% 27/02/2029	EUR	160,444.15	158,670.00	0.45
Servizi di pubblica utilità			1,042,073.67	1,101,219.00	3.15
600,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	621,740.60	635,094.00	1.82
500,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	420,333.07	466,125.00	1.33
Energia			701,575.52	662,641.00	1.90
700,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	701,575.52	662,641.00	1.90
Servizi di telecomunicazione			143,119.73	144,076.50	0.41
150,000.00	TELECOM ITALIA SPA 1.63% 18/01/2029	EUR	143,119.73	144,076.50	0.41
GERMANIA			4,191,510.58	4,222,888.00	12.07
Enti Governativi			2,225,087.33	2,207,978.00	6.31
1,300,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.50% 15/02/2035	EUR	1,283,484.93	1,266,798.00	3.62
1,000,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2029	EUR	941,602.40	941,180.00	2.69

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			606,224.39	618,300.00	1.77
300,000.00	TALANX AG 4.00% 25/10/2029	EUR	306,332.48	310,902.00	0.89
300,000.00	BAYERISCHE LANDESBANK 4.25% 21/06/2027	EUR	299,891.91	307,398.00	0.88
Servizi di pubblica utilità			463,585.36	495,965.00	1.42
500,000.00	RWE AG 2.75% 24/05/2030	EUR	463,585.36	495,965.00	1.42
Industria			451,590.56	451,940.00	1.29
500,000.00	HOCHTIEF AG 1.25% 03/09/2031	EUR	451,590.56	451,940.00	1.29
Beni voluttuari			445,022.94	448,705.00	1.28
500,000.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG 1.13% 06/11/2031	EUR	445,022.94	448,705.00	1.28
SPAGNA			2,901,701.00	2,932,692.00	8.39
Enti Governativi			2,460,129.44	2,491,627.00	7.13
2,000,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.25% 31/10/2030	EUR	1,872,761.66	1,876,040.00	5.37
700,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.50% 31/10/2031	EUR	587,367.78	615,587.00	1.76
Energia			441,571.56	441,065.00	1.26
500,000.00	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.38% 26/01/2032	EUR	441,571.56	441,065.00	1.26
PAESI BASSI			1,718,991.82	1,761,745.00	5.04
Industria			586,947.69	622,206.00	1.78
600,000.00	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029	EUR	586,947.69	622,206.00	1.78
Beni voluttuari			509,898.88	516,665.00	1.48
500,000.00	STELLANTIS NV 4.38% 14/03/2030	EUR	509,898.88	516,665.00	1.48
Materie prime			470,797.74	470,480.00	1.34
500,000.00	AKZO NOBEL NV 1.63% 14/04/2030	EUR	470,797.74	470,480.00	1.34
Enti Governativi			151,347.51	152,394.00	0.44
150,000.00	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.13% 01/06/2031	EUR	151,347.51	152,394.00	0.44
FRANCIA			1,734,237.41	1,736,089.00	4.96
Servizi di pubblica utilità			633,082.13	628,932.00	1.80
600,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.38% 12/10/2029	EUR	633,082.13	628,932.00	1.80
Finanza			465,596.16	470,240.00	1.34
500,000.00	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 2.00% 17/07/2030	EUR	465,596.16	470,240.00	1.34
Materie prime			434,608.77	434,345.00	1.24
500,000.00	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.38% 27/05/2031	EUR	434,608.77	434,345.00	1.24
Beni voluttuari			200,950.35	202,572.00	0.58
100,000.00	VALEO SE 4.50% 11/04/2030	EUR	100,440.16	102,316.00	0.29
100,000.00	VALEO SE 4.63% 23/03/2032	EUR	100,510.19	100,256.00	0.29
STATI UNITI			1,129,624.18	1,125,780.75	3.22
Finanza			499,269.63	489,760.00	1.40
500,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.45% 15/01/2027	EUR	499,269.63	489,760.00	1.40
Beni voluttuari			399,623.79	406,208.00	1.16
400,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.45% 16/09/2032	EUR	399,623.79	406,208.00	1.16
Beni di prima necessità			230,730.76	229,812.75	0.66
225,000.00	GENERAL MILLS, INC. 3.65% 23/10/2030	EUR	230,730.76	229,812.75	0.66
PORTOGALLO			771,127.27	791,784.00	2.26
Enti Governativi			771,127.27	791,784.00	2.26
800,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15/06/2029	EUR	771,127.27	791,784.00	2.26

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
DANIMARCA			610,053.93	636,377.00	1.82
Beni di prima necessità			610,053.93	636,377.00	1.82
700,000.00	CARLSBERG BREWERIES AS 0.63% 09/03/2030	EUR	610,053.93	636,377.00	1.82
LUSSEMBURGO			357,695.02	358,240.00	1.03
Servizi di telecomunicazione			357,695.02	358,240.00	1.03
400,000.00	CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE SA 1.50% 17/10/2031	EUR	357,695.02	358,240.00	1.03
GIAPPONE			144,852.92	147,537.00	0.42
Beni voluttuari			144,852.92	147,537.00	0.42
150,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 3.20% 17/09/2028	EUR	144,852.92	147,537.00	0.42
Obbligazioni a tasso variabile			597,203.79	603,154.50	1.72
ITALIA			597,203.79	603,154.50	1.72
Beni di prima necessità			300,495.15	303,124.50	0.86
150,000.00	LA DORIA SPA FRN 30/12/2030	EUR	150,435.15	151,672.50	0.43
150,000.00	SAMMONTANA ITALIA SPA FRN 15/10/2031	EUR	150,060.00	151,452.00	0.43
Finanza			296,708.64	300,030.00	0.86
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 09/03/2026	EUR	296,708.64	300,030.00	0.86
QUOTE DI OICR			8,405,894.29	9,099,509.15	26.02
Azioni di OICR			8,405,894.29	9,099,509.15	26.02
IRLANDA			4,895,894.29	5,200,881.33	14.87
Finanza			4,895,894.29	5,200,881.33	14.87
130,000.00	ISHARES III PLC - ISHARES S&P 500 SCORED AND SCREENED UCITS ETF EUR - (0.070%)	EUR	979,211.79	1,053,520.00	3.01
750.00	ISHARES VII PLC - ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF EUR - (0.330%)	EUR	864,620.05	933,600.00	2.67
376,956.17	JUPITER ASSET MANAGEMENT SERIES PLC - JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND -I- USD - (0.750%)	USD	853,816.59	872,476.06	2.49
21,500.00	ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF - EUR - (0.150%)	EUR	709,867.97	772,817.50	2.21
8,000.00	ISHARES PLC - ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF EUR - (0.740%)	EUR	787,487.76	756,720.00	2.16
23,295.60	GUINNESS ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC - GUINNESS GLOBAL EQUITY INCOME FUND -Y- EUR - (0.790%)	EUR	453,875.16	561,952.77	1.61
3,000.00	WISDOMTREE ISSUER ICAV - WISDOMTREE JAPAN EQUITY UCITS ETF EUR (HEDGED) - (0.450%)	EUR	123,920.60	135,480.00	0.39
3,000.00	FIRST TRUST GLOBAL FUNDS PLC - FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY UCITS ETF EUR - (0.600%)	EUR	123,094.37	114,315.00	0.33
LUSSEMBURGO			3,510,000.00	3,898,627.82	11.15
Finanza			3,510,000.00	3,898,627.82	11.15
4,781.89	SWISSCANTO (LU) BOND FUND FCP - COCO -B- EUR (HEDGED) - (0.570%)	EUR	900,000.00	1,106,481.99	3.16
15,182.00	JANUS HENDERSON HORIZON FUND - GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND -IU2- EUR - (1.000%)	EUR	740,000.00	768,057.58	2.20
3,159.36	JPMORGAN FUNDS SICAV - EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA FUND -C- EUR - (0.750%)	EUR	500,000.00	612,346.77	1.75
6,000.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA PIR -I- EUR - (1.100%)	EUR	600,000.00	570,133.20	1.63
3,796.27	DNCA INVEST - ALPHA BONDS -I- EUR - (0.600%)	EUR	480,000.00	517,013.60	1.48
1,656.27	REDWHEEL FUNDS SICAV - REDWHEEL NEXT GENERATION EMERGING MARKETS EQUITY FUND -B- EUR - (1.000%)	EUR	290,000.00	324,594.68	0.93
Totale del Portafoglio Titoli			32,305,833.14	33,516,100.20	95.83

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	19,481,885.82
Liquidità bancarie a vista			327,981.64
Importi dovuti dai broker			468,953.36
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	8,410.14
Dividendi da ricevere			1,735.82
Interessi da ricevere			254,216.92
Da ricevere su sottoscrizioni			145,701.80
Altre attività			231.68
Totale attività			20,689,117.18
Passività			
Altre passività			-91,915.02
Totale passività			-91,915.02
Totale attivo netto			20,597,202.16
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	140.07	21,502.736
Azione I	EUR	116.63	14,552.152
Azione L	EUR	140.76	112,876.000

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	21,535,752.45
Risultato netto degli investimenti	(2h)	872,491.72
Altri ricavi		2,781.93
Totale ricavi		875,273.65
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-234,837.93
Commissione di consulenza	(6)	-15,304.40
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-11,480.63
Tassa di registrazione	(3)	-8,902.70
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-39,272.87
Commissioni del Transfer Agent		-2,659.13
Compensi professionali	(9)	-15,129.02
Pubblicazioni		-883.01
Altre spese e tasse	(4)	-16,610.83
Totale costi		-345,080.52
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		530,193.13
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	171,630.61
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		292,267.72
- di contratti di opzioni		-31,130.00
- di contratti futures		-256,142.85
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-355,832.83
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-2,538.76
- su contratti futures	(2d)	83,026.34
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		431,473.36
Sottoscrizioni dell'esercizio		5,751,997.95
Rimborsi dell'esercizio		-7,122,021.60
Attivo netto alla fine dell'esercizio		20,597,202.16

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			19,004,476.18	19,481,885.82	94.59
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			16,403,741.46	16,533,644.77	80.27
Azioni			212,115.16	199,658.37	0.97
GIAPPONE			107,302.62	109,358.37	0.53
Beni voluttuari			107,302.62	109,358.37	0.53
600.00	TOYOTA MOTOR CORP.	USD	107,302.62	109,358.37	0.53
FRANCIA			104,812.54	90,300.00	0.44
Beni voluttuari			104,812.54	90,300.00	0.44
300.00	KERING SA	EUR	104,812.54	90,300.00	0.44
Obbligazioni ordinarie			8,130,153.08	8,103,560.63	39.34
ITALIA			3,868,099.17	3,866,850.61	18.77
Enti Governativi			2,258,207.04	2,249,669.61	10.92
998,930.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.00% 14/03/2028	EUR	1,024,790.36	1,015,712.02	4.93
700,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.70% 15/06/2030	EUR	728,278.63	728,420.00	3.54
499,790.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.60% 28/06/2030	EUR	505,138.05	505,537.59	2.45
Finanza			1,206,066.66	1,208,663.00	5.87
700,000.00	GENERALI 4.14% 18/06/2036	EUR	705,121.93	697,858.00	3.39
300,000.00	INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI SPA 4.22% 05/03/2035	EUR	301,944.73	301,233.00	1.46
200,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 4.90% 23/05/2034	EUR	199,000.00	209,572.00	1.02
Industria			403,825.47	408,518.00	1.98
200,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	204,577.80	206,406.00	1.00
200,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 3.75% 01/04/2030	EUR	199,247.67	202,112.00	0.98
GERMANIA			1,500,935.16	1,499,865.00	7.28
Enti Governativi			1,500,935.16	1,499,865.00	7.28
1,500,000.00	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.00% 10/12/2026	EUR	1,500,935.16	1,499,865.00	7.28
STATI UNITI			966,011.12	941,732.52	4.57
Beni voluttuari			559,808.38	553,463.35	2.69
200,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.87% 03/08/2027	EUR	195,000.00	209,878.00	1.02
200,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 5.85% 17/05/2027	USD	175,574.41	172,877.44	0.84
200,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 6.95% 06/03/2026	USD	189,233.97	170,707.91	0.83
Enti Governativi			406,202.74	388,269.17	1.88
450,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.50% 15/05/2027	USD	406,202.74	388,269.17	1.88
FRANCIA			685,969.97	678,463.34	3.30
Servizi di pubblica utilità			486,429.97	472,229.34	2.30
500,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.90% 23/05/2053	USD	486,429.97	472,229.34	2.30
Finanza			199,540.00	206,234.00	1.00
200,000.00	CREDIT AGRICOLE SA 3.88% 20/04/2031	EUR	199,540.00	206,234.00	1.00
LUSSEMBURGO			412,298.72	416,071.16	2.02
Servizi di telecomunicazione			412,298.72	416,071.16	2.02
450,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	412,298.72	416,071.16	2.02
SVEZIA			300,120.00	305,652.00	1.48
Enti Governativi			300,120.00	305,652.00	1.48
300,000.00	VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029	EUR	300,120.00	305,652.00	1.48

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
COLOMBIA			297,024.08	294,705.00	1.43
Enti Governativi			297,024.08	294,705.00	1.43
300,000.00	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 4.50% 26/11/2030	EUR	297,024.08	294,705.00	1.43
PAESI BASSI			99,694.86	100,221.00	0.49
Enti Governativi			99,694.86	100,221.00	0.49
100,000.00	STELLANTIS NV 4.63% 06/06/2035	EUR	99,694.86	100,221.00	0.49
Obbligazioni a tasso variabile			8,061,473.22	8,230,425.77	39.96
ITALIA			3,784,059.70	3,877,204.33	18.82
Finanza			3,019,757.10	3,114,252.33	15.12
650,000.00	BANCO BPM SPA FRN 14/06/2028	EUR	649,595.00	679,653.00	3.30
600,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	643,278.26	649,350.00	3.15
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 02/04/2034	USD	272,652.57	274,019.20	1.33
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	240,214.39	260,348.13	1.26
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	204,581.80	216,510.00	1.05
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	201,500.00	216,440.00	1.05
200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	207,504.97	213,612.00	1.04
200,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	200,000.00	202,140.00	0.98
200,000.00	GENERALI FRN 31/12/2099	EUR	201,070.40	201,456.00	0.98
200,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	199,359.71	200,724.00	0.98
Servizi di pubblica utilità			561,683.58	560,280.00	2.72
500,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	561,683.58	560,280.00	2.72
Industria			202,619.02	202,672.00	0.98
200,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	202,619.02	202,672.00	0.98
FRANCIA			2,223,795.06	2,278,415.00	11.06
Finanza			2,223,795.06	2,278,415.00	11.06
400,000.00	AXA SA FRN 10/03/2043	EUR	397,116.63	408,260.00	1.98
400,000.00	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN 31/12/2099	EUR	403,471.32	403,688.00	1.96
300,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 23/01/2027	EUR	282,960.00	299,832.00	1.46
200,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	217,080.75	220,044.00	1.07
200,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	208,980.56	215,000.00	1.04
200,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	210,000.00	214,426.00	1.04
200,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	208,093.20	207,498.00	1.01
200,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 31/12/2099	EUR	201,592.60	202,988.00	0.98
100,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 18/07/2053	EUR	94,500.00	106,679.00	0.52
GERMANIA			1,297,894.84	1,336,340.00	6.49
Finanza			1,099,272.67	1,116,456.00	5.42
500,000.00	ALLIANZ SE FRN 05/07/2052	EUR	501,803.73	512,940.00	2.49
400,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 31/12/2099	EUR	394,137.64	399,036.00	1.94
200,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 31/12/2099	EUR	203,331.30	204,480.00	0.99
Salute			198,622.17	219,884.00	1.07
200,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	198,622.17	219,884.00	1.07
COSTA D'AVORIO			451,647.03	427,591.44	2.08
Sovranazionale			451,647.03	427,591.44	2.08
500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	451,647.03	427,591.44	2.08
PAESI BASSI			304,076.59	310,875.00	1.51
Enti Governativi			304,076.59	310,875.00	1.51
300,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	304,076.59	310,875.00	1.51

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1,436,677.04	1,462,312.75	7.10
Obbligazioni ordinarie			486,392.03	448,720.47	2.18
PAESI BASSI			486,392.03	448,720.47	2.18
Servizi di pubblica utilità			486,392.03	448,720.47	2.18
500,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.00% 07/10/2039	USD	486,392.03	448,720.47	2.18
Obbligazioni a tasso variabile			950,285.01	1,013,592.28	4.92
ITALIA			950,285.01	1,013,592.28	4.92
Finanza			950,285.01	1,013,592.28	4.92
700,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	658,478.94	711,270.48	3.45
300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 21/11/2033	USD	291,806.07	302,321.80	1.47
ALTRI VALORI MOBILIARI			0.00	0.00	0.00
Warrants			0.00	0.00	0.00
ITALIA			0.00	0.00	0.00
Industria			0.00	0.00	0.00
3,619.00	WEBUILD SPA 02/08/2030*	EUR	0.00	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			1,164,057.68	1,485,928.30	7.22
Azioni di OICR			1,164,057.68	1,485,928.30	7.22
LUSSEMBURGO			600,732.11	809,392.07	3.93
Finanza			600,732.11	809,392.07	3.93
606.30	HELIUM FUND SICAV - HELIUM FUND -I- EUR - (1.250%)	EUR	600,732.11	809,392.07	3.93
AUSTRIA			563,325.57	676,536.23	3.29
Finanza			563,325.57	676,536.23	3.29
3,200.26	ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE -VT- EUR - (0.960%)	EUR	563,325.57	676,536.23	3.29
Totale del Portafoglio Titoli			19,004,476.18	19,481,885.82	94.59

* Inadempiente / delistata

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					8,410.14
16/03/2026	3,912,282.54	EUR	4,600,000.00	USD	8,410.14

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	19,811,735.85
Liquidità bancarie a vista			993,077.10
Importi dovuti dai broker			119,299.81
Interessi da ricevere			71,367.38
Totale attività			20,995,480.14
Passività			
Altre passività			-49,744.22
Totale passività			-49,744.22
Totale attivo netto			20,945,735.92
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	111.23	4,101.976
Azione I	EUR	119.61	148,947.531
Azione L	EUR	117.20	2,847.000
Azione Y	EUR	106.37	21,996.025

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	22,471,439.16
Risultato netto degli investimenti	(2h)	655,154.62
Altri ricavi		17.76
Totale ricavi		655,172.38
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-87,719.25
Commissione di consulenza	(6)	-15,794.21
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-11,878.78
Tassa di registrazione	(3)	-2,467.56
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-26,683.77
Commissioni del Transfer Agent		-2,722.41
Compensi professionali	(9)	-14,585.52
Pubblicazioni		-904.05
Altre spese e tasse	(4)	-18,429.83
Totale costi		-181,185.38
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		473,987.00
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	-240,477.02
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-16,939.46
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		256,653.04
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-6,588.98
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		466,634.58
Distribuzioni di dividendi	(14)	-102,061.56
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,316,562.62
Rimborsi dell'esercizio		-3,206,838.88
Attivo netto alla fine dell'esercizio		20,945,735.92

