

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

RENDICONTO DI GESTIONE SEMESTRALE NON CERTIFICATO AL 30 GIUGNO 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	4	NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	60
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti degli ultimi 3 anni/periodi	6	Prospetto del Patrimonio Netto	60
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	8	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	61
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	9	Portafoglio Titoli	62
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	10	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	65
Prospetto del Patrimonio Netto	10	Contratti di opzioni	66
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	11	Contratti finanziari a termine	67
Portafoglio Titoli	12	NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	68
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	20	Prospetto del Patrimonio Netto	68
Contratti finanziari a termine	21	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	69
Contratti Swap	22	Portafoglio Titoli	70
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	23	NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	72
Prospetto del Patrimonio Netto	23	Prospetto del Patrimonio Netto	72
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	24	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	73
Portafoglio Titoli	25	Portafoglio Titoli	74
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	28	Contratti finanziari a termine	77
Contratti di opzioni	29	NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	78
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	30	Prospetto del Patrimonio Netto	78
Prospetto del Patrimonio Netto	30	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	79
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	31	Portafoglio Titoli	80
Portafoglio Titoli	32	NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	81
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	36	Prospetto del Patrimonio Netto	81
Contratti finanziari a termine	37	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	82
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	38	Portafoglio Titoli	83
Prospetto del Patrimonio Netto	38	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	87
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	39	NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	88
Portafoglio Titoli	40	Prospetto del Patrimonio Netto	88
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	42	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	89
Prospetto del Patrimonio Netto	42	Portafoglio Titoli	90
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	43	Contratti di opzioni	92
Portafoglio Titoli	44	Contratti finanziari a termine	93
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	47	NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	94
Contratti finanziari a termine	48	Prospetto del Patrimonio Netto	94
Contratti Swap	49	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	95
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	50	Portafoglio Titoli	96
Prospetto del Patrimonio Netto	50	Contratti finanziari a termine	99
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	51	Contratti Swap	100
Portafoglio Titoli	52	NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	101
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	55	Prospetto del Patrimonio Netto	101
Prospetto del Patrimonio Netto	55	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	102
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	56	Portafoglio Titoli	103
Portafoglio Titoli	57	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	107
		NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	108
		Prospetto del Patrimonio Netto	108
		Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	109
		Portafoglio Titoli	110

INDICE

Note ai Rendiconti Finanziari	113
Appendice non certificata	126

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

Natam Management Company S.A.

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Luxembourg

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

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

Paola DE SIMONE

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

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

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

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

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

Gianluca COSTANTINI (Amministratore)*Reponsabile direzione amministrazione*

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

Alex SCHMITT (Amministratore)*Socio*

Bonn & Schmitt

148, Avenue de la Faïencerie

L - 1511 Lussemburgo

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

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

49, Piazza del Gesù

I - 00186 Roma

Sante JANNONI*Direttore Generale*

Natam Management Company S.A.

11 rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

Pietro MISSERI*Responsabile Gestione Rischi*

Natam Management Company S.A.

11 Rue Béatrix de Bourbon

L - 1225 Lussemburgo

SEDE LEGALE

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

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

49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

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

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

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

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

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

10, Via Ferrante Aporti
I - 20125 Milano

Société Générale Securities Services S.p.A.

19, Via Santa Chiara
I - 10122 Torino

Allfunds Bank S.A. (succursale di Milano)