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			19,769,926.78	19,811,735.85	94.59
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			19,669,470.68	19,701,482.21	94.06
Obbligazioni ordinarie			16,622,820.41	16,616,418.73	79.33
ITALIA			7,577,301.59	7,673,468.21	36.64
Enti Governativi			7,427,550.71	7,524,231.71	35.93
3,888,864.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.30% 15/05/2028	EUR	3,829,734.49	3,924,252.66	18.74
2,499,705.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.50% 15/05/2029	EUR	2,550,262.72	2,541,950.01	12.14
1,047,553.50	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04/06/2032	EUR	1,047,553.50	1,058,029.04	5.05
Industria			149,750.88	149,236.50	0.71
150,000.00	POSTE ITALIANE SPA 3.00% 03/12/2030	EUR	149,750.88	149,236.50	0.71
FRANCIA			6,616,225.18	6,552,620.41	31.28
Enti Governativi			6,616,225.18	6,552,620.41	31.28
3,439,693.45	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.10% 01/03/2029	EUR	3,391,662.30	3,356,556.06	16.02
3,228,250.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.70% 25/07/2030	EUR	3,224,562.88	3,196,064.35	15.26
GERMANIA			2,329,519.75	2,290,021.11	10.93
Enti Governativi			2,329,519.75	2,290,021.11	10.93
2,316,100.40	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK BONDS INFLATION-LINKED 0.50% 15/04/2030	EUR	2,329,519.75	2,290,021.11	10.93
PAESI BASSI			99,773.89	100,309.00	0.48
Industria			99,773.89	100,309.00	0.48
100,000.00	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.00% 05/04/2026	EUR	99,773.89	100,309.00	0.48
Obbligazioni a tasso variabile			3,046,650.27	3,085,063.48	14.73
FRANCIA			1,510,515.59	1,522,355.46	7.27
Finanza			1,177,270.72	1,190,130.00	5.68
600,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	657,562.92	660,132.00	3.15
300,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	319,627.80	322,500.00	1.54
200,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	200,080.00	207,498.00	0.99
Servizi di telecomunicazione			333,244.87	332,225.46	1.59
327,000.00	ORANGE SA FRN 31/12/2099	EUR	333,244.87	332,225.46	1.59
ITALIA			745,958.73	763,204.02	3.64
Finanza			401,760.64	402,912.00	1.92
400,000.00	GENERALI FRN 31/12/2099	EUR	401,760.64	402,912.00	1.92
Servizi di pubblica utilità			344,198.09	360,292.02	1.72
363,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	344,198.09	360,292.02	1.72
SPAGNA			399,019.55	400,352.00	1.91
Finanza			399,019.55	400,352.00	1.91
400,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	399,019.55	400,352.00	1.91
REGNO UNITO			200,080.00	200,084.00	0.96
Finanza			200,080.00	200,084.00	0.96
200,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	EUR	200,080.00	200,084.00	0.96
GERMANIA			191,076.40	199,068.00	0.95
Servizi di pubblica utilità			191,076.40	199,068.00	0.95
200,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 29/06/2080	EUR	191,076.40	199,068.00	0.95

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
QUOTE DI OICR			100,456.10	110,253.64	0.53
Certificati Quotati			100,456.10	110,253.64	0.53
JERSEY			100,456.10	110,253.64	0.53
Finanza			100,456.10	110,253.64	0.53
7,265.00	WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETF EUR - (0.490%)	EUR	100,456.10	110,253.64	0.53
Totale del Portafoglio Titoli			19,769,926.78	19,811,735.85	94.59

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 2025 IN EUR

Attività	Note		
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	64,635,454.11	
Liquidità bancarie a vista		2,470,505.55	
Importi dovuti dai broker		382,055.00	
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	5,975.90	
Interessi da ricevere		1,237,804.55	
Da ricevere su sottoscrizioni		27,925.00	
Totale attività		68,759,720.11	
Passività			
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-27,139.57	
Da pagare su rimborsi		-20,631.99	
Altre passività		-533,403.50	
Totale passività		-581,175.06	
Totale attivo netto		68,178,545.05	
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	149.01	190,005.716
Azione D	EUR	104.43	11,214.441
Azione I	EUR	163.83	234,703.298
Azione L	EUR	160.94	1,516.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	73,128,705.16
Risultato netto degli investimenti	(2h)	3,651,930.39
Altri ricavi		1,098.18
Totale ricavi		3,653,028.57
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-765,257.36
Commissione di consulenza	(6)	-16,663.80
Commissioni sulla performance	(7)	-303,569.45
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-41,925.48
Tassa di registrazione	(3)	-18,978.38
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-51,363.58
Commissioni del Transfer Agent		-11,700.00
Compensi professionali	(9)	-13,844.83
Pubblicazioni		-3,265.30
Altre spese e tasse	(4)	-32,816.54
Totale costi		-1,259,384.72
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,393,643.85
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	564,061.63
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		165,648.63
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-505,015.79
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	163,700.96
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,782,039.28
Distribuzioni di dividendi	(14)	-40,986.38
Sottoscrizioni dell'esercizio		9,865,965.77
Rimborsi dell'esercizio		-17,557,178.78
Attivo netto alla fine dell'esercizio		68,178,545.05

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			64,027,214.81	64,635,454.11	94.80
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			60,885,933.51	62,822,249.82	92.14
Obbligazioni ordinarie			22,310,533.57	23,010,285.35	33.75
ITALIA			19,393,165.86	20,025,943.34	29.37
Finanza			7,139,503.58	7,600,906.84	11.15
2,800,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	2,407,125.00	2,657,480.00	3.90
2,100,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	2,212,375.00	2,232,867.00	3.27
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.63% 31/05/2033	GBP	568,212.57	624,887.47	0.92
500,000.00	BANCA IFIS SPA 5.50% 27/02/2029	EUR	496,810.00	528,900.00	0.78
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	456,607.01	487,534.37	0.72
400,000.00	NET INSURANCE SPA 5.10% 28/09/2031	EUR	400,000.00	408,224.00	0.60
300,000.00	BANCA IFIS SPA 6.88% 13/09/2028	EUR	300,000.00	330,507.00	0.48
300,000.00	BANCA IFIS SPA 6.88% 13/09/2028	EUR	298,374.00	330,507.00	0.48
Industria			6,296,725.00	6,406,682.50	9.40
2,500,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 3.75% 01/04/2030	EUR	2,507,160.00	2,526,400.00	3.70
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	994,590.00	1,032,030.00	1.51
1,000,000.00	WEBUILD SPA 4.13% 03/07/2031	EUR	1,008,700.00	1,012,840.00	1.49
750,000.00	PRYSMIAN SPA 3.63% 28/11/2028	EUR	760,275.00	762,067.50	1.12
500,000.00	WEBUILD SPA 7.00% 27/09/2028	EUR	529,500.00	543,435.00	0.80
500,000.00	WEBUILD SPA 5.38% 20/06/2029	EUR	496,500.00	529,910.00	0.78
Servizi di telecomunicazione			3,415,122.28	3,460,025.00	5.07
1,300,000.00	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 4.38% 10/07/2029	EUR	1,341,300.00	1,348,035.00	1.98
1,000,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.88% 31/07/2028	EUR	1,073,822.28	1,095,500.00	1.60
1,000,000.00	FIBERCOP SPA 4.75% 30/06/2030	EUR	1,000,000.00	1,016,490.00	1.49
Enti Governativi			1,015,000.00	1,015,870.00	1.49
1,000,000.00	FIBERCOP SPA 5.13% 30/06/2032	EUR	1,015,000.00	1,015,870.00	1.49
Informatica			700,534.00	707,560.00	1.04
700,000.00	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO. SPA 5.00% 30/10/2030	EUR	700,534.00	707,560.00	1.04
Beni voluttuari			528,450.00	529,040.00	0.77
500,000.00	PIAGGIO & C SPA 6.50% 05/10/2030	EUR	528,450.00	529,040.00	0.77
Energia			297,831.00	305,859.00	0.45
300,000.00	ENI SPA 3.88% 15/01/2034	EUR	297,831.00	305,859.00	0.45
PAESI BASSI			2,881,510.00	2,952,050.00	4.33
Beni di prima necessità			1,892,400.00	1,949,840.00	2.86
2,000,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 2.38% 17/01/2029	EUR	1,892,400.00	1,949,840.00	2.86
Enti Governativi			989,110.00	1,002,210.00	1.47
1,000,000.00	STELLANTIS NV 4.63% 06/06/2035	EUR	989,110.00	1,002,210.00	1.47
LUSSEMBURGO			35,857.71	32,292.01	0.05
Servizi di telecomunicazione			35,857.71	32,292.01	0.05
37,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	35,857.71	32,292.01	0.05
Obbligazioni a tasso variabile			37,650,016.68	38,888,474.47	57.04
ITALIA			35,223,798.70	36,587,955.05	53.66
Finanza			23,685,573.70	24,660,812.05	36.17
2,300,000.00	BANCA SELLA HOLDING SPA FRN 18/07/2029	EUR	2,351,371.20	2,392,414.00	3.51
2,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,962,000.00	2,119,420.00	3.11
2,000,000.00	GENERALI FRN 31/12/2099	EUR	2,011,500.00	2,014,560.00	2.95
1,600,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,622,800.00	1,851,520.00	2.72
1,500,000.00	BPER BANCA FRN 11/09/2029	EUR	1,494,275.00	1,604,280.00	2.35
1,500,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	1,512,750.00	1,556,625.00	2.28

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,425,000.00	FINCOBANK BANCA FINECO SPA FRN 23/02/2029	EUR	1,436,323.50	1,476,684.75	2.17
1,000,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,040,600.00	1,098,060.00	1.61
1,000,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 30/05/2029	EUR	1,002,445.00	1,061,320.00	1.56
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 05/02/2030	EUR	995,020.00	1,035,640.00	1.52
1,000,000.00	ATHORA ITALIA SPA FRN 16/08/2031	EUR	1,000,000.00	1,005,309.20	1.47
1,000,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,003,620.00	1.47
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	889,007.00	867,827.10	1.27
800,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	813,000.00	819,904.00	1.20
700,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	750,750.00	796,684.00	1.17
700,000.00	FINCOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	715,446.67	757,575.00	1.11
600,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 01/02/2030	EUR	598,242.00	622,524.00	0.91
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	500,000.00	528,370.00	0.78
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 26/09/2028	EUR	499,195.00	523,310.00	0.77
500,000.00	BPER BANCA SPA FRN 20/02/2030	EUR	498,765.00	518,130.00	0.76
500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	500,000.00	505,350.00	0.74
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	492,083.33	501,685.00	0.74
Servizi di pubblica utilità			6,544,750.00	6,940,105.00	10.18
2,500,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,548,500.00	2,801,400.00	4.11
2,500,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE FRN 31/12/2099	EUR	2,488,450.00	2,588,425.00	3.80
1,500,000.00	A2A SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,507,800.00	1,550,280.00	2.27
Energia			3,160,100.00	3,459,120.00	5.07
3,500,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,160,100.00	3,459,120.00	5.07
Industria			985,000.00	690,180.00	1.01
500,000.00	OMNIA DELLA TOFFOLA SPA FRN 05/11/2031	EUR	495,000.00	501,385.00	0.73
500,000.00	RENO DE MEDICI SPA FRN 15/04/2029	EUR	490,000.00	188,795.00	0.28
Beni voluttuari			500,125.00	484,350.00	0.71
500,000.00	RINO MASTROTTO GROUP SPA FRN 31/07/2031	EUR	500,125.00	484,350.00	0.71
Beni di prima necessità			348,250.00	353,388.00	0.52
350,000.00	SAMMONTANA ITALIA SPA FRN 15/10/2031	EUR	348,250.00	353,388.00	0.52
REGNO UNITO			1,400,191.30	1,178,940.69	1.73
Finanza			1,400,191.30	1,178,940.69	1.73
1,000,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,400,191.30	1,178,940.69	1.73
LUSSEMBURGO			1,026,026.68	1,121,578.73	1.65
Finanza			555,000.00	646,810.00	0.95
1,000,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	555,000.00	646,810.00	0.95
Salute			471,026.68	474,768.73	0.70
466,694.91	ROSSINI SARL FRN 31/12/2029	EUR	471,026.68	474,768.73	0.70
Obbligazioni zero coupon			925,383.26	923,490.00	1.35
ITALIA			925,383.26	923,490.00	1.35
Beni voluttuari			925,383.26	923,490.00	1.35
1,000,000.00	NEXI SPA 0.00% 24/02/2028	EUR	925,383.26	923,490.00	1.35
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			675,926.88	762,075.52	1.12
Obbligazioni a tasso variabile			675,926.88	762,075.52	1.12
ITALIA			675,926.88	762,075.52	1.12
Finanza			675,926.88	762,075.52	1.12
750,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	675,926.88	762,075.52	1.12

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,465,354.42	1.46	0.00
Titoli garantiti da Ipotecche immobiliari e da collaterale			1,465,354.42	1.46	0.00
ITALIA			1,465,354.42	1.46	0.00
Finanza			1,465,354.42	1.46	0.00
990,000.00	SIERRA ONE SPV SRL 7.00% 30/06/2025*	EUR	990,070.72	0.99	0.00
474,571.86	SPV PROJECT SRL 7.00% 15/11/2037*	EUR	475,283.70	0.47	0.00
QUOTE DI OICR			1,000,000.00	1,051,127.31	1.54
Azioni di OICR			1,000,000.00	1,051,127.31	1.54
LUSSEMBURGO			1,000,000.00	1,051,127.31	1.54
Finanza			1,000,000.00	1,051,127.31	1.54
5,856.52	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.700%)	EUR	1,000,000.00	1,051,127.31	1.54
Totale del Portafoglio Titoli			64,027,214.81	64,635,454.11	94.80

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-21,163.67
15/01/2026	300,000.00	USD	256,808.09	EUR	-1,490.17
15/01/2026	2,451,785.48	EUR	2,911,000.00	USD	-25,649.40
15/01/2026	1,768,823.90	EUR	1,540,000.00	GBP	5,975.90

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing¹

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO DAL 1° GENNAIO 2025 AL 4 SETTEMBRE 2025 (DATA DI FUSIONE) IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	2,298,058.49
Risultato netto degli investimenti	(2h)	387.38
Altri ricavi		89.04
Totale ricavi		476.42
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-968.81
Commissione di consulenza	(6)	-9,430.81
Commissioni sulla performance	(7)	-0.75
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-2,280.86
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-14,606.91
Compensi professionali	(9)	-5,700.50
Pubblicazioni		-61.97
Altre spese e tasse	(4)	-23,585.14
Totale costi		-56,635.75
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-56,159.33
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	437,014.06
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-0.17
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-390,101.37
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-0.19
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-9,247.00
Distribuzioni di dividendi	(14)	-4,922.31
Rimborsi del periodo		-2,283,889.18
Attivo netto alla fine del periodo		0.00

¹Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025. Le note allegate ai presenti rendiconti finanziari sono parte integrante degli stessi.

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	46,699,200.75
Liquidità bancarie a vista			1,134,184.49
Importi dovuti dai broker			1,207,854.30
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	134,144.65
Dividendi da ricevere			4,345.24
Interessi da ricevere			385,046.17
Totale attività			49,564,775.60
Passività			
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-100,242.31
Altre passività			-196,590.40
Totale passività			-296,832.71
Totale attivo netto			49,267,942.89
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	98.20	2,440.985
Azione D	EUR	68.76	11.557
Azione I	EUR	111.25	440,570.977
Azione L	EUR	109.03	135.000

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	46,967,296.81
Risultato netto degli investimenti	(2h)	1,108,848.92
Altri ricavi		21.84
Totale ricavi		1,108,870.76
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-574,611.63
Commissione di consulenza	(6)	-16,001.78
Commissioni sulla performance	(7)	-25.23
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-26,609.33
Tassa di registrazione	(3)	-4,880.95
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-34,214.88
Commissioni del Transfer Agent		-335.96
Compensi professionali	(9)	-12,116.76
Pubblicazioni		-2,016.75
Altre spese e tasse	(4)	-23,576.99
Totale costi		-694,390.26
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		414,480.50
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	2,747,589.46
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-677,485.85
- di contratti futures		1,439,474.20
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,545,680.45
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-88,733.25
- su contratti futures	(2d)	625,323.29
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		2,914,967.90
Distribuzioni di dividendi	(14)	-904.08
Sottoscrizioni dell'esercizio		4,468,859.96
Rimborsi dell'esercizio		-5,082,277.70
Attivo netto alla fine dell'esercizio		49,267,942.89

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			43,826,616.86	46,699,200.75	94.79
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			42,054,598.66	44,701,661.87	90.73
Azioni			10,765,329.48	13,236,216.60	26.86
STATI UNITI			9,440,344.69	11,659,510.78	23.66
Informatica			4,307,845.07	5,423,080.06	11.01
11,267.00	NVIDIA CORP.	USD	1,416,882.91	1,789,173.27	3.63
3,601.00	MICROSOFT CORP.	USD	1,440,676.72	1,482,834.37	3.01
5,865.00	APPLE, INC.	USD	1,050,321.18	1,357,621.16	2.76
1,770.00	BROADCOM, INC.	USD	107,849.01	521,603.07	1.06
602.00	ORACLE CORP.	USD	120,137.13	99,906.99	0.20
369.00	SALESFORCE, INC.	USD	70,258.90	83,231.93	0.17
256.00	ADOBE, INC.	USD	85,811.94	76,288.82	0.15
96.00	MICROSTRATEGY, INC.	USD	15,907.28	12,420.45	0.03
Servizi di telecomunicazione			2,204,390.59	2,776,317.95	5.64
1,378.00	META PLATFORMS, INC.	USD	836,168.11	774,493.26	1.57
3,803.00	AMAZON.COM, INC.	USD	584,472.26	747,420.55	1.52
1,867.00	ALPHABET, INC.	USD	287,479.81	498,841.44	1.01
1,705.00	ALPHABET, INC.	USD	183,479.99	454,395.47	0.92
1,690.00	NETFLIX, INC.	USD	184,851.77	134,917.90	0.28
1,461.00	CISCO SYSTEMS, INC.	USD	66,671.21	95,824.24	0.20
727.00	WALT DISNEY CO.	USD	61,267.44	70,425.09	0.14
Finanza			847,264.24	1,337,466.07	2.71
1,592.00	JPMORGAN CHASE & CO.	USD	203,444.80	436,778.07	0.89
940.00	VISA, INC.	USD	203,912.50	280,699.26	0.57
634.00	BERKSHIRE HATHAWAY, INC.	USD	193,707.26	271,344.00	0.55
450.00	MASTERCARD, INC.	USD	160,249.05	218,737.18	0.44
2,774.00	BANK OF AMERICA CORP.	USD	85,950.63	129,907.56	0.26
Salute			890,009.77	898,554.41	1.82
347.00	ELI LILLY & CO.	USD	233,555.95	317,522.07	0.64
1,422.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	212,228.47	250,570.71	0.51
2,163.00	MERCK & CO., INC.	USD	225,779.83	193,858.64	0.39
486.00	UNITEDHEALTH GROUP, INC.	USD	218,445.52	136,602.99	0.28
Beni voluttuari			540,424.00	653,057.29	1.33
1,523.00	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	216,070.35	185,841.06	0.38
1,773.00	WALMART, INC.	USD	83,638.01	168,189.23	0.34
562.00	HOME DEPOT, INC.	USD	154,628.51	164,659.30	0.34
183.00	COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	86,087.13	134,367.70	0.27
Energia			346,332.27	327,119.84	0.66
2,002.00	EXXON MOBIL CORP.	USD	205,511.63	205,134.80	0.41
940.00	CHEVRON CORP.	USD	140,820.64	121,985.04	0.25
Beni di prima necessità			304,078.75	243,915.16	0.49
1,297.00	PEPSICO, INC.	USD	222,137.37	158,495.77	0.32
1,435.00	COCA-COLA CO.	USD	81,941.38	85,419.39	0.17
REGNO UNITO			402,243.70	500,720.22	1.02
Salute			235,895.44	277,958.85	0.57
1,760.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	235,895.44	277,958.85	0.57
Finanza			47,687.07	93,281.29	0.19
6,939.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	47,687.07	93,281.29	0.19
Energia			71,254.16	79,391.62	0.16
2,530.00	SHELL PLC	GBP	71,254.16	79,391.62	0.16

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni voluttuari			47,407.03	50,088.46	0.10
900.00	UNILEVER PLC	GBP	47,407.03	50,088.46	0.10
SVIZZERA			321,738.18	320,320.21	0.65
Salute			148,892.94	192,875.03	0.39
287.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	80,601.24	101,233.32	0.20
778.00	NOVARTIS AG	CHF	68,291.70	91,641.71	0.19
Beni di prima necessità			172,845.24	127,445.18	0.26
1,506.00	NESTLE SA	CHF	172,845.24	127,445.18	0.26
TAIWAN			229,090.74	300,150.91	0.61
Informatica			229,090.74	300,150.91	0.61
1,160.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	USD	229,090.74	300,150.91	0.61
GERMANIA			92,652.59	155,115.80	0.31
Informatica			48,803.16	83,131.65	0.17
399.00	SAP SE	EUR	48,803.16	83,131.65	0.17
Industria			43,849.43	71,984.15	0.14
301.00	SIEMENS AG	EUR	43,849.43	71,984.15	0.14
PAESI BASSI			94,706.23	143,698.25	0.29
Informatica			92,304.22	140,974.20	0.29
153.00	ASML HOLDING NV	EUR	92,304.22	140,974.20	0.29
Beni di prima necessità			2,402.01	2,724.05	0.00
202.00	MAGNUM ICE CREAM CO. NV	GBP	2,402.01	2,724.05	0.00
FRANCIA			113,207.49	87,720.00	0.18
Beni voluttuari			113,207.49	87,720.00	0.18
136.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	113,207.49	87,720.00	0.18
IRLANDA			71,345.86	68,980.43	0.14
Materie prime			71,345.86	68,980.43	0.14
190.00	LINDE PLC	USD	71,345.86	68,980.43	0.14
Obbligazioni ordinarie			26,679,020.52	26,016,860.25	52.81
STATI UNITI			13,268,529.16	12,702,365.27	25.78
Enti Governativi			11,276,171.63	10,788,169.94	21.90
3,868,000.00	U.S. TREASURY NOTES 0.63% 15/08/2030	USD	2,878,352.66	2,866,592.39	5.82
3,141,000.00	U.S. TREASURY BONDS 5.25% 15/02/2029	USD	3,104,213.19	2,812,238.61	5.71
2,013,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.13% 31/10/2026	USD	1,904,478.16	1,721,357.83	3.49
1,047,000.00	U.S. TREASURY NOTES 2.63% 31/05/2027	USD	870,137.86	880,894.39	1.79
1,011,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.50% 30/11/2030	USD	857,368.60	852,387.93	1.73
912,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 15/08/2031	USD	682,501.80	676,767.01	1.37
722,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.25% 15/08/2035	USD	617,201.59	619,654.40	1.26
417,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.25% 15/05/2035	USD	361,917.77	358,277.38	0.73
Beni voluttuari			1,166,133.74	1,158,936.40	2.35
700,000.00	PROCTER & GAMBLE CO. 3.15% 29/04/2028	EUR	711,897.65	710,710.00	1.44
517,000.00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO., INC. 5.05% 04/04/2028	USD	454,236.09	448,226.40	0.91
Finanza			826,223.79	755,258.93	1.53
865,000.00	ARES CAPITAL CORP. 7.00% 15/01/2027	USD	826,223.79	755,258.93	1.53

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ITALIA			4,673,827.70	4,671,563.73	9.48
Enti Governativi			4,040,589.24	4,049,182.80	8.22
2,059,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.80% 01/08/2028	EUR	2,144,600.60	2,132,300.40	4.33
920,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01/07/2030	EUR	930,761.52	928,832.00	1.89
790,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.90% 01/04/2031	EUR	694,343.44	715,898.00	1.45
263,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01/02/2035	EUR	270,883.68	272,152.40	0.55
Finanza			633,238.46	622,380.93	1.26
693,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 5.88% 30/04/2029	USD	633,238.46	622,380.93	1.26
FRANCIA			2,418,878.32	2,400,673.88	4.87
Enti Governativi			1,705,267.04	1,698,524.26	3.45
736,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 2.75% 25/02/2029	EUR	744,687.34	741,571.52	1.51
438,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 5.50% 25/04/2029	EUR	484,441.89	478,878.54	0.97
485,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 3.00% 25/05/2033	EUR	476,137.81	478,074.20	0.97
Finanza			713,611.28	702,149.62	1.42
800,000.00	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 4.88% 16/01/2030	USD	713,611.28	702,149.62	1.42
GIAPPONE			1,492,683.16	1,480,334.27	3.01
Finanza			1,492,683.16	1,480,334.27	3.01
925,000.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP, INC. 1.90% 17/09/2028	USD	751,660.87	744,662.27	1.51
700,000.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP, INC. 4.42% 20/05/2033	EUR	741,022.29	735,672.00	1.50
SPAGNA			1,499,507.13	1,471,442.41	2.99
Enti Governativi			740,078.60	739,437.12	1.50
736,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 2.50% 31/05/2027	EUR	740,078.60	739,437.12	1.50
Finanza			759,428.53	732,005.29	1.49
800,000.00	BANCO SANTANDER SA 6.03% 17/01/2035	USD	759,428.53	732,005.29	1.49
AUSTRIA			902,790.97	894,258.00	1.82
Enti Governativi			902,790.97	894,258.00	1.82
900,000.00	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT 2.75% 24/09/2030	EUR	902,790.97	894,258.00	1.82
CANADA			746,083.31	737,550.00	1.50
Finanza			746,083.31	737,550.00	1.50
750,000.00	CDP FINANCIAL, INC. 2.75% 13/02/2032	EUR	746,083.31	737,550.00	1.50
POLONIA			698,330.47	701,736.75	1.42
Finanza			698,330.47	701,736.75	1.42
675,000.00	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.00% 13/03/2032	EUR	698,330.47	701,736.75	1.42
CINA			615,372.27	601,679.66	1.22
Enti Governativi			615,372.27	601,679.66	1.22
700,000.00	NEW DEVELOPMENT BANK 4.38% 31/03/2028	USD	615,372.27	601,679.66	1.22
GERMANIA			363,018.03	355,256.28	0.72
Enti Governativi			363,018.03	355,256.28	0.72
324,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.00% 04/01/2037	EUR	363,018.03	355,256.28	0.72
Obbligazioni zero coupon			977,756.39	828,940.00	1.68
GERMANIA			977,756.39	828,940.00	1.68
Enti Governativi			977,756.39	828,940.00	1.68
1,910,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/08/2050	EUR	977,756.39	828,940.00	1.68

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Warrants			3,632,492.27	4,619,645.02	9.38
PAESI BASSI			1,820,778.77	2,346,853.60	4.77
Finanza			1,820,778.77	2,346,853.60	4.77
1,820.00	BNP PARIBAS ISSUANCE BV 29/12/2093	EUR	1,820,778.77	2,346,853.60	4.77
FRANCIA			1,811,713.50	2,272,791.42	4.61
Finanza			1,811,713.50	2,272,791.42	4.61
1,809.00	BNP PARIBAS SA 22/01/2094	EUR	1,811,713.50	2,272,791.42	4.61
ALTRI VALORI MOBILIARI			28,539.45	0.00	0.00
Azioni			28,539.45	0.00	0.00
ITALIA			28,539.45	0.00	0.00
Beni voluttuari			28,539.45	0.00	0.00
14,430.00	SEMPLICEMENTE SPA*	EUR	28,539.45	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			1,743,478.75	1,997,538.88	4.06
Azioni di OICR			1,743,478.75	1,997,538.88	4.06
IRLANDA			1,743,478.75	1,997,538.88	4.06
Finanza			1,743,478.75	1,997,538.88	4.06
50,392.00	INVESCO MARKETS II PLC - INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS ETF EUR - (0.390%)	EUR	1,743,478.75	1,997,538.88	4.06
Totale del Portafoglio Titoli			43,826,616.86	46,699,200.75	94.79

* Inadempiente / delistata

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							33,902.34	34,802,696.14
125,000	157	Acquisto	EURO FX CURRENCY	16/03/2026	1.00	USD	134,144.65	19,684,311.39
200,000	3	Acquisto	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2026	88.89	USD	-339.25	533,327.86
100,000	9	Acquisto	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2026	93.07	USD	-3,592.10	837,619.09
50	3	Acquisto	S&P 500 EMINI	20/03/2026	5,868.70	USD	-6,896.84	880,305.28
100,000	9	Acquisto	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2026	95.74	USD	-7,184.21	861,626.33
100,000	18	Acquisto	EURO-BTP	06/03/2026	120.18	EUR	-7,740.00	2,163,240.00
100,000	28	Acquisto	EURO-BOBL	06/03/2026	116.16	EUR	-15,400.00	3,252,480.00
1,000	17	Acquisto	IBIG IBOXX ISHARES	02/03/2026	124.99	USD	-21,639.91	2,124,836.19
100,000	35	Acquisto	EURO-BUND	06/03/2026	127.57	EUR	-37,450.00	4,464,950.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	12,199,892.80
Liquidità bancarie a vista		732,105.64
Importi dovuti dai broker		1,066,363.94
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	3,274.24
Interessi da ricevere		332,523.74
Totale attività		14,334,160.36
Passività		
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-103,131.78
Da pagare su rimborsi		-2,457.27
Altre passività		-55,939.61
Totale passività		-161,528.66
Totale attivo netto		14,172,631.70

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	102.01	642.814
Azione D	EUR	67.91	1,754.410
Azione I	EUR	110.40	126,446.261
Azione L	EUR	108.40	260.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	15,671,100.20
Risultato netto degli investimenti	(2h)	809,695.92
Totale ricavi		809,695.92
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-120,977.83
Commissione di consulenza	(6)	-15,130.09
Commissioni sulla performance	(7)	-260.72
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-8,341.93
Tassa di registrazione	(3)	-1,561.43
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-27,805.63
Commissioni del Transfer Agent		-1,318.33
Compensi professionali	(9)	-12,599.50
Pubblicazioni		-640.75
Altre spese e tasse	(4)	-20,705.23
Totale costi		-209,341.44
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		600,354.48
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	-91,239.20
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-358,404.51
- di contratti di opzioni		101,039.49
- di contratti futures		-806.17
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-560,077.19
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-173,737.55
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		-482,870.65
Distribuzioni di dividendi	(14)	-5,175.51
Sottoscrizioni dell'esercizio		522,159.26
Rimborsi dell'esercizio		-1,532,581.60
Attivo netto alla fine dell'esercizio		14,172,631.70

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 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			13,018,511.23	12,199,892.80	86.08
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			13,018,511.23	12,199,892.80	86.08
Obbligazioni ordinarie			11,728,016.13	11,336,441.07	79.99
STATI UNITI			8,663,926.91	8,399,214.04	59.26
Enti Governativi			4,561,465.57	4,456,797.72	31.44
1,200,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 31/12/2026	USD	1,039,266.16	999,203.97	7.05
1,100,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.38% 31/12/2029	USD	1,015,814.47	961,779.55	6.79
1,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.88% 30/04/2030	USD	879,035.26	858,247.09	6.05
500,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 31/03/2028	USD	403,962.11	405,275.96	2.86
400,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 5.00% 14/01/2027	CLP	358,541.13	383,436.74	2.70
400,000.00	U.S. TREASURY NOTES 0.50% 28/02/2026	USD	336,055.59	338,855.27	2.39
300,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.88% 30/04/2026	USD	266,071.02	256,516.24	1.81
300,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.88% 15/08/2033	USD	262,719.83	253,482.90	1.79
Sovranazionale			4,102,461.34	3,942,416.32	27.82
1,500,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.00% 19/10/2026	AUD	836,228.13	844,499.10	5.96
10,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.34% 18/06/2026	NOK	812,000.96	833,401.82	5.88
15,500,000.00	EUROPEAN INVESTMENT BANK 8.00% 05/05/2027	ZAR	806,555.89	811,150.39	5.72
3,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 9.50% 09/02/2029	BRL	566,968.25	440,134.26	3.11
2,900,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.00% 03/02/2027	BRL	516,046.80	439,887.20	3.10
9,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 7.00% 20/07/2027	MXN	400,586.86	421,016.57	2.97
1,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.75% 15/02/2028	BRL	164,074.45	152,326.98	1.08
REGNO UNITO			1,302,777.90	1,165,244.42	8.22
Sovranazionale			1,302,777.90	1,165,244.42	8.22
80,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.00% 15/01/2026	INR	851,690.67	757,090.05	5.34
8,000,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.13% 01/05/2027	IDR	451,087.23	408,154.37	2.88
FILIPPINE			872,733.68	952,229.06	6.72
Sovranazionale			872,733.68	952,229.06	6.72
3,000,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 10.75% 27/01/2026	COP	581,227.45	669,677.54	4.73
450,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.40% 13/07/2026	CAD	291,506.23	282,551.52	1.99
MESSICO			480,024.88	435,727.16	3.08
Enti Governativi			480,024.88	435,727.16	3.08
500,000.00	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 5.40% 09/02/2028	USD	480,024.88	435,727.16	3.08
COLOMBIA			408,552.76	384,026.39	2.71
Enti Governativi			408,552.76	384,026.39	2.71
500,000.00	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 3.00% 30/01/2030	USD	408,552.76	384,026.39	2.71
Obbligazioni a tasso variabile			457,141.79	427,591.44	3.02
COSTA D'AVORIO			457,141.79	427,591.44	3.02
Sovranazionale			457,141.79	427,591.44	3.02
500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	457,141.79	427,591.44	3.02

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 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni zero coupon			833,353.31	435,860.29	3.07
FILIPPINE			738,059.16	359,544.82	2.53
Sovranazionale			738,059.16	359,544.82	2.53
75,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 21/02/2035	TRY	437,296.05	186,358.88	1.31
20,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 20/04/2043	MXN	300,763.11	173,185.94	1.22
CINA			95,294.15	76,315.47	0.54
Enti Governativi			95,294.15	76,315.47	0.54
12,000,000.00	ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 0.00% 21/02/2045	MXN	95,294.15	76,315.47	0.54
Totale del Portafoglio Titoli			13,018,511.23	12,199,892.80	86.08

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 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-99,857.54
15/01/2026	500,000.00	USD	431,520.43	EUR	-5,990.56
15/01/2026	682,221.31	EUR	810,000.00	USD	-7,137.07
15/01/2026	246,500,000.00	JPY	1,429,563.71	EUR	-90,004.15
15/01/2026	428,804.11	EUR	500,000.00	USD	3,274.24

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività	Note		
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	10,840,732.53	
Liquidità bancarie a vista		470,247.02	
Importi dovuti dai broker		190,342.06	
Premio pagato su contratti swap	(2f)	4,879.27	
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	582.07	
Interessi da ricevere		216,496.30	
Totale attività		11,723,279.25	
Passività			
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-27,072.85	
Perdite non realizzate su contratti swap	(2f, 13)	-16,818.43	
Interessi da pagare su contratti swap		-416.67	
Altre passività		-79,799.09	
Totale passività		-124,107.04	
Totale attivo netto		11,599,172.21	
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	105.41	19,730.310
Azione I	EUR	112.79	84,217.257
Azione L	EUR	96.72	215.001

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	10,657,778.81
Risultato netto degli investimenti	(2h)	656,822.87
Altri ricavi		447.99
Totale ricavi		657,270.86
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-104,615.26
Commissione di consulenza	(6)	-15,647.62
Commissioni sulla performance	(7)	-18,069.98
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-7,074.81
Tassa di registrazione	(3)	-1,361.19
Interessi pagati su contratti swap		-8,791.67
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-31,135.35
Compensi professionali	(9)	-7,287.16
Pubblicazioni		-506.82
Altre spese e tasse	(4)	-14,313.43
Totale costi		-208,803.29
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		448,467.57
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	454,303.38
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		103,310.08
- di contratti futures		4,406.97
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-343,833.26
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	105,065.83
- su contratti swap		-16,818.43
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		754,902.14
Sottoscrizioni dell'esercizio		2,647,331.36
Rimborsi dell'esercizio		-2,460,840.10
Attivo netto alla fine dell'esercizio		11,599,172.21

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			11,089,757.84	10,840,732.53	93.46
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			9,290,585.42	9,599,093.76	82.76
Obbligazioni ordinarie			4,363,740.73	4,305,968.35	37.12
ITALIA			1,197,740.00	1,266,516.00	10.92
Enti Governativi			406,800.00	406,348.00	3.50
400,000.00	FIBERCOP SPA 5.13% 30/06/2032	EUR	406,800.00	406,348.00	3.50
Industria			299,190.00	317,946.00	2.74
300,000.00	WEBUILD SPA 5.38% 20/06/2029	EUR	299,190.00	317,946.00	2.74
Servizi di telecomunicazione			303,000.00	304,947.00	2.63
300,000.00	FIBERCOP SPA 4.75% 30/06/2030	EUR	303,000.00	304,947.00	2.63
Finanza			188,750.00	237,275.00	2.05
250,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	188,750.00	237,275.00	2.05
LUSSEMBURGO			506,524.52	492,977.77	4.25
Servizi di telecomunicazione			506,524.52	492,977.77	4.25
300,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	266,614.74	261,827.12	2.26
250,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	239,909.78	231,150.65	1.99
JERSEY			386,669.56	364,388.63	3.14
Beni voluttuari			386,669.56	364,388.63	3.14
200,000.00	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.00% 28/02/2029	EUR	199,700.00	206,250.00	1.78
200,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.00% 31/03/2029	USD	186,969.56	158,138.63	1.36
COLOMBIA			333,172.82	330,513.70	2.85
Energia			178,682.83	175,186.60	1.51
200,000.00	ECOPETROL SA 8.38% 19/01/2036	USD	178,682.83	175,186.60	1.51
Servizi di telecomunicazione			154,489.99	155,327.10	1.34
200,000.00	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 4.95% 17/07/2030	USD	154,489.99	155,327.10	1.34
STATI UNITI			321,507.80	317,808.19	2.74
Beni voluttuari			321,507.80	317,808.19	2.74
200,000.00	AMERICAN AIRLINES, INC. 8.50% 15/05/2029	USD	179,798.61	178,057.73	1.54
200,000.00	MACY'S RETAIL HOLDINGS LLC 5.13% 15/01/2042	USD	141,709.19	139,750.46	1.20
BRASILE			326,298.25	313,012.78	2.70
Enti Governativi			326,298.25	313,012.78	2.70
2,000,000.00	BRAZIL GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 10.25% 10/01/2028	BRL	326,298.25	313,012.78	2.70
GERMANIA			285,900.00	295,695.00	2.55
Beni voluttuari			285,900.00	295,695.00	2.55
300,000.00	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	EUR	285,900.00	295,695.00	2.55
ALBANIA			246,250.00	248,307.50	2.14
Enti Governativi			246,250.00	248,307.50	2.14
250,000.00	ALBANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 3.50% 23/11/2031	EUR	246,250.00	248,307.50	2.14
SVEZIA			201,850.00	203,768.00	1.76
Enti Governativi			201,850.00	203,768.00	1.76
200,000.00	VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029	EUR	201,850.00	203,768.00	1.76

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			198,426.00	198,520.00	1.71
Materie prime			198,426.00	198,520.00	1.71
200,000.00	ERAMET SA 6.50% 30/11/2029	EUR	198,426.00	198,520.00	1.71
AUSTRIA			157,640.00	190,388.00	1.64
Informatica			157,640.00	190,388.00	1.64
200,000.00	AMS-OSRAM AG 2.13% 03/11/2027	EUR	157,640.00	190,388.00	1.64
PAESI BASSI			35,805.32	43,931.46	0.38
Beni voluttuari			35,805.32	43,931.46	0.38
40,000.00	KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 5.75% 29/05/2049	CHF	35,805.32	43,931.46	0.38
LIBANO			165,956.46	40,141.32	0.34
Enti Governativi			165,956.46	40,141.32	0.34
200,000.00	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 0.00% 02/11/2035	USD	165,956.46	40,141.32	0.34
Obbligazioni a tasso variabile			4,926,844.69	5,293,125.41	45.64
ITALIA			1,865,185.32	2,016,687.42	17.39
Finanza			1,361,085.32	1,510,007.42	13.02
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	197,050.00	262,370.00	2.26
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	227,624.00	1.96
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,980.00	216,510.00	1.87
200,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	216,450.00	1.87
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	200,000.00	211,348.00	1.82
200,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	191,280.00	202,140.00	1.74
200,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	171,775.32	173,565.42	1.50
Industria			504,100.00	506,680.00	4.37
500,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	504,100.00	506,680.00	4.37
REGNO UNITO			749,067.94	806,859.40	6.96
Finanza			398,571.94	421,283.40	3.63
200,000.00	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	214,503.14	228,522.62	1.97
200,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	USD	184,068.80	192,760.78	1.66
Servizi di telecomunicazione			350,496.00	385,576.00	3.33
400,000.00	VODAFONE GROUP PLC FRN 27/08/2080	EUR	350,496.00	385,576.00	3.33
GERMANIA			623,320.00	662,846.00	5.71
Finanza			416,660.00	442,962.00	3.82
200,000.00	COMMERZBANK AG FRN 31/12/2099	EUR	202,160.00	225,414.00	1.94
200,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 31/12/2099	EUR	214,500.00	217,548.00	1.88
Salute			206,660.00	219,884.00	1.89
200,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	206,660.00	219,884.00	1.89
LUSSEMBURGO			449,140.00	530,505.00	4.57
Finanza			449,140.00	530,505.00	4.57
500,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	260,600.00	323,405.00	2.79
200,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 01/05/2033	EUR	188,540.00	207,100.00	1.78
NORVEGIA			321,750.00	330,180.00	2.85
Energia			321,750.00	330,180.00	2.85
300,000.00	VAR ENERGI ASA FRN 15/11/2083	EUR	321,750.00	330,180.00	2.85