6, Via Bocchetto
I - 20123 Milano

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

3, Piazza Salimbeni
I - 53100 Siena

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

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

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

		30 Giugno 2025		31 December 2024		31 December 2023	
Valuta	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	142,426,451.13	253.41	114,620,701.10	247.89	53,517,775.03	231.73
Azione A (H-CHF)	CHF	3,083,926.83 ¹	105.10	2,824,534.61 ¹	104.06	2,039,502.49 ¹	99.54
Azione A (H-USD)	USD	3,956,755.98 ¹	130.23	7,712,473.52 ¹	126.46	8,052,912.45 ¹	117.67
Azione D	EUR	20,342,301.83	98.77	17,674,195.72	100.12	9,816,425.18	97.00
Azione I	EUR	232,426,189.37	281.29	229,227,209.44	274.19	209,685,706.64	254.42
Azione L	EUR	192,892.48	275.95	149,146.21	269.22	73,589.89	250.31
Totale attivo netto	EUR	402,428,517.62		372,208,260.60		283,185,911.68	
NEW MILLENNIUM - Euro Equities							
Azione A	EUR	3,953,831.91	86.34	3,277,463.49	77.67	3,583,163.94	73.33
Azione I	EUR	21,460,504.47	98.07	19,803,255.80	87.85	20,528,039.18	82.25
Azione L	EUR	181,320.51	96.40	162,585.87	86.44	167,823.23	81.07
Totale attivo netto	EUR	25,595,656.89		23,243,305.16		24,279,026.35	
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)							
Azione A	EUR	4,222,849.03	146.97	3,495,992.31	139.50	3,209,526.90	119.89
Azione I	EUR	38,371,252.87	167.43	38,223,934.16	158.40	36,088,543.51	134.98
Azione L	EUR	357,897.93	164.48	338,857.52	155.72	249,430.84	132.96
Totale attivo netto	EUR	42,951,999.83		42,058,783.99		39,547,501.25	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term							
Azione A	EUR	272,390.96	135.88	241,078.16	134.55	364,747.26	131.67
Azione D	EUR	31,868.26	87.72	33,733.29	90.36	43,351.36	91.87
Azione I	EUR	8,171,786.68	142.62	7,366,074.98	141.03	7,581,353.75	137.64
Azione L	EUR	383,505.86	139.86	379,578.09	138.43	1,848,798.31	135.33
Azione Y	EUR	2,758.54	130.60	2,834.06	134.18	2,868.95	135.83
Totale attivo netto	EUR	8,862,310.30		8,023,298.58		9,841,119.63	
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond							
Azione A	EUR	57,312,382.75	166.04	56,784,150.07	161.72	49,054,255.94	157.78
Azione A (H-USD)	USD	5,362,834.06 ¹	116.46	6,156,829.29 ¹	112.55	1,474,954.34 ¹	109.82
Azione D	EUR	22,626,807.72	87.76	19,141,708.64	87.66	13,839,356.25	87.72
Azione I	EUR	38,290,488.13	177.65	39,244,995.83	172.60	46,585,555.90	167.55
Azione L	EUR	39,115.99	174.62	38,035.27	169.80	36,987.29	165.12
Totale attivo netto	EUR	123,631,628.65		121,365,719.10		110,991,109.72	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate							
Azione A	EUR	2,991,192.32	137.49	2,824,728.54	135.64	2,238,940.95	131.19
Azione D	EUR	229,023.13	103.85	273,101.62	106.80	236,658.17	107.53
Azione I	EUR	52,462,599.45	148.50	50,525,918.97	146.15	50,667,561.80	140.67
Azione L	EUR	1,174,576.32	145.80	1,157,022.87	143.62	2,227,317.15	138.50
Azione Y	EUR	2,832.58	133.74	2,904.47	137.13	2,906.89	137.25
Totale attivo netto	EUR	56,860,223.80		54,783,676.47		55,373,384.96	
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative							
Azione A	EUR	22,107,632.32	152.57	23,215,561.04	152.85	36,731,127.44	144.72
Azione D	EUR	402,589.43	136.09	424,500.37	143.49	823,443.27	143.00
Azione I	EUR	7,509,470.28	168.52	8,257,417.57	168.34	8,192,804.57	158.45
Azione L	EUR	7,385,784.96	165.69	7,384,964.10	165.67	12,548,540.98	156.22
Totale attivo netto	EUR	37,405,476.99		39,282,443.08		58,295,916.26	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible							
Azione A	EUR	2,493,320.60	139.19	1,610,436.53	137.48	913,197.80	129.01
Azione I	EUR	1,856,306.67	115.58	4,971,869.63	113.93	5,224,877.46	106.54
Azione L	EUR	15,270,251.26	139.73	14,953,446.29	137.88	11,832,677.36	129.13
Totale attivo netto	EUR	19,619,878.53		21,535,752.45		17,970,752.71	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe							
Azione A	EUR	606,630.72	110.74	961,494.77	109.26	2,033,260.73	107.61
Azione I	EUR	17,640,077.60	118.83	18,792,531.57	116.98	19,960,399.35	114.73
Azione L	EUR	350,914.62	116.54	326,973.77	114.85	1,122,378.01	112.76
Azione Y	EUR	2,324,406.98	105.67	2,390,439.05	108.68	2,445,716.55	111.19
Totale attivo netto	EUR	20,922,029.92		22,471,439.16		25,561,754.64	