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			200,000.00	211,666.00	1.83
Servizi di telecomunicazione			200,000.00	211,666.00	1.83
200,000.00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	211,666.00	1.83
SPAGNA			200,000.00	208,962.00	1.80
Energia			200,000.00	208,962.00	1.80
200,000.00	BANCO DE SABADELL SA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	208,962.00	1.80
AUSTRIA			200,000.00	203,752.00	1.76
Finanza			200,000.00	203,752.00	1.76
200,000.00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	203,752.00	1.76
FRANCIA			202,980.00	202,180.00	1.74
Beni voluttuari			202,980.00	202,180.00	1.74
200,000.00	AIR FRANCE-KLM FRN 31/12/2099	EUR	202,980.00	202,180.00	1.74
BERMUDA			115,401.43	119,487.59	1.03
Finanza			115,401.43	119,487.59	1.03
300,000.00	AEGON LTD. FRN 29/06/2049	NLG	115,401.43	119,487.59	1.03
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			178,554.08	192,010.52	1.65
Obbligazioni ordinarie			178,554.08	192,010.52	1.65
LUSSEMBURGO			178,554.08	192,010.52	1.65
Energia			178,554.08	192,010.52	1.65
221,048.32	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% 13/01/2032	USD	178,554.08	192,010.52	1.65
ALTRI VALORI MOBILIARI			579,857.46	0.00	0.00
Obbligazioni ordinarie			579,857.46	0.00	0.00
BERMUDA			324,190.83	0.00	0.00
Servizi di telecomunicazione			324,190.83	0.00	0.00
400,000.00	DGL3 LTD. 0.00% 30/09/2020*	USD	324,190.83	0.00	0.00
CANADA			183,075.17	0.00	0.00
Industria			183,075.17	0.00	0.00
300,000.00	ENTREC CORP. 8.50% 30/06/2021*	CAD	183,075.17	0.00	0.00
STATI UNITI			72,591.46	0.00	0.00
Energia			72,591.46	0.00	0.00
100,000.00	SANCHEZ ENERGY CORP. 0.00% 15/06/2021*	USD	72,591.46	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			1,040,760.88	1,049,628.25	9.05
Azioni di OICR			1,040,760.88	1,049,628.25	9.05
LUSSEMBURGO			1,040,760.88	1,049,628.25	9.05
Finanza			1,040,760.88	1,049,628.25	9.05
2,359.00	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I- EUR - (0.750%)	EUR	382,747.75	386,309.84	3.33
1,861.65	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.700%)	EUR	331,299.77	334,129.48	2.88

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,680.78	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.800%)	EUR	184,381.46	185,457.15	1.60
499.96	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I- EUR - (0.750%)	EUR	142,331.90	143,731.78	1.24
Totale del Portafoglio Titoli			11,089,757.84	10,840,732.53	93.46

* Inadempiente / delistata

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					-26,490.78
15/01/2026	500,000.00	USD	430,786.19	EUR	-5,256.32
15/01/2026	2,085,407.37	EUR	2,476,000.00	USD	-21,816.53
15/01/2026	172,288.04	EUR	150,000.00	GBP	582.07

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

CONTRATTI SWAP AL 31 DICEMBRE 2025

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-416.67	-16,818.43
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 43 VERSION 1	EUR	Long	1,500,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2030	-416.67	-16,818.43

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	76,130,076.48
Liquidità bancarie a vista			680,120.96
Importi dovuti dai broker			1,490,538.81
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	31,035.01
Dividendi da ricevere			4,232.80
Interessi da ricevere			641,896.98
Totale attività			78,977,901.04
Passività			
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-77,297.24
Altre passività			-369,993.26
Totale passività			-447,290.50
Totale attivo netto			78,530,610.54
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	114.75	198,811.695
Azione I	EUR	120.00	42,680.482
Azione L	EUR	118.16	428,199.000

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	81,258,672.12
Risultato netto degli investimenti	(2h)	1,927,357.87
Altri ricavi		220.37
Totale ricavi		1,927,578.24
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-1,268,180.65
Commissione di consulenza	(6)	-16,781.04
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-45,115.75
Tassa di registrazione	(3)	-37,724.49
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-44,193.29
Commissioni del Transfer Agent		-956.08
Compensi professionali	(9)	-11,581.72
Pubblicazioni		-3,483.00
Altre spese e tasse	(4)	-29,823.09
Totale costi		-1,457,839.11
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		469,739.13
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	1,780,816.14
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-107,727.36
- di contratti futures		331,653.75
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		564,700.94
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-76,439.30
- su contratti futures	(2d)	163,897.52
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		3,126,640.82
Sottoscrizioni dell'esercizio		1,583,851.12
Rimborsi dell'esercizio		-7,438,553.52
Attivo netto alla fine dell'esercizio		78,530,610.54

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			73,693,817.23	76,130,076.48	96.94
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			57,658,437.24	57,739,445.98	73.52
Obbligazioni ordinarie			34,128,736.93	34,103,330.98	43.42
ITALIA			16,575,232.39	17,049,159.63	21.71
Enti Governativi			7,438,197.98	7,856,002.13	10.00
4,500,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01/08/2030	EUR	3,820,586.46	4,160,250.00	5.30
1,700,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01/03/2035	EUR	1,668,427.62	1,698,130.00	2.16
1,595,456.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.55% 21/05/2026	EUR	1,545,339.15	1,593,302.13	2.03
400,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15/11/2031	EUR	403,844.75	404,320.00	0.51
Finanza			5,448,581.99	5,460,126.00	6.95
2,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 3.63% 13/01/2030	EUR	1,997,227.56	2,064,200.00	2.63
1,000,000.00	CDP RETI SPA 3.88% 04/09/2031	EUR	1,006,571.49	1,026,680.00	1.31
1,000,000.00	GENERALI 4.16% 03/01/2035	EUR	1,015,707.07	1,001,990.00	1.27
1,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1.00% 21/09/2028	EUR	1,017,962.28	956,140.00	1.22
400,000.00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA 4.63% 21/06/2029	EUR	411,113.59	411,116.00	0.52
Industria			2,449,025.43	2,455,463.50	3.13
1,000,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 3.63% 13/10/2032	EUR	993,302.65	986,630.00	1.26
600,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	604,496.85	619,218.00	0.79
600,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA 3.75% 15/01/2028	EUR	601,740.93	600,888.00	0.76
250,000.00	POSTE ITALIANE SPA 3.00% 03/12/2030	EUR	249,485.00	248,727.50	0.32
Energia			1,239,426.99	1,277,568.00	1.63
1,200,000.00	ENI SPA 2.95% 14/09/2030	EUR	1,239,426.99	1,277,568.00	1.63
SPAGNA			4,906,741.17	4,636,976.00	5.90
Enti Governativi			4,906,741.17	4,636,976.00	5.90
3,500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.45% 30/04/2029	EUR	3,653,299.03	3,396,680.00	4.32
1,200,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 3.55% 31/10/2033	EUR	1,253,442.14	1,240,296.00	1.58
BELGIO			3,467,923.81	3,352,617.00	4.27
Enti Governativi			3,467,923.81	3,352,617.00	4.27
2,000,000.00	EUROPEAN UNION 1.63% 04/12/2029	EUR	1,876,583.23	1,936,160.00	2.47
1,700,000.00	EUROPEAN UNION 3.00% 04/03/2053	EUR	1,591,340.58	1,416,457.00	1.80
PORTOGALLO			3,099,422.98	3,027,553.00	3.85
Enti Governativi			3,099,422.98	3,027,553.00	3.85
3,100,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	3,099,422.98	3,027,553.00	3.85
FRANCIA			2,862,107.80	2,831,086.00	3.60
Enti Governativi			2,862,107.80	2,831,086.00	3.60
2,200,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 1.25% 25/05/2034	EUR	1,877,314.28	1,862,036.00	2.37
1,000,000.00	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.63% 11/01/2034	EUR	984,793.52	969,050.00	1.23
PAESI BASSI			2,272,315.81	2,229,906.00	2.84
Beni di prima necessità			1,233,238.97	1,267,396.00	1.61
1,300,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 2.38% 17/01/2029	EUR	1,233,238.97	1,267,396.00	1.61
Servizi di telecomunicazione			1,039,076.84	962,510.00	1.23
1,000,000.00	PROSUS NV 1.54% 03/08/2028	EUR	1,039,076.84	962,510.00	1.23
STATI UNITI			501,225.61	507,760.00	0.65
Beni voluttuari			501,225.61	507,760.00	0.65
500,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.45% 16/09/2032	EUR	501,225.61	507,760.00	0.65

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
REGNO UNITO			443,767.36	468,273.35	0.60
Enti Governativi			443,767.36	468,273.35	0.60
500,000.00	U.K. GILTS 0.25% 31/07/2031	GBP	443,767.36	468,273.35	0.60
Obbligazioni a tasso variabile			17,512,592.82	17,441,344.00	22.21
ITALIA			6,469,824.63	6,658,927.00	8.48
Finanza			5,441,533.34	5,646,963.00	7.19
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	965,621.63	1,010,070.00	1.29
1,000,000.00	SACE SPA FRN 10/02/2049	EUR	1,011,932.86	1,003,020.00	1.28
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 10/06/2031	EUR	999,000.00	997,740.00	1.27
600,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	515,595.67	595,842.00	0.76
550,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 16/09/2032	EUR	549,169.50	559,801.00	0.71
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 16/04/2034	EUR	499,992.16	528,840.00	0.67
500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 01/02/2030	EUR	500,521.93	518,770.00	0.66
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	399,699.59	432,880.00	0.55
Servizi di pubblica utilità			626,238.06	595,524.00	0.76
600,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	626,238.06	595,524.00	0.76
Industria			402,053.23	416,440.00	0.53
400,000.00	PRYSMIAN SPA FRN 31/12/2099	EUR	402,053.23	416,440.00	0.53
GERMANIA			2,493,521.24	2,295,785.00	2.92
Finanza			1,988,793.18	1,789,530.00	2.28
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	983,590.03	905,720.00	1.15
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	1,005,203.15	883,810.00	1.13
Salute			504,728.06	506,255.00	0.64
500,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	504,728.06	506,255.00	0.64
BERMUDA			2,200,569.84	2,102,162.00	2.68
Finanza			2,200,569.84	2,102,162.00	2.68
2,000,000.00	AEGON LTD. FRN 29/07/2049	EUR	1,592,680.62	1,488,140.00	1.90
600,000.00	AEGON LTD. FRN 31/12/2099	EUR	607,889.22	614,022.00	0.78
PAESI BASSI			1,804,952.73	1,796,502.00	2.29
Finanza			1,004,302.52	971,150.00	1.24
1,000,000.00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 31/12/2099	EUR	1,004,302.52	971,150.00	1.24
Beni voluttuari			800,650.21	825,352.00	1.05
800,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	800,650.21	825,352.00	1.05
REGNO UNITO			1,601,720.42	1,595,506.00	2.03
Energia			1,004,602.73	1,000,840.00	1.27
1,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,004,602.73	1,000,840.00	1.27
Servizi di telecomunicazione			597,117.69	594,666.00	0.76
600,000.00	VODAFONE GROUP PLC FRN 12/09/2055	EUR	597,117.69	594,666.00	0.76
SPAGNA			1,101,026.18	1,146,792.00	1.46
Finanza			1,101,026.18	1,146,792.00	1.46
1,200,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,101,026.18	1,146,792.00	1.46
IRLANDA			1,032,412.18	1,024,710.00	1.30
Finanza			1,032,412.18	1,024,710.00	1.30
1,000,000.00	AIB GROUP PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,032,412.18	1,024,710.00	1.30

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			808,565.60	820,960.00	1.05
Finanza			808,565.60	820,960.00	1.05
800,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	808,565.60	820,960.00	1.05
Obbligazioni zero coupon			6,017,107.49	6,194,771.00	7.89
FRANCIA			2,693,243.85	2,830,371.00	3.60
Enti Governativi			2,693,243.85	2,830,371.00	3.60
2,900,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.00% 25/02/2027	EUR	2,693,243.85	2,830,371.00	3.60
GERMANIA			1,865,063.17	1,880,880.00	2.40
Finanza			1,865,063.17	1,880,880.00	2.40
2,000,000.00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00% 15/09/2028	EUR	1,865,063.17	1,880,880.00	2.40
ITALIA			1,458,800.47	1,483,520.00	1.89
Salute			1,458,800.47	1,483,520.00	1.89
1,600,000.00	DIASORIN SPA 0.00% 05/05/2028	EUR	1,458,800.47	1,483,520.00	1.89
QUOTE DI OICR			16,035,379.99	18,390,630.50	23.42
Azioni di OICR			16,035,379.99	18,390,630.50	23.42
IRLANDA			10,312,478.55	11,898,794.50	15.15
Finanza			10,312,478.55	11,898,794.50	15.15
87,500.00	ISHARES II PLC - ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR - (0.120%)	EUR	2,123,539.60	3,226,125.00	4.11
55,000.00	ISHARES PLC - ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF EUR - (0.400%)	EUR	1,907,527.02	2,796,750.00	3.56
130,000.00	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF EUR - (0.200%)	EUR	1,580,325.22	1,584,960.00	2.02
14,700.00	ISHARES VI PLC - ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND EUR HEDGED UCITS ETF EUR (HEDGED) - (0.500%)	EUR	1,419,944.51	1,024,002.00	1.30
30,000.00	LEGAL & GENERAL UCITS ETF PLC - L&G CYBER SECURITY UCITS ETF EUR - (0.690%)	EUR	650,705.70	795,000.00	1.01
100,000.00	ISHARES IV PLC - ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF EUR - (0.400%)	EUR	766,732.37	766,200.00	0.98
11,700.00	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF EUR - (0.550%)	EUR	692,037.24	593,658.00	0.76
1,100.00	INVESCO MARKETS III PLC - INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.300%)	EUR	569,417.53	584,551.00	0.74
17,700.00	WISDOMTREE ISSUER ICAV - WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF EUR - (0.040%)	EUR	602,249.36	527,548.50	0.67
LUSSEMBURGO			3,737,128.81	4,486,355.00	5.72
Finanza			3,737,128.81	4,486,355.00	5.72
25,500.00	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	EUR	1,510,449.99	2,171,325.00	2.77
1,500.00	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR MSCI WORLD HEALTH CARE TR UCITS ETF EUR - (0.300%)	EUR	675,968.42	724,410.00	0.92
4,000.00	MULTI UNITS LUXEMBOURG - AMUNDI STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF EUR - (0.300%)	EUR	575,913.21	604,640.00	0.77
50,000.00	XTRACKERS - HARVEST CSI300 UCITS ETF -1D- EUR - (0.450%)	EUR	542,986.39	552,300.00	0.71
2,000.00	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY UCITS ETF EUR - (0.250%)	EUR	431,810.80	433,680.00	0.55
GERMANIA			1,236,676.50	1,258,175.00	1.60
Finanza			1,236,676.50	1,258,175.00	1.60
10,000.00	ISHARES (DE) I - ISHARES STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF (DE) EUR - (0.450%)	EUR	850,647.58	888,500.00	1.13
1,500.00	ISHARES MDAX (R) UCITS ETF (DE) EUR - (0.500%)	EUR	386,028.92	369,675.00	0.47

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity**PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR**

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			749,096.13	747,306.00	0.95
Finanza			749,096.13	747,306.00	0.95
1,800.00	AMUNDI DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE UCITS ETF EUR - (0.500%)	EUR	749,096.13	747,306.00	0.95
Totale del Portafoglio Titoli			73,693,817.23	76,130,076.48	96.94

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 31 Dicembre 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-46,262.23	9,977,553.14
10	20	Acquisto	EURO STOXX 50	20/03/2026	5,841.00	EUR	15,700.00	1,168,200.00
10	12	Acquisto	FTSE 100 INDEX	20/03/2026	11,385.01	GBP	15,335.01	1,366,201.93
100,000	20	Acquisto	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2026	95.74	USD	-18,825.30	1,914,725.17
50	10	Acquisto	E-MINI RUSSEL 2000 INDEX	20/03/2026	2,126.95	USD	-19,621.94	1,063,476.04
100,000	35	Acquisto	EURO-BUND	06/03/2026	127.57	EUR	-38,850.00	4,464,950.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	5,549,190.86
Liquidità bancarie a vista			120,884.50
Importi dovuti dai broker			29,827.74
Interessi da ricevere			45,291.55
Totale attività			5,745,194.65
Passività			
Da pagare su acquisto titoli			-99,637.23
Altre passività			-38,289.62
Totale passività			-137,926.85
Totale attivo netto			5,607,267.80
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	114.31	17,134.270
Azione I	EUR	120.33	28,670.494
Azione L	EUR	118.48	1,678.000

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio dell'esercizio	Note	5,766,481.63
Risultato netto degli investimenti	(2h)	149,905.57
Altri ricavi		10.98
Totale ricavi		149,916.55
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-44,437.40
Commissione di consulenza	(6)	-15,430.57
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-3,894.97
Tassa di registrazione	(3)	-1,368.11
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-37,576.79
Commissioni del Transfer Agent		-814.66
Compensi professionali	(9)	-15,211.70
Pubblicazioni		-237.60
Altre spese e tasse	(4)	-14,094.01
Totale costi		-133,065.81
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		16,850.74
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	544,166.59
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-11.05
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-10,389.50
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-93.46
Risultato netto delle operazioni per l'esercizio		550,523.32
Sottoscrizioni dell'esercizio		81,658.83
Rimborsi dell'esercizio		-791,395.98
Attivo netto alla fine dell'esercizio		5,607,267.80

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			5,503,348.80	5,549,190.86	98.96
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			5,142,543.66	5,329,399.23	95.04
Azioni			2,024,955.81	2,155,713.51	38.45
ITALIA			1,895,981.72	1,995,728.51	35.59
Finanza			737,104.86	822,770.00	14.67
7,000.00	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	116,524.32	136,290.00	2.43
1,500.00	UNICREDIT SPA	EUR	94,911.69	106,380.00	1.90
15,000.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	75,788.80	88,815.00	1.58
7,500.00	BPER BANCA SPA	EUR	77,743.88	87,000.00	1.55
5,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA	EUR	62,468.29	83,250.00	1.48
4,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	69,854.20	71,140.00	1.27
1,000.00	BANCA GENERALI SPA	EUR	49,744.05	57,200.00	1.02
1,500.00	GENERALI	EUR	52,766.59	53,625.00	0.96
1,500.00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	53,097.42	53,610.00	0.96
2,000.00	BANCA IFIS SPA	EUR	50,205.20	50,760.00	0.90
10,000.00	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ SPA	EUR	34,000.42	34,700.00	0.62
Industria			576,901.36	590,970.00	10.54
7,500.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	150,550.46	161,100.00	2.87
1,000.00	PRYSMIAN SPA	EUR	83,708.75	86,380.00	1.54
12,000.00	BIESSE SPA	EUR	90,325.29	85,680.00	1.53
4,000.00	FINCANTIERI SPA	EUR	66,659.84	66,800.00	1.19
1,200.00	BUZZI SPA	EUR	62,074.79	62,400.00	1.11
10,000.00	ANTARES VISION SPA	EUR	50,075.00	50,100.00	0.90
1,000.00	LEONARDO SPA	EUR	47,318.00	49,160.00	0.88
1,000.00	AVIO SPA	EUR	26,189.23	29,350.00	0.52
Servizi di pubblica utilità			226,023.65	239,500.00	4.27
40,000.00	A2A SPA	EUR	89,423.00	92,400.00	1.65
10,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	85,372.90	90,540.00	1.61
10,000.00	SNAM SPA	EUR	51,227.75	56,560.00	1.01
Beni voluttuari			212,338.77	192,608.51	3.44
1,600.00	MONCLER SPA	EUR	90,641.19	87,872.00	1.57
10,000.00	ESPRINET SPA	EUR	58,357.41	61,800.00	1.10
30,000.00	AQUAFIL SPA	EUR	56,885.22	41,760.00	0.75
50.00	POWERSOFT SPA	EUR	163.64	835.00	0.02
152.00	PORTOBELLO SPA	EUR	6,152.81	223.44	0.00
100.00	RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS SPA	EUR	0.00	104.00	0.00
30.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	138.50	14.07	0.00
Servizi di telecomunicazione			69,864.22	77,070.00	1.37
150,000.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	69,864.22	77,070.00	1.37
Salute			73,748.86	72,810.00	1.30
1,500.00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA SPA	EUR	73,748.86	72,810.00	1.30
PAESI BASSI			128,974.09	159,985.00	2.86
Industria			89,212.94	112,680.00	2.01
6,000.00	CEMENTIR HOLDING NV	EUR	89,212.94	112,680.00	2.01
Beni voluttuari			39,761.15	47,305.00	0.85
5,000.00	STELLANTIS NV	EUR	39,761.15	47,305.00	0.85
Obbligazioni ordinarie			2,440,988.82	2,498,259.50	44.55
ITALIA			1,810,791.31	1,869,076.50	33.33
Industria			439,617.07	447,837.50	7.99
150,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	138,559.70	141,058.50	2.52
100,000.00	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.50% 23/05/2033	EUR	104,918.95	106,738.00	1.90

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
100,000.00	WEBUILD SPA 4.13% 03/07/2031	EUR	100,850.32	101,284.00	1.81
100,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA REG 1.63% 08/06/2027	EUR	95,288.10	98,757.00	1.76
Servizi di pubblica utilità			356,847.68	380,082.00	6.78
200,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	167,563.00	186,450.00	3.32
100,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	102,530.99	105,849.00	1.89
100,000.00	ITALGAS SPA 1.00% 11/12/2031	EUR	86,753.69	87,783.00	1.57
Finanza			286,865.30	293,439.00	5.23
100,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25% 23/09/2030	EUR	95,870.33	101,266.00	1.80
100,000.00	ANIMA HOLDING SPA 1.50% 22/04/2028	EUR	95,111.63	97,000.00	1.73
100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.43% 14/07/2031	EUR	95,883.34	95,173.00	1.70
Beni voluttuari			270,329.08	284,848.00	5.08
200,000.00	ASTM SPA 1.50% 25/01/2030	EUR	179,232.66	188,570.00	3.36
100,000.00	NEXI SPA 2.13% 30/04/2029	EUR	91,096.42	96,278.00	1.72
Energia			263,734.95	273,875.00	4.88
200,000.00	ERG SPA 0.50% 11/09/2027	EUR	183,265.78	193,298.00	3.45
100,000.00	ENI SPA 1.00% 11/10/2034	EUR	80,469.17	80,577.00	1.43
Salute			100,590.22	98,011.00	1.75
100,000.00	AMPLIFON SPA 1.13% 13/02/2027	EUR	100,590.22	98,011.00	1.75
Enti Governativi			92,807.01	90,984.00	1.62
100,000.00	UNICREDIT SPA 1.63% 18/01/2032	EUR	92,807.01	90,984.00	1.62
GERMANIA			333,948.66	332,741.00	5.93
Enti Governativi			333,948.66	332,741.00	5.93
250,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2029	EUR	235,198.04	235,295.00	4.19
100,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.50% 15/02/2035	EUR	98,750.62	97,446.00	1.74
SPAGNA			296,248.85	296,442.00	5.29
Enti Governativi			296,248.85	296,442.00	5.29
300,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.45% 31/10/2027	EUR	296,248.85	296,442.00	5.29
Obbligazioni a tasso variabile			676,599.03	675,377.00	12.04
ITALIA			676,599.03	675,377.00	12.04
Finanza			676,599.03	675,377.00	12.04
150,000.00	BPER BANCA FRN 11/09/2029	EUR	162,636.53	160,428.00	2.86
100,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/01/2028	EUR	106,652.64	104,521.00	1.86
100,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	103,041.20	103,775.00	1.85
100,000.00	BFF BANK SPA FRN 20/03/2029	EUR	99,957.97	103,267.00	1.84
100,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 04/06/2030	EUR	102,720.07	103,252.00	1.84
100,000.00	BANCA MEDIOLANUM SPA FRN 22/01/2027	EUR	101,590.62	100,134.00	1.79
Warrants			0.00	49.22	0.00
ITALIA			0.00	49.22	0.00
Servizi di telecomunicazione			0.00	49.22	0.00
666.00	EXECUS SPA 16/10/2026	EUR	0.00	49.22	0.00
ALTRI VALORI MOBILIARI			155,119.99	38,157.83	0.68
Obbligazioni ordinarie			155,119.99	38,157.83	0.68
ITALIA			155,119.99	38,157.83	0.68
Informatica			28,575.00	28,798.32	0.51
28,575.00	INNOVATEC SPA 6.00% 30/09/2026	EUR	28,575.00	28,798.32	0.51

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di telecomunicazione			34,802.16	9,359.51	0.17
34,608.97	PRISMI SPA 6.00% 18/08/2026	EUR	34,802.16	9,359.51	0.17
Energia			91,742.83	0.00	0.00
97,200.00	ENERTRONICA SANTERNO SPA 7.00% 31/12/2022*	EUR	91,742.83	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			205,685.15	181,633.80	3.24
Azioni di OICR			205,685.15	181,633.80	3.24
LUSSEMBURGO			205,685.15	181,633.80	3.24
Finanza			205,685.15	181,633.80	3.24
1,911.49	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA PIR -I- EUR - (1.100%)	EUR	205,685.15	181,633.80	3.24
Totale del Portafoglio Titoli			5,503,348.80	5,549,190.86	98.96

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

NOTE AI RENDICONTI FINANZIARI

1. INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

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

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

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

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

I comparti operativi al 31 Dicembre 2025 sono i seguenti:

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

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

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

2. SOMMARIO DEI PRINCIPALI METODI CONTABILI

Il Fondo tiene la contabilità di ciascun Comparto nella rispettiva valuta ed i rendiconti finanziari sono espressi in Euro, in regime di continuità del Fondo, conformemente ai principi contabili validi per gli organismi di investimento collettivo in Lussemburgo. Il principio della continuità aziendale è stato applicato alla redazione del bilancio del Fondo e di ciascuno dei relativi comparti, ad eccezione del comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond, che è stato liquidato in data 3 febbraio 2026 e per il quale è stata adottata la base della non continuità.

Ai fini della redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri:

a) Valutazione del portafoglio titoli

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

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

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

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

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

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

c) Contratti di cambio a termine

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

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

d) Contratti Futures

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

e) Contratti di opzioni

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

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

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

f) Contratti Swap

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

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

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

g) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

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

h) Ricavi

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

i) Conversioni delle voci in valute estere

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

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

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

j) Valore del Patrimonio Netto per Azione

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

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

k) Prospetto finanziario

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

l) Tassi di cambio

I principali tassi di cambio utilizzati al 31 Dicembre 2025 sono:

1 EUR =	1.761192	AUD
1 EUR =	6.435695	BRL
1 EUR =	1.609878	CAD
1 EUR =	0.930458	CHF
1 EUR =	1,058.855240	CLP
1 EUR =	8.207236	CNY
1 EUR =	4,436.627824	COP
1 EUR =	7.469036	DKK
1 EUR =	0.873165	GBP
1 EUR =	9.141336	HKD
1 EUR =	19,583.962640	IDR
1 EUR =	105.558909	INR
1 EUR =	147.199758	ISK
1 EUR =	184.089249	JPY
1 EUR =	21.116033	MXN
1 EUR =	2.203710	NLG
1 EUR =	11.846506	NOK
1 EUR =	2.042345	NZD
1 EUR =	4.222385	PLN
1 EUR =	92.899037	RUB
1 EUR =	10.827025	SEK
1 EUR =	1.510343	SGD
1 EUR =	50.459093	TRY
1 EUR =	1.174451	USD
1 EUR =	19.460645	ZAR

m) Investimenti incrociati

Il Prospetto del Patrimonio Netto consolidato mostra un totale del Patrimonio Netto a EUR 965,693,155.01. Alla fine dell'anno, i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond e il NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond hanno investito un valore totale di EUR 2,100,755.56 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 963,592,399.45.

3. REGIME FISCALE

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

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

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

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

4. ALTRE SPESE E TASSE

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

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

Comparti	Commissioni di distribuzione	Tasse di segnalazione	Commissioni dell'agente di collocamento	Tasse di autorità	Co Sponship	Spese varie	Totale
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.00	4,774.96	993.02	4,067.91	102.00	5,366.57	15,304.46
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	4,842.30	2,413.37	4,572.93	184.08	6,417.15	18,429.83
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ¹	14,535.39	2,625.93	145.97	2,653.07	41.90	3,582.88	23,585.14
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	0.00	4,352.03	640.50	3,971.49	43.30	5,086.69	14,094.01

¹ Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025.

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

5. COMMISSIONE DI GESTIONE

Il Gestore, la Società di Gestione ed i Gestori dei comparti ricevono una commissione di Gestione calcolata sulla base del Valore del Patrimonio Netto di ciascun Comparto del Fondo. Al 31 Dicembre 2025, 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%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	1.60%		0.80%	0.95%		
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.55%	0.55%	0.30%	0.45%	0.30%	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	1.20%	1.20%	0.70%	0.85%		
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.90%	0.90%	0.45%	0.60%	0.45%	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	1.10%	1.10%	0.55%	0.70%		
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	1.35%		0.70% ¹	1.15%		
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.80%		0.40%	0.55%	0.40%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%		
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.60%	0.60%	0.60%	0.75%	0.60%	
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	2.00%	2.00%	1.30%	1.45%		
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	1.60%	1.60%	0.80%	0.95%		
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	1.70%		0.85%	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%		

¹A partire dal 1° ottobre 2025, la commissione di gestione è stata ridotta dall'1.00% allo 0.70%.

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

Oltre a questo, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing¹ 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.

¹Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025.

6. COMMISSIONE DI CONSULENZA

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

7. COMMISSIONI SULLA PERFORMANCE

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

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

a) Per i Comparti con commissioni sulla performance assoluta:

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

Commissioni sulla performance assoluta	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	10%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	7.50%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	10%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ¹	10%

¹Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025.

b) Per i Comparti con commissioni sulla performance relative:

Per i Comparti:

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

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

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

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

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

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

Per i Comparti:

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

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

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

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

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

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

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

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

rendimento del benchmark da considerare è quello tra il 20 ed il 19 Aprile);

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

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	95% Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index 5% BCE euro short-term Rate Index	20%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	95% Bloomberg World DM ex EMU Net Ret Eur Hedged Index 5% BCE euro short-term Rate Index	20%
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	90% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 1-3 Years Total Return Index EUR 10% Bloomberg Barclays Pan-European Corporate FRN Index Total Return Hedged EUR	15%
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	95% Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 Years Total Return Index EUR 5% BCE euro short-term Rate Index	20%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20% Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index EUR 50% Bloomberg Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 30% Bloomberg Global Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index Value Hedged EUR	20%
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	Euribor 6M + 300 bps	10%
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	80% Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond 3-5 Years Total Return Index 20% Bloomberg Barclays FRN Total Return Index EUR	15%
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	70% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR 30% Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return EUR Hedged Index	10%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	60% ICE BofA Merrill Lynch 1-3 Years Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC 40% ICE BofA Merrill Lynch 3-5 Years Global Government Excluding Euro Governments Index in LOC	20%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	40% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return Index Value Unhedged EUR 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR 10% BCE euro short-term Rate Index	20%
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	15% Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR 10% Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index EUR 40% Bloomberg Euro Aggregate Government 3-5 Years Total Return Index EUR 25% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Hedged EUR 10% BCE euro short-term Rate Index	20%

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	15% Bloomberg Italy Large & Mid Cap Net Return Index 25% Bloomberg Italy Small Cap Net Return Index 45% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Italy Index Unhedged EUR 15% Bloomberg Euro Treasury/Corp Short Term Index EUR	20%

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

Comparti	Classe	Valuta	Importo della commissione di performance	Percentuale del valore del Patrimonio Netto della Classe a fine anno
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A	EUR	595,884.45	0.40%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-CHF)	CHF	5,551.75	1.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-USD)	USD	28,346.71	0.78%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	EUR	86,337.04	0.38%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	I	EUR	1,185,758.63	0.54%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	L	EUR	840.55	0.44%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	Z	EUR	1,466.04	0.03%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	A	EUR	12,254.74	0.29%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	I	EUR	201,148.18	0.49%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	L	EUR	1,683.49	0.42%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A	EUR	153,296.95	0.26%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-USD)	USD	21,370.55	0.39%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	EUR	58,762.35	0.22%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	I	EUR	116,553.90	0.40%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	L	EUR	114.16	0.61%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A	EUR	95,286.65	0.34%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	EUR	4,660.04	0.40%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	I	EUR	202,706.33	0.53%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	L	EUR	916.43	0.38%
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ¹	I	EUR	0.67	0.00%

Comparti	Classe	Valuta	Importo della commissione di performance	Percentuale del valore del Patrimonio Netto della Classe a fine anno
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ¹	Y	EUR	0.08	0.00%
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	I	EUR	25.23	0.00%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	I	EUR	260.72	0.00%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	I	EUR	18,030.81	0.19%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	L	EUR	39.17	0.19%

¹ Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025.

8. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA E DELL'AMMINISTRAZIONE CENTRALE

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

9. COMPENSI PROFESSIONALI

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

Compensi di revisione e compensi non di revisione:

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

Compensi di revisione e normativi: tali compensi si riferiscono alla revisione legale dei conti del Fondo e alle procedure svolte nel contesto della relazione separata in conformità alla Circolare CSSF 21/790 e ammontano a EUR 150,401.22.

Compensi non di revisione: tali compensi si riferiscono ai servizi di assistenza IVA forniti al Fondo e ammontano a EUR 3,237.98.

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

10. LE AZIONI DEL FONDO

Le Classi di Azioni in circolazione al 31 Dicembre 2025 sono le seguenti:

Comparti	Azioni in circolazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A,A (H-CHF),A (H-USD),D,I,L,Z ¹
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-USD),D,I,L
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,L
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	A,I,L,Y
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	A,D,I,L
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	A ² ,I,L ³
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	A,I,L
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	A,I,L

¹NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond Classe Z attivata il 10 novembre 2025.

²NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond Classe A attivata il 5 settembre 2025.

³NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond Classe L attivata il 4 giugno 2025.

11. VARIAZIONI NELLA COMPOSIZIONE DEI PORTAFOGLI DEI COMPARTI

La lista dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio titoli di ogni Comparto della SICAV per l'esercizio che va dal 1° Gennaio al 31 Dicembre 2025 è disponibile presso la sede sociale della Sicav.

12. COSTI DI TRANSAZIONE

Per l'esercizio che termina il 31 Dicembre 2025, 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 2025, sono inclusi nel costo degli investimenti e ammontano ai seguenti importi (in EUR):

Comparti	Costi di transazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	10,284.15
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	243,600.33
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	49,903.63
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	4,090.40
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	2,475.76
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	17,102.20
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	90,481.33
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	24,744.95
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	13,128.45
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ¹	0.04
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	40,014.99
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	29.71
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	25,486.14

Comparti	Costi di transazione
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	58,134.23

¹ Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025.

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

13. CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE, CONTRATTI FUTURES E CONTRATTI SWAP

Nell'esercizio finanziario in rassegna, alcuni comparti hanno stipulato contratti finanziari a termine su valute, contratti futures e contratti swap. Informazioni dettagliate relative alle posizioni aperte al 31 Dicembre 2025 sono riportate in seguito ai Portafogli dei comparti interessati.

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

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,695,895.44 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 6,841.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,156,091.83 da J.P. Morgan SE come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 647,706.13 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 412.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,715.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 482,655.75 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 451,146.50 da J.P. Morgan SE come garanzia per i contratti swap.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 158,434.53 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 280,689.87 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 31 Dicembre 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 37.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

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

14. EVENTI ACCADUTI DURANTE IL PERIODO

Distribuzione Dividendi

Un dividendo per le Azioni D per il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative, NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond, NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation e NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond, per le Azioni Y per il comparto NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe, per le Azioni D e Y per i comparti NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate e NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e' stato pagato come da tabella seguente, con la data dello stacco cedola al 2 Gennaio 2025 e data valuta 7 Gennaio 2025:

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	D	4.35	EUR	11,123.67
	Y	5.58	EUR	118.18
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	D	3.50	EUR	1,306.64
	Y	5.19	EUR	109.62
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	3.13	EUR	40,986.38
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	3.50	EUR	617,162.46
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.19	EUR	478,228.20
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ¹	D	2.13	EUR	4,846.14
	Y	2.53	EUR	76.17
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	D	3.80	EUR	904.08
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	2.95	EUR	5,175.51
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	D	7.17	EUR	21,211.00
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	4.64	EUR	102,061.56

¹Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025.

Crisi Russia-Ucraina:

Continuano le tensioni tra Russia e Ucraina. Gran parte della comunità internazionale ha risposto con imposizioni economiche contro le persone russe (individui ed entità) che sono state inasprite nel corso dei mesi. I mercati finanziari hanno vissuto e potrebbero continuare a vivere esperienze significative di volatilità. I titoli emessi da entità russe e/o denominati in rubli hanno subito forti ribassi di valore come così come le restrizioni commerciali. Alcuni dei comparti gestiti detengono tali titoli: quando l'emittente e il titolo è soggetto a sanzione, è stata applicata una cancellazione totale, negli altri casi il titolo è stato valorizzato al fair

value secondo la decisione del Consiglio di Amministrazione. Al 31 dicembre 2025, solo una obbligazione di un emittente russo è detenuta ed è attualmente soggetta a sanzione e quindi non negoziabile (XS2249778247 GTLK EUROPE CAPITAL DAC per il comparto Augustum Corporate Bond). Questo titolo è valutato a zero sulla base del fatto che non esiste un mercato attivo su cui il titolo può essere negoziato. Il Fondo ha posto in essere tramite l'attività di NATAM e dei suoi delegati, la misura adeguata per garantire il monitoraggio del rischio, sanzioni e anticiclaggio.

Comparto fuso per incorporazione durante l'esercizio:

In data 4 settembre 2025, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing è stato fuso per incorporazione nel Comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond.

Classi di azioni riattivate durante l'esercizio:

La Classe Z del Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond è attiva dal 10 novembre 2025.

La Classe A del Comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond è attiva dal 5 settembre 2025.

La Classe L del Comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond è attiva dal 4 giugno 2025.

Classi di azioni chiuse durante l'esercizio:

La Classe D del Comparto NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative è inattiva dal 20 ottobre 2025 in seguito a rimborso totale.

La Classe L del Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing è inattiva dal 16 gennaio 2025 in seguito a rimborso totale.

Classi di azioni fuse per incorporazione durante l'esercizio:

In data 4 settembre 2025,

la Classe A del Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing è stata fusa nella Classe A del Comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond; il rapporto di concambio (arrotondato a 9 cifre decimali) è pari a 1,061791274.

la Classe D del Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing è stata fusa nella Classe A del Comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond; il rapporto di concambio (arrotondato a 9 cifre decimali) è pari a 0.793388430.

la Classe I del Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing è stata fusa nella Classe I del Comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond; il rapporto di concambio (arrotondato a 9 cifre decimali) è pari a 1.120317003.

la Classe Y del Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing è stata fusa nella Classe I del Comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond; il rapporto di concambio (arrotondato a 9 cifre decimali) è pari a 0.890219741.