COMPARATIVO DEI VALORI NETTI D'INVENTARIO DEGLI ULTIMI TRE ANNI

		30 Giugno 2025		31 December 2024		31 December 2023	
Valuta	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	27,839,834.52	146.93	23,068,486.39	144.28	5,971,747.51	134.42
Azione D	EUR	1,360,306.55	102.98	1,365,182.25	104.25	607,055.06	100.08
Azione I	EUR	47,295,751.98	160.97	48,498,799.68	157.53	46,973,793.31	145.93
Azione L	EUR	235,180.13	158.26	196,236.84	155.01	152,414.46	143.79
Totale attivo netto	EUR	76,731,073.18		73,128,705.16		53,705,010.35	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing							
Azione A	EUR	1,974,743.53	109.55	2,069,475.92	110.91	2,093,677.70	106.96
Azione D	EUR	104,717.14	81.86	193,405.50	85.01	248,122.24	84.09
Azione I	EUR	30,781.05	123.12	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	2,945.12	97.82	3,041.26	101.01	2,974.47	98.79
Totale attivo netto	EUR	2,113,186.84		2,298,058.49		2,375,452.99	
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation							
Azione A	EUR	246,381.34	94.05	293,331.25	93.12	363,325.73	88.22
Azione D	EUR	759.98	65.76	16,385.91	68.87	16,220.21	68.18
Azione I	EUR	46,710,845.27	106.13	46,648,433.93	104.68	43,922,311.70	98.42
Azione L	EUR	9,265.61	104.11	9,145.72	102.76	8,609.25	96.73
Totale attivo netto	EUR	46,967,252.20		46,967,296.81		44,310,466.89	
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond							
Azione A	EUR	110,684.31	101.47	115,865.35	106.22	137,216.82	104.44
Azione D	EUR	118,514.02	67.55	129,194.77	73.64	132,320.17	75.42
Azione I	EUR	14,479,851.54	109.36	15,396,881.48	114.00	23,495,343.75	111.15
Azione L	EUR	27,945.06	107.48	29,158.60	112.15	28,483.63	109.55
Totale attivo netto	EUR	14,736,994.93		15,671,100.20		23,793,364.38	
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond							
Azione I	EUR	11,125,344.45	109.06	10,657,778.81	105.55	6,747,909.97	95.57
Azione L	EUR	20,124.64	93.60	0.00	0.00	0.00	0.00
Totale attivo netto	EUR	11,145,469.09		10,657,778.81		6,747,909.97	
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity							
Azione A	EUR	22,657,197.01	111.51	23,386,353.75	110.62	23,424,939.19	105.12
Azione I	EUR	5,939,289.16	116.32	4,935,053.39	115.13	4,634,312.31	108.87
Azione L	EUR	52,109,738.58	114.64	52,937,264.98	113.56	52,783,875.70	107.59
Totale attivo netto	EUR	80,706,224.75		81,258,672.12		80,843,127.20	
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia							
Azione A	EUR	1,912,929.78	110.19	2,164,186.69	103.81	4,726,907.46	98.10
Azione I	EUR	3,321,310.11	115.62	3,422,544.74	108.59	3,586,084.35	101.95
Azione L	EUR	191,212.01	113.95	179,750.20	107.12	199,003.01	100.76
Totale attivo netto	EUR	5,425,451.90		5,766,481.63		8,511,994.82	

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

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	908,514,307.29
Liquidità bancarie a vista		27,479,110.42
Importi dovuti dai broker		29,676,586.73
Premio pagato su contratti swap	(2f)	784,790.47
Contratti di opzioni al valore di mercato	(2e, 13)	367,840.00
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	8,387,032.78
Utili non realizzati su contratti futures	(2d, 13)	1,064,342.36
Dividendi da ricevere		77,661.74
Interessi da ricevere		10,551,818.87
Da ricevere su vendita titoli		4,973,586.61
Da ricevere su sottoscrizioni		1,075,351.83
Altre attività		40,551.70
Totale attività		992,992,980.80
Passività		
Scoperti bancari		-23,632.11
Contratti di opzioni al valore di mercato	(2e, 13)	-341,620.00
Premio ricevuto su contratti swap	(2f)	-9,797.24
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-2,346,843.43
Perdite non realizzate su contratti futures	(2d, 13)	-235,710.80
Perdite non realizzate su contratti swap	(2f, 13)	-1,305,044.25
Interessi da pagare su contratti swap		-25,935.81
Da pagare su acquisto titoli		-4,554,635.44
Da pagare su rimborsi		-3,347,930.67
Altre passività		-4,698,455.63
Totale passività		-16,889,605.38
Totale attivo netto		976,103,375.42