Cambio del gestore degli investimenti:

Banca Finnat Euramerica S.p.A. ha sostituito Azimut Switzerland S.A. quale gestore delegato degli investimenti del Comparto NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible. Non ci sono state modifiche alle commissioni o all'apolitica di investimento - Data di entrata in vigore 1 febbraio 2025.

PKB Private Bank SA ha sostituito Azimut Switzerland S.A. quale gestore delegato degli investimenti del Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond, NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond, NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond. Non ci sono state modifiche alle commissioni o all'apolitica di investimento - Data di entrata in vigore 1° dicembre 2025.

15. EVENTI SUCCESSIVI

A seguito di ingenti riscatti, il Comparto New Millennium - Augustum Extra Euro High Quality Bond è stato liquidato con decorrenza 3 febbraio 2026. Il nuovo Comparto New Millennium - Augustum Flexible Equity è stato inserito nel Prospetto ed è probabile che venga lanciato entro il primo semestre 2026.

APPENDICE NON CERTIFICATA**1. ESPOSIZIONE GLOBALE E LIVELLO DI LEVA ATTESO**

Nell'ambito del Processo di Gestione del Rischio, l'esposizione globale viene misurata e controllata tramite l'approccio VAR assoluto (determinato sulla base di un intervallo di confidenza del 99% e di un periodo di detenzione di 1 mese) o tramite l'approccio del commitment. Tutti i Comparti applicano l'approccio VAR assoluto, ad eccezione dei comparti NEW MILLENNIUM - Euro Equities e NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged) per i quali viene applicato l'approccio del commitment.

A partire da novembre 2025, il Fondo ha convertito la propria metodologia di Value-at-Risk (VaR) da una simulazione Monte Carlo a un framework di simulazione storica filtrata (Filtered Historical Simulation - FHS). Tale aggiornamento è stato implementato per cogliere meglio gli attuali regimi di volatilità di mercato. La transizione non ha comportato alcun impatto significativo sul profilo di rischio del Fondo o sui dati del VaR riportati. Durante l'esercizio finanziario 2025, non sono state registrate violazioni dei limiti VaR.

Periodo: 01.01-31.12.2025	Limite VaR	VaR			Riferimento
		Minimo	Medio	Massimo	
Fondo					
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	20.00%	7.29	16.05	24.90	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	20.00%	42.89	51.40	78.39	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	20.00%	40.57	54.88	85.13	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	20.00%	2.14	6.00	9.40	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	20.00%	6.54	12.62	21.79	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	20.00%	5.08	9.52	15.71	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20.00%	8.34	14.23	25.26	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	20.00%	6.53	13.70	32.08	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	20.00%	6.26	11.32	21.06	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	20.00%	5.19	15.14	27.66	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing ¹	20.00%	0.00	10.41	23.86	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	20.00%	15.79	23.58	28.80	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	20.00%	14.50	20.28	31.25	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	20.00%	10.20	24.14	42.43	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	20.00%	12.75	18.98	29.22	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	20.00%	17.29	24.13	38.63	Absolute VaR

¹Il Comparto è stato fuso per incorporazione nel comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond in data 4 settembre 2025.

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

Fondo	Leva					
	Somma dei nozionali			Metodo degli impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	45.23	74.40	185.20	0.10	14.05	72.51
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	n/a	n/a	n/a	0.00	0.02	0.51
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	n/a	n/a	n/a	0.00	5.53	12.90
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	32.11	53.97	113.88	0.00	9.95	41.20
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	0.00	0.09	4.81	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	19.02	36.20	83.33	0.00	2.06	10.88
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	0.04	1.98	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	6.84	7.93	17.77	0.13	0.39	0.65
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	68.61	84.65	95.06	26.41	39.74	48.52
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	17.15	189.37	541.36	0.00	6.16	35.89
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ¹	27.46	36.29	79.34	0.11	2.06	12.49
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	9.28	12.92	15.43	6.97	11.01	13.75
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	0.01	0.88	3.64	0.00	0.68	3.40

¹ NEW MILLENNIUM – Augustum Market Timing è stato fuso per incorporazione in NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond a settembre 2025.

2. POLITICA DI REMUNERAZIONE

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

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

2.2 La Management Company

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

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

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

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

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

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

2.2.1 Responsabile

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

2.2.2 Supervisione e revisione della Politica di Remunerazione

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

2.2.3 Componenti della remunerazioni e principio di proporzionalità

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

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

2.2.4 Remunerazione Fissa

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

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

2.2.5 Remunerazione Variabile

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

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

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

2.2.6 Remunerazione della funzione delegata alla Gestione del Portafoglio

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

2.2.7 Remunerazione pagata durante l'anno 2025 a livello di Gestore di Portafoglio delegato

Nella tabella seguente è riportata la remunerazione cumulativa pagata a livello di gestori di portafoglio, nel corso dell'anno 2025. Gli importi sono ripartiti in considerazione di diversi componenti (fissi e variabili).

NATAM Management Company			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Dirigenti	353,324.00	292,538.00	60,786.00
Impiegati	—	—	—
Numero di Componenti	3.00		
Banca Finnat come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Dirigenti	209,678.97	155,595.24	54,083.73
Impiegati	182,109.92	133,026.28	49,083.64
Numero di Componenti	10.00		
Azimut Switzerland S.A. come gestore di portafoglio fino al 30 novembre 2025			
	tot CHF	fixed CHF	variable CHF
Dirigenti	622,400.00	322,400.00	300,000.00
Impiegati	479,672.00	362,672.00	117,000.00
Numero di Componenti	5.00		
PKB Private Bank S.A. come gestore di portafoglio dal 1° dicembre 2025			
	Totale CHF	Fissa CHF	Variabile CHF
Dirigenti	6,900.00	6,900.00	—
Impiegati	31,598.00	31,598.00	—
Numero di Componenti	5.00		

Open Capital Partners SGR S.p.A come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Dirigenti	70,445.00	41,596.00	28,849.00
Impiegati	—	—	—
Numero di Componenti	2.00		
Diaman Partners Ltd come gestore di portafoglio			
	Totale EUR	Fissa EUR	Variabile EUR
Dirigenti	5,200.00	5,200.00	—
Impiegati	14,462.00	14,462.00	—
Numero di Componenti	3.00		

3. REGOLAMENTO DELLE TRANSAZIONI DI TITOLI FINANZIARI

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

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

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

Al 31 dicembre 2025 la SICAV non è impattata dal regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTR).

4. PROMOZIONE DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

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

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

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

I comparti classificati ai sensi dell'art. 8 SFDR

I seguenti Comparti promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'Articolo 8 SFDR: NEW MILLENNIUM - Euro Equities, NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged), NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term, NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate, NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative, NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible (In data 1° novembre 2025), NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe e NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia. L'allegato di cui all'articolo 11 SFDR è pubblicato nell'allegato IV nell'appendice non certificata.

I comparti classificati ai sensi dell'art. 6 SFDR

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

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – EURO EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 2138003KBIVA46LVO204

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

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

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

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



Gli indicatori di sostenibilità

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

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

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

- stringenti vincoli imposti al gestore delegato che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- l' esclusione di investimenti in emittenti coinvolti nello sviluppo, produzione o nella vendita di armi controverse;
- i limiti degli investimenti in aziende con un basso profilo ESG

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

Con riferimento all'anno 2025, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 77,25
- 31 dicembre 2025: 77,20

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

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

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

I principali effetti

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

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

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

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



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

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2025

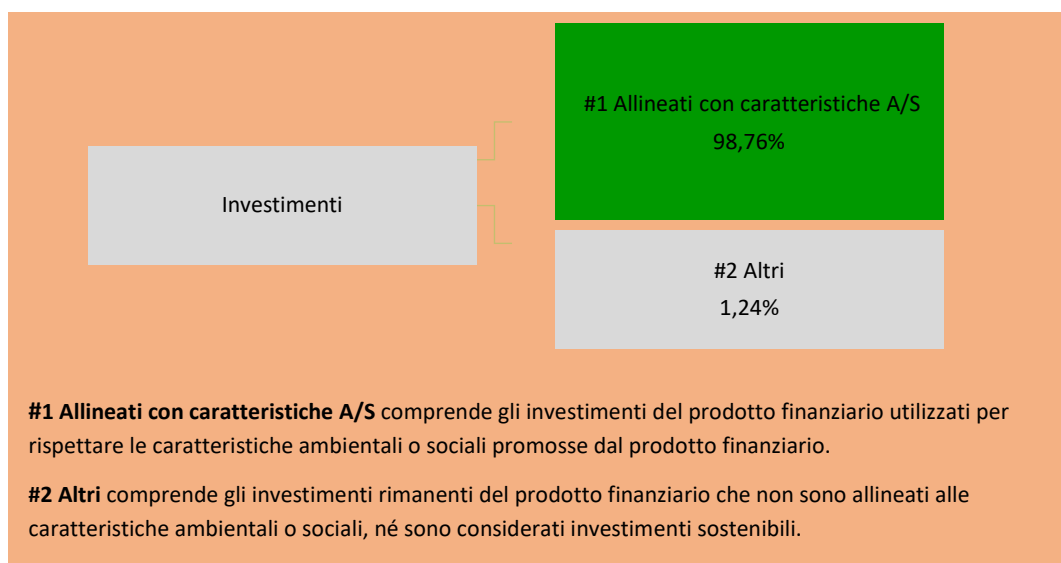
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING NV	C-Manufacturing	6,33	NL
SIEMENS AG REG	C-Manufacturing	4,46	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	C-Manufacturing	4,05	FR
BANCO SANTANDER SA	L-Real estate activities	3,76	ES
AIRBUS SE	C-Manufacturing	3,57	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	C-Manufacturing	3,47	FR
ALLIANZ SE REG	L-Real estate activities	3,36	DE
SAP SE	J-Information and communication	3,26	DE
INFINEON TECHNOLOGIES AG	C-Manufacturing	3,14	DE
BNP PARIBAS	L-Real estate activities	2,93	FR
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	G-Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	2,69	ES
UNICREDIT SPA	L-Real estate activities	2,63	IT
BUONI ORDINARI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	2,59	IT
L OREAL	C-Manufacturing	2,59	FR
AIR LIQUIDE SA	C-Manufacturing	2,40	FR



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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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



L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 68%, questa risulta, alla fine del 2025, pari al 98,76%.

La quota residua degli investimenti comprende:

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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti allineati alle caratteristiche A/S sono principalmente relativi al settore manifatturiero e al settore delle attività immobiliari.



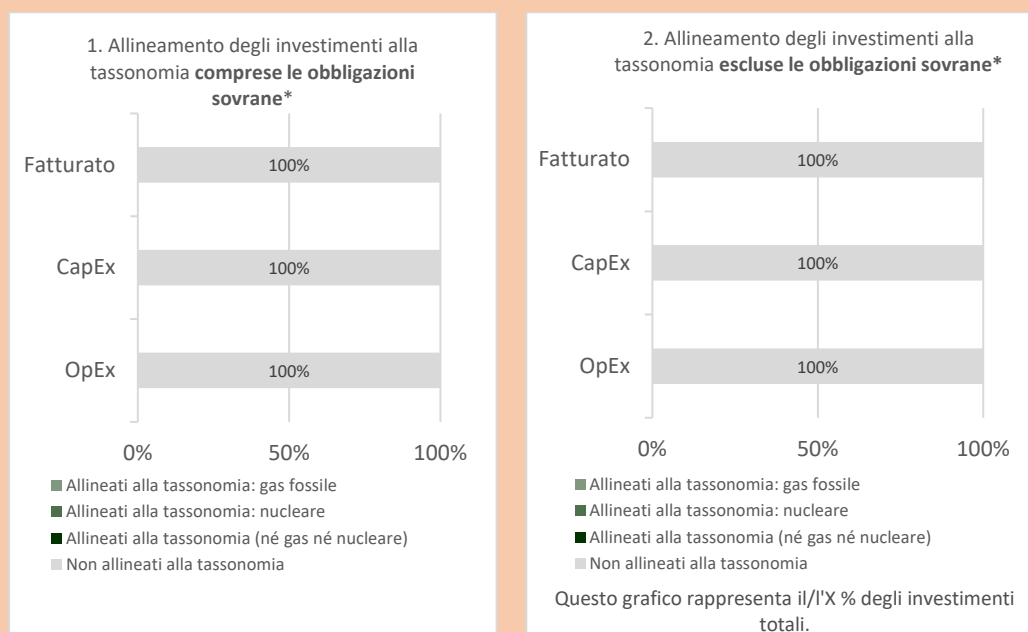
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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

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

- Sì:
 Gas fossile Energia nucleare
 No

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



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

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

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

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

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

Not applicabile



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

Not applicabile



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

Not applicabile



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

La quota residua degli investimenti comprende:

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

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



sono

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



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

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

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

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



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

Not applicabile

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – GLOBAL EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 2138009BIZZCQN6P4K06

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

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



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

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

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

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

- stringenti vincoli imposti al gestore delegato che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- l' esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti nello sviluppo, produzione o nella vendita di armi controverse;
- i limiti degli investimenti in società con un basso profilo ESG

Gli indicatori di sostenibilità

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

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

Con riferimento all'anno 2025, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 73,37
- 31 dicembre 2025: 68,70

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

L'indicatore ha registrato un decremento rispetto all'anno precedente (Rating ESG medio di portafoglio da 76,20 a 73,37)

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

I principali effetti

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

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

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

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



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

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ALPHABET INC CL A	K-Financial and insurance activities	5,23	US
APPLE INC	C-Manufacturing	5,05	US
NVIDIA CORP	C-Manufacturing	4,50	US
MICROSOFT CORP	J-Information and communication	4,49	US
AMAZON.COM INC	G-Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	4,28	US
BROADCOM INC	C-Manufacturing	2,57	US
META PLATFORMS INC CLASS A	J-Information and communication	2,45	US
JPMORGAN CHASE + CO	L-Real estate activities	1,79	US
ELI LILLY + CO	C-Manufacturing	1,50	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	L-Real estate activities	1,40	US
JOHNSON + JOHNSON	C-Manufacturing	1,34	US
PALANTIR TECHNOLOGIES INC A	J-Information and communication	1,32	US
ADVANTEST CORP	C-Manufacturing	1,30	JP
TESLA INC	C-Manufacturing	1,25	US
AMGEN INC	N-Administrative and support service activities	1,21	US

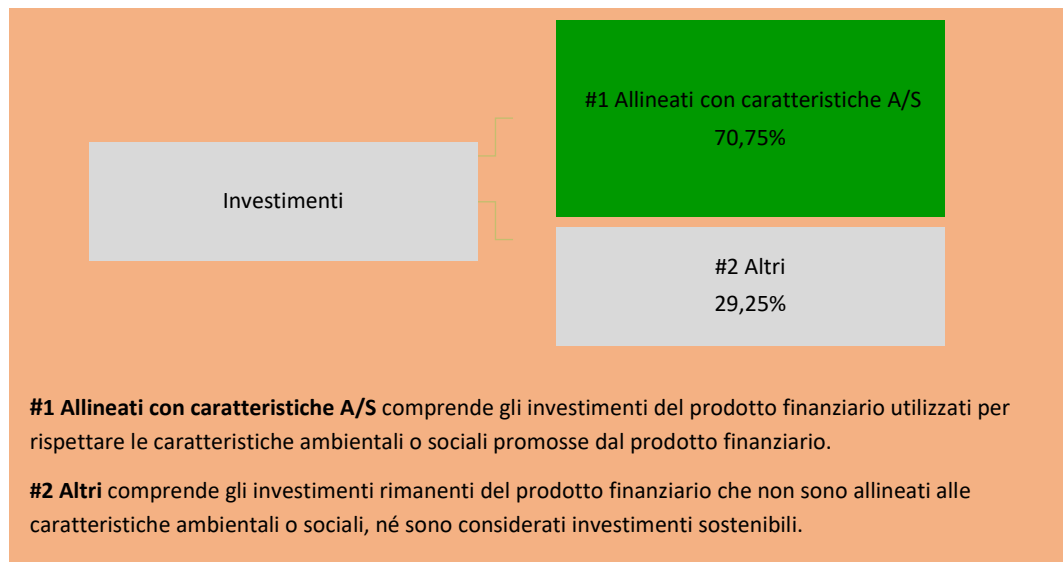


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attività specifiche



L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 68%, questa risulta, alla fine del 2025 , pari al 70,75%.

La quota residua degli investimenti comprende:

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

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

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



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

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

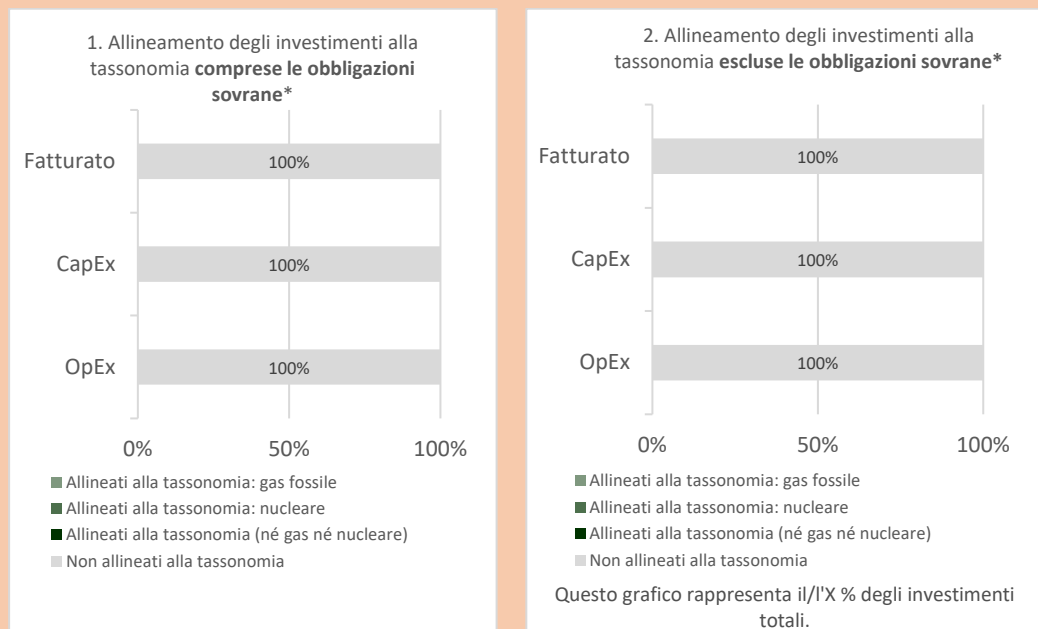
● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



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

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

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

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

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

Not applicabile



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

Not applicabile



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicabile



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

La quota residua degli investimenti comprende:


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

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

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

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

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione Integrazione sulle pratiche di integrazione “ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:

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



- il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con un rating ESG molto elevato;
- il vincolo ad un importo massimo di investimenti in strumenti privi di o con un basso rating ESG;
- l'applicazione di criteri di esclusione.



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

Not applicabile

ALLEGATO IV

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

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

Identificativo della persona giuridica: 213800FO9MN5NQOI9E25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

Il prodotto finanziario promuove pratiche aziendali ESG investendo in titoli emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose,

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

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



Gli indicatori di sostenibilità

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

ovvero codici di condotta e politiche che rispettano i diritti umani, la tutela contro il lavoro minorile e l'ambiente, adeguate strutture interne di gestione dei rischi e di distribuzione, nonché chiare politiche in materia di strategia fiscale.

Inoltre, le seguenti circostanze contribuiscono alla promozione di criteri ambientali e sociali:

- rigidi vincoli imposti al gestore del portafoglio, che è tenuto a orientarsi in misura significativa verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- l'esclusione di investimenti in emittenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di armi controverse;
- il limite agli investimenti in aziende con un basso profilo ESG.

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

Con riferimento all'anno 2025, la valutazione mensile di tale indicatore ha registrato:

- Media: 81,62
- 31 dicembre 2025: 78,50

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

L'indicatore ha registrato un decremento rispetto all'anno precedente (Rating ESG medio di portafoglio da 84,00 a 81,62)

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

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

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

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



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

Not applicabile



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FRANCE (GOVT OF)	O-Public administration and defence; compulsory social security	9,20	FR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence; compulsory social security	7,30	DE
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	7,03	IT
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence; compulsory social security	6,58	DE
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	6,13	IT
FRANCE (GOVT OF)	O-Public administration and defence; compulsory social security	5,64	FR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence; compulsory social security	5,14	DE
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	4,69	IT

L'elenco comprende gli investimenti che **costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario** nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2025

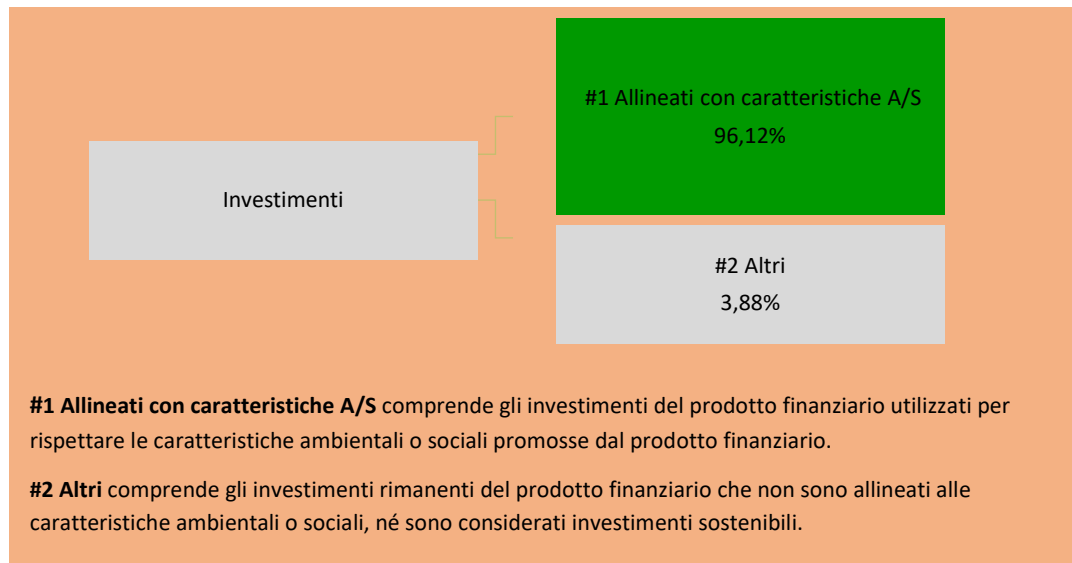


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attività specifiche



L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 46%, questa risulta, a fine 2025, pari al 96,12%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti allineati alle caratteristiche A/S sono principalmente relativi a titoli di Stato emessi da paesi europei.



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

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

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

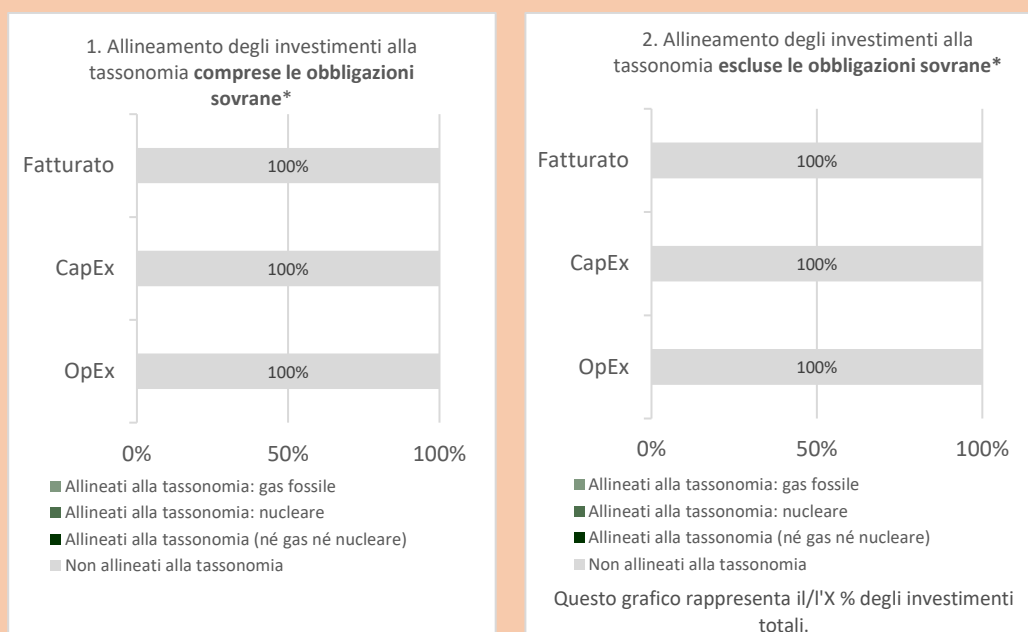
¹Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



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



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

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

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

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

Not applicabile

degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



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

Not applicabile



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicabile



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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

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



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

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

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



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

Not applicabile

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – LARGE EUROPE CORPORATE

Identificativo della persona giuridica: 213800SBY5P51B8RFB41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

Per quanto riguarda l'allocazione verso emittenti societari, il prodotto finanziario promuove pratiche aziendali ESG investendo in titoli finanziari emessi da società che



hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose, ovvero codici di condotta e politiche che rispettino i diritti umani, la tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, nonché chiare politiche di strategia fiscale.

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

- rigorosi vincoli imposti al gestore del portafoglio, che è tenuto a orientarsi in misura significativa verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- l'esclusione di investimenti in emittenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di armi controverse (comprese bombe a grappolo, mine antiuomo, armi biologiche o chimiche), come definite dai trattati e dalle convenzioni internazionali;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali.

Gli indicatori di sostenibilità

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

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

Con riferimento all'anno 2025, la valutazione mensile del rating ESG medio di portafoglio ha registrato:

- Media: 72,72
- 31 dicembre 2025: 74,00

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

L'indicatore ha registrato un miglioramento rispetto all'anno precedente (rating ESG medio del portafoglio da 79,87 a 72,72).

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicable

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

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

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

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



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

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

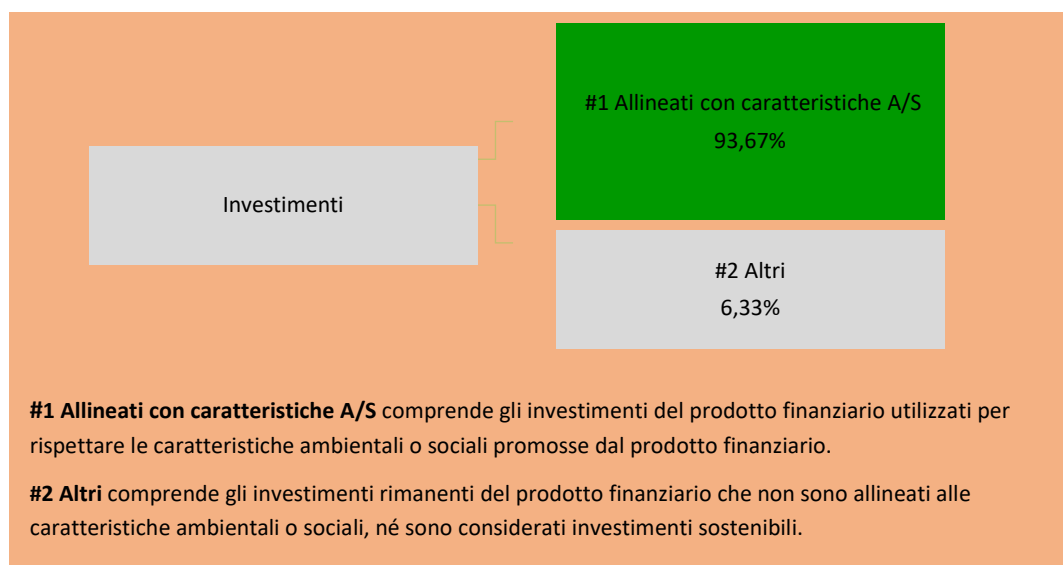
L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AKZO NOBEL NV	C-Manufacturing	2,53	NL
RWE AG	D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2,50	DE
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	L-Real estate activities	2,37	FR
POSTE ITALIANE SPA	H-Transporting and storage	2,37	IT
HEINEKEN NV	C-Manufacturing	2,37	NL
MERCEDES BENZ GROUP AG	C-Manufacturing	2,26	DE
ACCIONA ENERGIA FINANCIA	F-Construction	2,22	ES
ASTM SPA	H-Transporting and storage	2,22	IT
SNAM SPA	D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2,19	IT
AEROPORTI DI ROMA SPA	H-Transporting and storage	2,17	IT
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence; compulsory social security	2,16	DE
NEXI SPA	L-Real estate activities	1,94	IT
PSA TRESORERIE GIE	C-Manufacturing	1,90	FR
ASN BANK NV	L-Real estate activities	1,86	NL
INTESA SANPAOLO ASSICURA	L-Real estate activities	1,83	IT

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

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





L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 72%, questa risulta, a fine 2025, pari al 93,67%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Gli investimenti allineati alle caratteristiche A/S si concentrano principalmente sul settore manifatturiero e sulle attività immobiliari. Vengono effettuati anche investimenti in altri settori, in particolare nel trasporto e stoccaggio e nell'approvvigionamento energetico.

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

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



L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attività specifiche

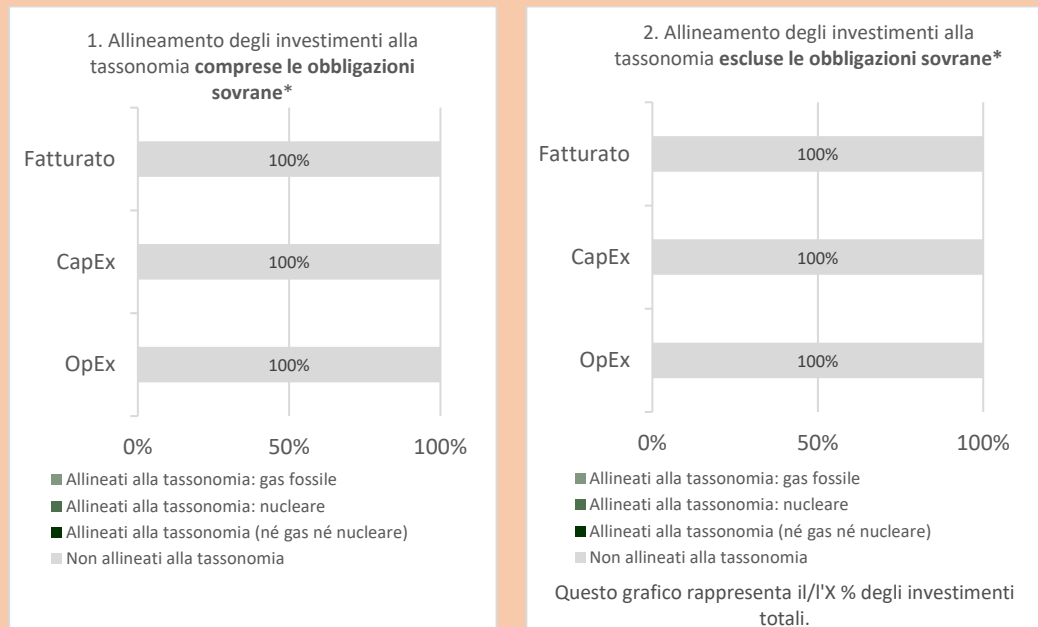
- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE1?

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

- Sì:
 Gas fossile Energia nucleare
 No

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



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

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

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

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

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

Not applicable



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

Not applicable



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicable



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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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


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



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

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

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione “Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;

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

- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:

- il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;

- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato;

- il rispetto di un importo di investimento massimo in strumenti privi o con basso rating ESG;

- l'applicazione di criteri di esclusione.



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

Not applicabile

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – BALANCED WORLD CONSERVATIVE

Identificativo della persona giuridica: 213800YGDXIS1RJDSY98

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

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



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

Per quanto riguarda l'allocazione verso emittenti societari, il prodotto finanziario promuove pratiche aziendali ESG investendo in titoli finanziari emessi da società che

hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose, ovvero codici di condotta e politiche che rispettino i diritti umani, la tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, nonché chiare politiche di strategia fiscale.

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

- vincoli rigorosi imposti al gestore del portafoglio, che è tenuto a orientarsi in misura significativa verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- l'esclusione di investimenti in emittenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di armi controverse;
- l'incentivo a investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali (ovvero OICVM SFDR Art. 9

Gli indicatori di sostenibilità

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

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

Con riferimento all'anno 2025, la valutazione mensile del rating ESG medio di portafoglio ha registrato:

- Media: 71,00
- 31 dicembre 2025: 77,10

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

L'indicatore ha registrato una leggera riduzione rispetto all'anno precedente (rating ESG medio di portafoglio da 72,60 a 71,00).

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

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

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

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



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

Not applicabile



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

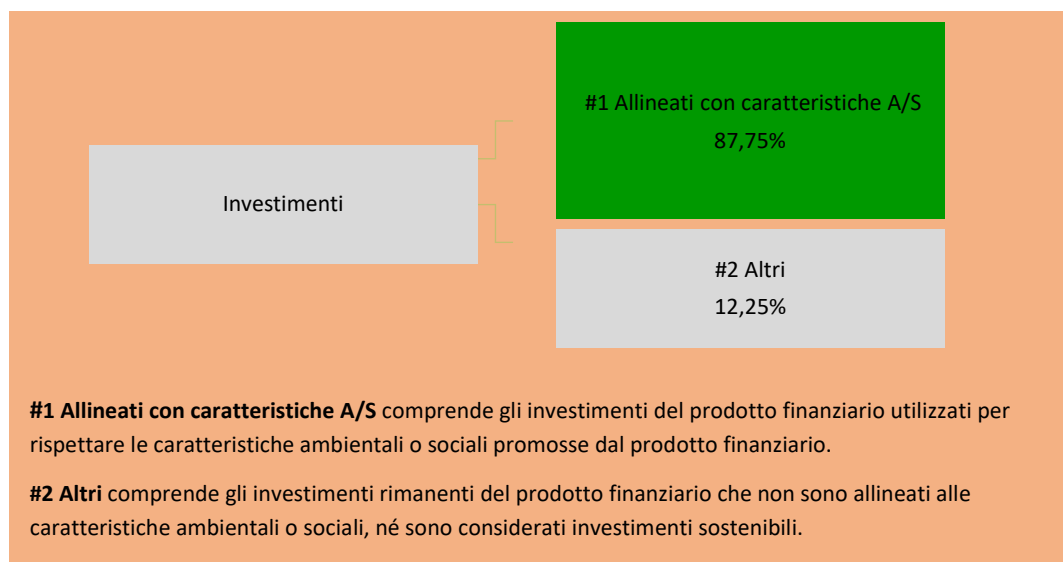
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	O-Public administration and defence;	5,36	ES
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence;	4,24	IT
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence;	3,62	DE
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence;	3,32	IT
SWISSCANTO LU BOND FUND COMMIT	L-Real estate activities	3,16	LU
ISHARES S+P 500 SCORED AND SCR	L-Real estate activities	3,01	IE
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence;	2,69	DE
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence;	2,69	IT
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF	L-Real estate activities	2,67	IE
JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY A	L-Real estate activities	2,49	IE
OBRIGACOES DO TESOURO	O-Public administration and defence;	2,26	PT
ISHARES S+P 500 INFORMATION TE	L-Real estate activities	2,21	IE
JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL	L-Real estate activities	2,20	LU
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	L-Real estate activities	2,16	IE
POSTE ITALIANE SPA	H-Transporting and storage	2,15	IT

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



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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 35%, questa risulta, a fine 2025, pari all'87,75%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti allineati con caratteristiche A/S sono legati principalmente al settore immobiliare e manifatturiero.

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

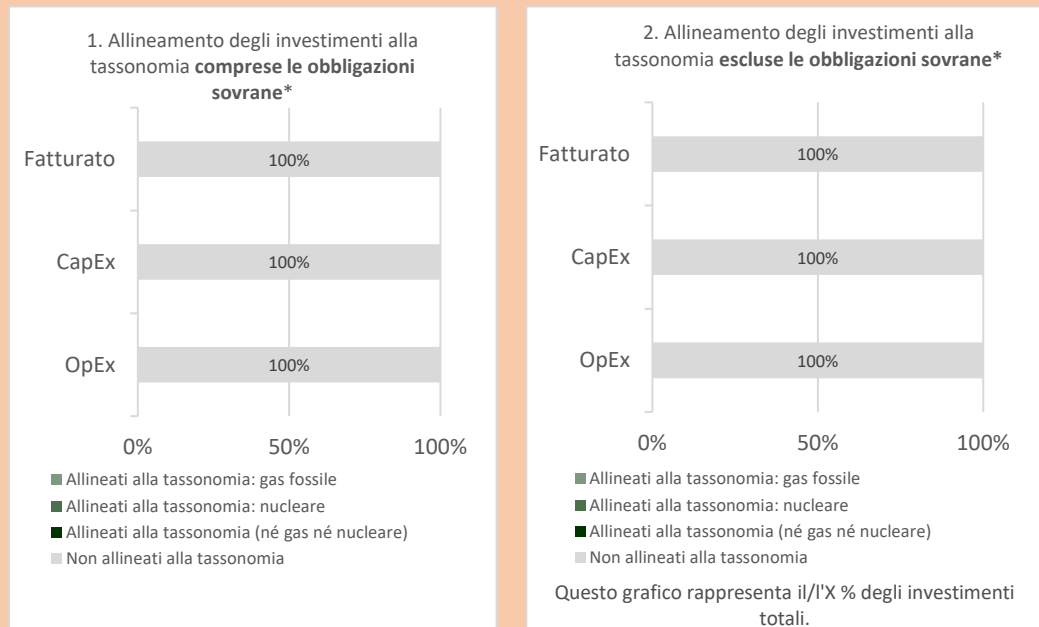
Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali ma non ha l'obiettivo di investire in attività economiche ecosostenibili. Pertanto, gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario non tengono conto dei criteri comunitari per le attività economiche ecosostenibili, ai sensi del Regolamento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



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

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

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



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

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

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

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

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

Not applicabile



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

Not applicabile



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

Not applicabile



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

La quota residua degli investimenti comprende:

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

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



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

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

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

- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato;
- la limitazione dell'importo massimo di investimento in strumenti privi di rating ESG o con un rating ESG basso;
- l'applicazione di criteri di esclusione.



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

Not applicabile

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – TOTAL RETURN FLEXIBLE

Identificativo della persona giuridica: 2138004MRU2CZWFC5S51

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

Il prodotto finanziario promuove pratiche aziendali ESG investendo in titoli emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose,

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

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



ovvero codici di condotta e politiche che rispettano i diritti umani, la tutela contro il lavoro minorile e l'ambiente, adeguate strutture interne di gestione dei rischi e di distribuzione, nonché chiare politiche in materia di strategia fiscale.

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

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- l'esclusione di investimenti in emittenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di armi controverse;
- il limite agli investimenti in società con un basso profilo ESG;

Non è stato individuato alcun indice di riferimento per soddisfare i requisiti ambientali o sociali promossi dal prodotto finanziario.

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

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

Con riferimento all'anno 2025, la valutazione mensile del rating ESG medio di portafoglio ha registrato:

- Media: 72,65
- 31 dicembre 2025: 72,20

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

Nel periodo precedente, il prodotto finanziario non teneva conto dei criteri di sostenibilità nell'ambito del processo di investimento né aveva come obiettivo un investimento sostenibile.

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

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

Not applicable

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

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

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



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

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	O-Public administration and defence;	7,28	DE
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence;	4,93	IT
HELIUM FUND HELIUM FUND	L-Real estate activities	3,93	LU
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence;	3,54	IT
INTESA SANPAOLO SPA	L-Real estate activities	3,45	IT
GENERALI	L-Real estate activities	3,39	IT
BANCO BPM SPA	L-Real estate activities	3,30	IT
ERSTE ASSET MANAGEMENT ERSTE	L-Real estate activities	3,28	AT
FINCOBANK SPA	L-Real estate activities	3,15	IT
ENEL SPA	D-E lectricity, gas, steam and air	2,72	IT
ALLIANZ SE	L-Real estate activities	2,49	DE
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence;	2,45	IT
ELECTRICITE DE FRANCE SA	D-E lectricity, gas, steam and air	2,29	FR
ENEL FINANCE INTL NV	D-E lectricity, gas, steam and air	2,18	NL
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	O-Public administration and defence;	2,08	CI

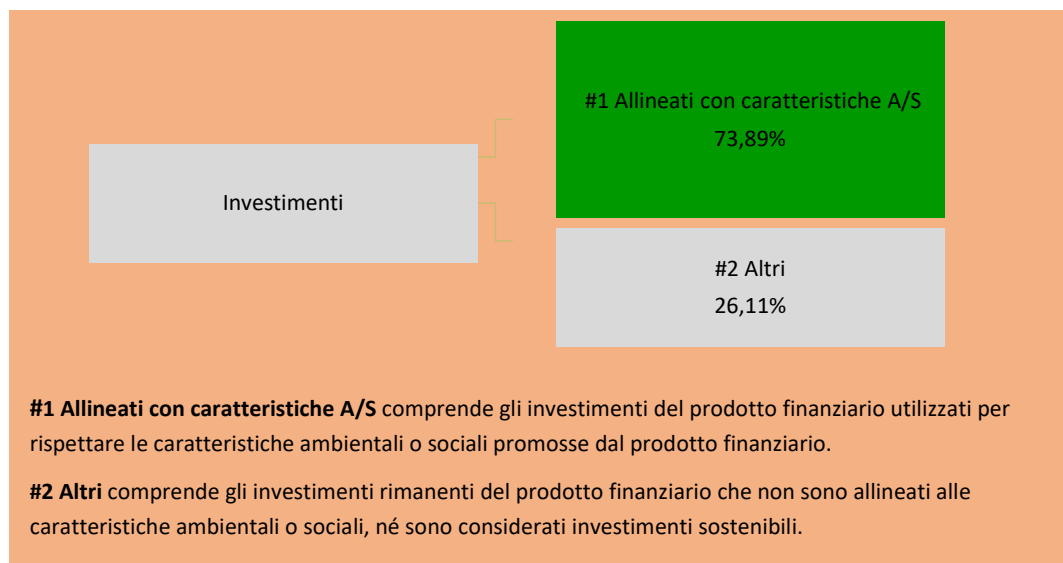


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attività specifiche



L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 65%, questa risulta, alla fine del 2025, pari al 73,89%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti in società per le quali non è disponibile il rating ESG solo perché si tratta di piccole e medie imprese: viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero nonostante queste società perseguano uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite o dimostrino un adeguato impegno nella sostenibilità;
- investimenti per i quali il rating ESG è basso;

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti in emittenti societari allineati con caratteristiche A/S si concentrano principalmente nel settore immobiliare, ma anche sulla pubblica amministrazione, sulla difesa e sulla previdenza sociale obbligatoria.



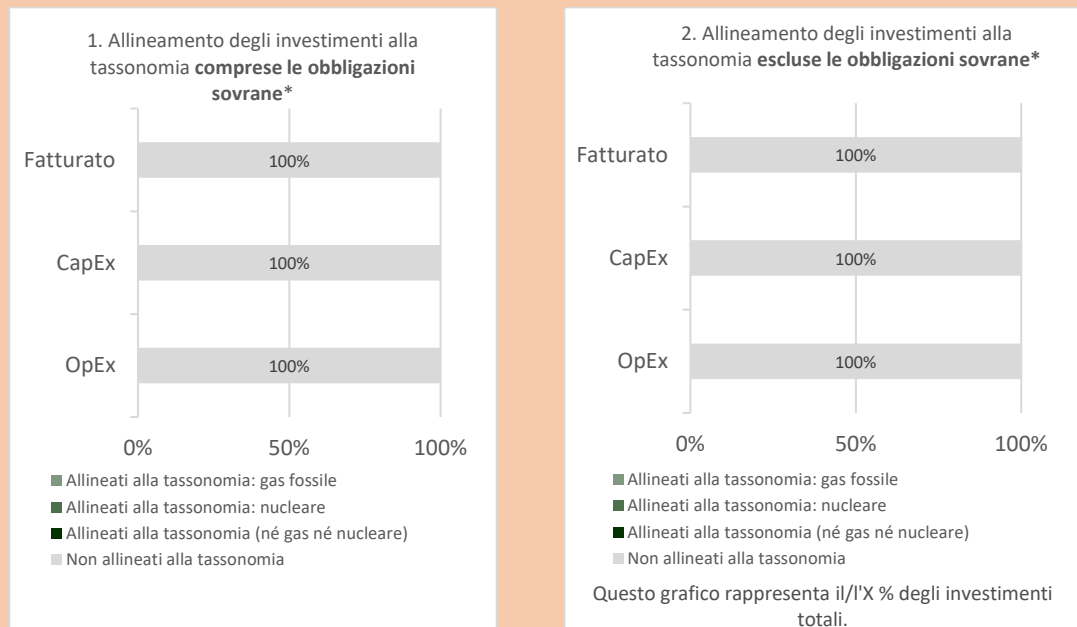
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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

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

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

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



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

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

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

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

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

Not applicable



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

Not applicable



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicable



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



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

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- altri titoli per i quali il rating ESG è basso, non disponibile o non può essere calcolato; pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero;

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



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

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

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



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

Not applicabile

ALLEGATO IV

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

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

Identificativo della persona giuridica: 213800NGQLJJVSF9D943

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

Per quanto riguarda l'allocazione verso emittenti societari, il prodotto finanziario promuove pratiche aziendali ESG investendo in titoli finanziari emessi da società che



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

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

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

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

- vincoli rigorosi imposti al gestore del portafoglio, che è obbligato a orientarsi in modo significativo verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- l'esclusione di investimenti in emittenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di armi controverse (comprese bombe a grappolo, mine antiuomo, armi biologiche o chimiche), come definite dai trattati e dalle convenzioni internazionali;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali

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

Con riferimento all'anno 2025, la valutazione mensile del rating ESG medio di portafoglio ha registrato:

- Media: 77,63
- 31 dicembre 2025: 77,00

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

L'indicatore ha registrato una riduzione rispetto all'anno precedente (Rating ESG medio di portafoglio da 81,11 a 77,00).

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

Gli indicatori di sostenibilità

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

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

Not applicabile

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

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

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

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



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

Not applicabile



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

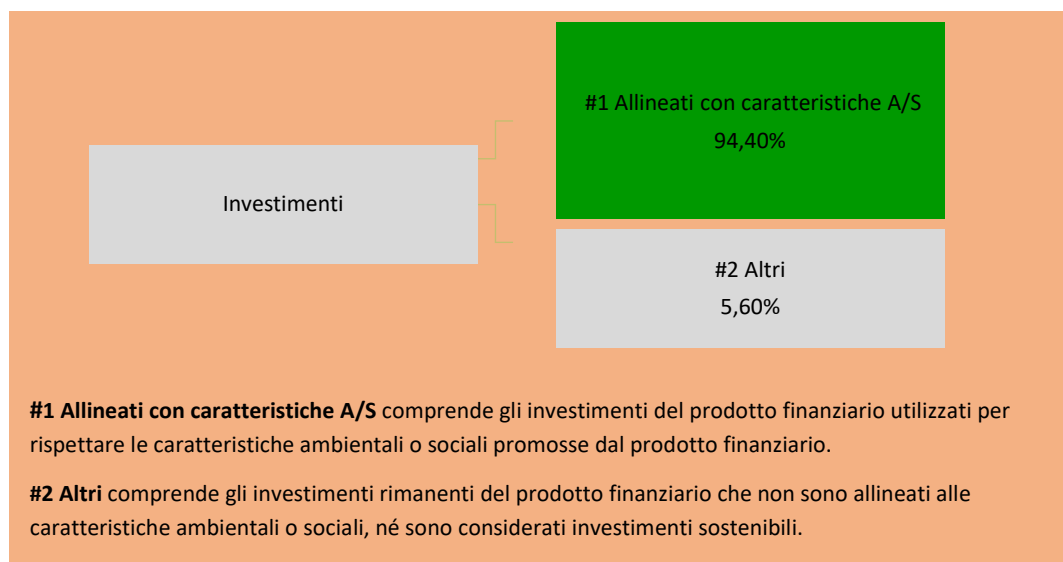
L'elenco comprende gli investimenti che **costituiscono la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BUONI POLIENNALI DEL TES	O-Public administration and defence; compulsory social security	18,74	IT
FRANCE (GOVT OF)	O-Public administration and defence; compulsory social security	16,03	FR
FRANCE (GOVT OF)	O-Public administration and defence; compulsory social security	15,26	FR



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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 45%, questa risulta, a fine 2025, pari al 94,40%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti allineati alle caratteristiche A/S sono principalmente relativi a titoli di Stato emessi da paesi europei.

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

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



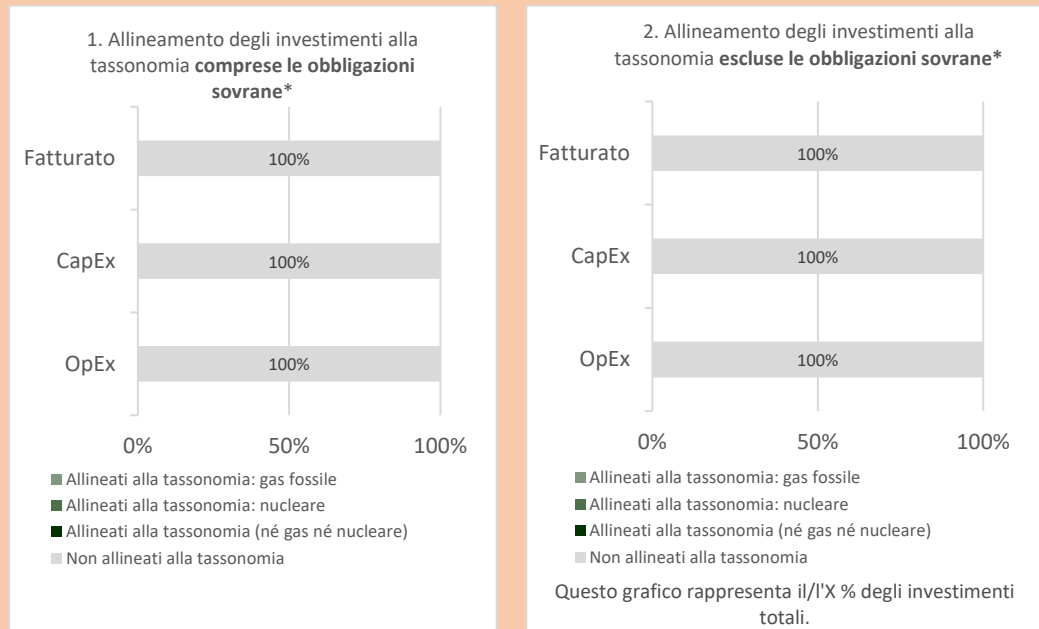
- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE1?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



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

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

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

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

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

Not applicable



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

Not applicable



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicable



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

La quota residua degli investimenti comprendeva:

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

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



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

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

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

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



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

Not applicabile

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: NEW MILLENNIUM SICAV – PIR BILANCIATO SISTEMA ITALIA

Identificativo della persona giuridica: 2138004IR2ZTRBJETI67

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** : ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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

Il prodotto finanziario ha promosso buone pratiche commerciali favorendo gli investimenti nelle piccole e medie imprese che, anche in termini dimensionali,

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

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



favoriscono un'economia circolare. Inoltre, tra le micro cap, particolare attenzione è stata posta a quelle caratterizzate da un'attività sostenibile (che persegue uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite) o che dimostrano un adeguato impegno per la sostenibilità.

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

- stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali fornitori di rating ESG;
- l'esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione o nella vendita di armi controverse (tra cui bombe a grappolo, mine antiuomo, armi biologiche o chimiche), secondo la definizione contenuta nei trattati e nelle convenzioni internazionali;
- l'incentivo ad investire in strumenti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali .

Gli indicatori di sostenibilità

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

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

Con riferimento all'anno 2025, la valutazione mensile del rating ESG medio di portafoglio ha registrato:

- Media: 70,97
- 31 dicembre 2025: 76,20

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

L'indicatore ha registrato una riduzione rispetto all'anno precedente (rating ESG medio di portafoglio da 75,58 a 70,97).

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

Not applicabile

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

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

Not applicable

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

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

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



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

Not applicable



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento che è: 31 dicembre 2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	O-Public administration and defence; compulsory social security	5,29	ES
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	O-Public administration and defence; compulsory social security	4,20	DE
ERG SPA	D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,45	IT
ASTM SPA	H-Transporting and storage	3,36	IT
SNAM SPA	D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,33	IT
NEW MILLENNIUM SIF SICAV EGM	L-Real estate activities	3,24	LU
POSTE ITALIANE SPA	H-Transporting and storage	2,87	IT
BPER BANCA	L-Real estate activities	2,86	IT
POSTE ITALIANE SPA	H-Transporting and storage	2,52	IT
BANCA MEDIOLANUM SPA	L-Real estate activities	2,43	IT
CEMENTIR HOLDING NV	C-Manufacturing	2,01	NL
FERROVIE DELLO STATO	H-Transporting and storage	1,90	IT
UNICREDIT SPA	L-Real estate activities	1,90	IT

A2A SPA	D-Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1,89	IT
ICCREA BANCA SPA	L-Real estate activities	1,86	IT



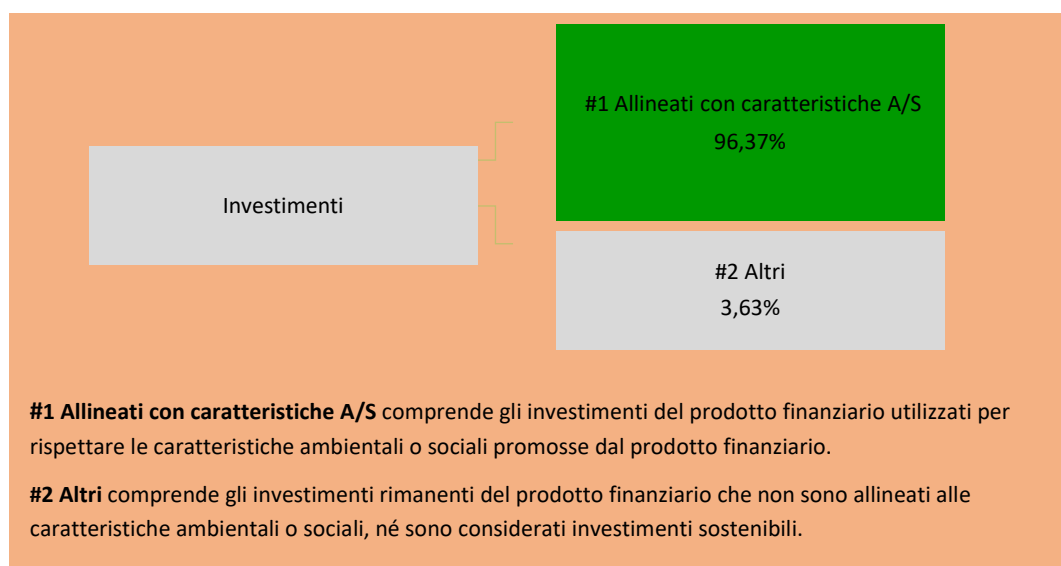
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi

descrive la quota

di investimenti in attività specifiche



L'allocazione degli attivi (o "asset allocation") può variare nel tempo, nel rispetto dei vincoli di investimento indicati dalla politica di investimento esposta nel Prospetto. Pur essendo la quota minima di investimenti allineati alle caratteristiche A/S prevista per il prodotto finanziario pari al 20%, questa risulta, alla fine del 2025, pari al 96,37%.

La quota residua degli investimenti comprendeva:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti in società per le quali non è disponibile il rating ESG solo perché si tratta di piccole e medie imprese: viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero nonostante queste società perseguano uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite o dimostrino un adeguato impegno nella sostenibilità;
- investimenti per i quali il rating ESG è basso;

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti in emittenti societari allineati con caratteristiche A/S si concentrano principalmente nei settori immobiliare e manifatturiero, ma anche nei settori dei trasporti e dello stoccaggio e dell'approvvigionamento energetico.

Inoltre, il prodotto finanziario investe in titoli di stato emessi da paesi europei firmatari dei Trattati di Parigi (COP21) e aventi una spesa adeguata per l'istruzione e la lotta alla corruzione.



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

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

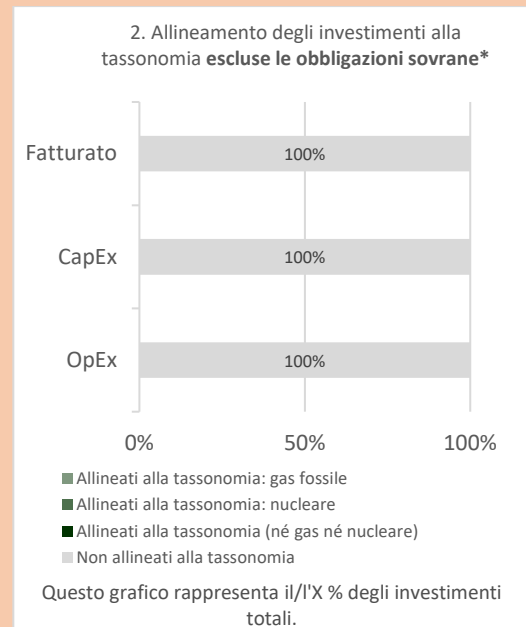
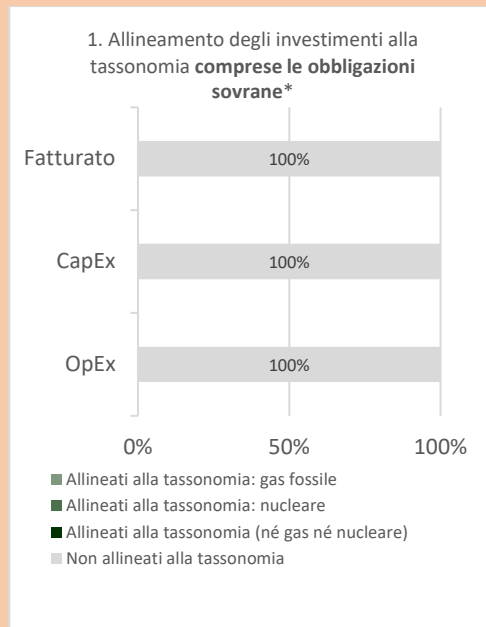
● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì:
 - Gas fossile
 - Energia nucleare
- No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



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

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

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

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

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

Not applicable



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

Not applicable



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Not applicable



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

La quota residua degli investimenti comprende:

- disponibilità liquide accessorie;
- investimenti in società per le quali non è disponibile il rating ESG solo perché si tratta di piccole e medie imprese: viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero nonostante queste società perseguano uno dei 17 SDGs elaborati dalle Nazioni Unite o dimostrino un adeguato impegno nella sostenibilità;
- investimenti per i quali il rating ESG è basso;

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



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

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

- il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il calcolo di un rating ESG medio di portafoglio secondo la metodologia riportata nella sezione “Integrazione sulle pratiche di integrazione ESG” del Prospetto Informativo e sul sito internet della società di gestione e del prodotto finanziario;
- la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questi riguardano, tra le altre cose:

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

- il monitoraggio della qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;
- l'impegno del gestore ad investire una quota significativa del portafoglio in società di medie dimensioni e una quota minore nelle "microcap", tenendo conto che tra le "microcap" i casi di delocalizzazione della produzione sono molto rari e, invece, vi sono benefici molto significativi sulla comunità di riferimento (anche in termini di crescita economica e occupazione sul territorio), e quindi che l'allocazione delle risorse su queste microcap favorisce lo sviluppo di un sistema economico più circolare, resiliente e sostenibile nel lungo termine;
- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG elevato;
- la limitazione dell'importo massimo di investimento in strumenti privi di rating ESG o con un rating ESG basso;
- l'applicazione di criteri di esclusione.



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

Not applicabile