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	940,720,771.81
Risultato netto degli investimenti	(2h)	18,280,037.50
Altri ricavi		6,523.90
Totale ricavi		18,286,561.40
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-4,807,670.26
Commissione di consulenza	(6)	-132,307.56
Commissioni sulla performance	(7)	-1,489,673.40
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-270,509.00
Tassa di registrazione	(3)	-126,882.72
Interessi pagati su contratti swap		-353,620.93
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-358,155.22
Commissioni del Transfer Agent		-60,146.21
Compensi professionali	(9)	-85,592.53
Pubblicazioni		-19,614.02
Altre spese e tasse	(4)	-244,897.91
Totale costi		-7,949,069.76
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		10,337,491.64
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	6,657,294.33
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		1,907,491.89
- di contratti di opzioni		195,402.09
- di contratti futures		4,528,416.15
- di contratti swap		-238,604.35
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-16,491,505.04
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	11,808,169.19
- sulle opzioni	(2e)	72,279.50
- su contratti futures	(2d)	2,002,231.10
- su contratti swap		121,608.90
Risultato netto delle operazioni per il periodo		20,900,275.40
Distribuzioni di dividendi	(14)	-1,283,309.61
Sottoscrizioni del periodo		92,584,192.26
Rimborsi del periodo		-76,818,554.44
Attivo netto alla fine del periodo		976,103,375.42

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	371,632,613.63
Liquidità bancarie a vista			11,658,593.33
Importi dovuti dai broker			12,700,964.93
Premio pagato su contratti swap		(2f)	760,394.13
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	4,929,896.73
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	91,579.17
Dividendi da ricevere			89.70
Interessi da ricevere			5,448,526.65
Da ricevere su sottoscrizioni			353,199.29
Altre attività			5,512.59
Totale attività			407,581,370.15
Passività			
Premio ricevuto su contratti swap		(2f)	-9,797.24
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	-1,255,209.30
Perdite non realizzate su contratti swap		(2f, 13)	-1,285,099.20
Interessi da pagare su contratti swap			-23,644.15
Da pagare su rimborsi			-333,808.00
Altre passività			-2,245,294.64
Totale passività			-5,152,852.53
Totale attivo netto			402,428,517.62
Valuta		Valore Netto d’Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	253.41	562,048.550
Azione A (H-CHF)	CHF	105.10	27,417.400
Azione A (H-USD)	USD	130.23	35,665.370
Azione D	EUR	98.77	205,951.160
Azione I	EUR	281.29	826,300.200
Azione L	EUR	275.95	699.000

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	372,208,260.60
Risultato netto degli investimenti	(2h)	9,069,911.25
Altri ricavi		4,494.64
Totale ricavi		9,074,405.89
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-2,006,678.22
Commissione di consulenza	(6)	-12,479.78
Commissioni sulla performance	(7)	-1,006,987.82
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-109,776.37
Tassa di registrazione	(3)	-50,566.05
Interessi pagati su contratti swap		-293,455.75
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-83,487.78
Commissioni del Transfer Agent		-25,227.24
Compensi professionali	(9)	-13,145.09
Pubblicazioni		-7,869.96
Altre spese e tasse	(4)	-60,147.68
Totale costi		-3,669,821.74
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		5,404,584.15
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	1,003,876.50
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		586,387.89
- di contratti di opzioni		77,014.79
- di contratti futures		784,763.50
- di contratti swap		33,602.15
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-7,543,773.62
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	8,514,398.67
- su contratti futures	(2d)	91,579.17
- su contratti swap		-119,064.38
Risultato netto delle operazioni per il periodo		8,833,368.82
Distribuzioni di dividendi	(14)	-617,162.46
Sottoscrizioni del periodo		49,642,912.66
Rimborsi del periodo		-27,638,862.00
Attivo netto alla fine del periodo		402,428,517.62

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			367,817,230.60	371,632,613.63	92.35
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			320,838,463.99	331,017,857.28	82.26
Obbligazioni ordinarie			122,373,225.15	122,015,400.25	30.32
STATI UNITI			22,964,505.71	21,403,175.45	5.32
Beni voluttuari			8,801,094.63	8,743,079.23	2.17
3,000,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.87% 03/08/2027	EUR	2,925,500.00	3,109,530.00	0.77
2,000,000.00	COTY, INC. 4.50% 15/05/2027	EUR	2,012,600.00	2,036,000.00	0.50
2,000,000.00	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO. LLC 7.05% 15/09/2028	USD	1,987,494.63	1,715,569.23	0.43
1,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES, INC. 4.00% 12/03/2030	EUR	990,530.00	1,007,030.00	0.25
1,000,000.00	VF CORP. 0.25% 25/02/2028	EUR	884,970.00	874,950.00	0.22
Sovranazionale			3,255,310.60	2,954,347.33	0.74
10,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.00% 03/02/2027	BRL	1,687,957.18	1,494,873.90	0.37
10,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 9.50% 09/02/2029	BRL	1,567,353.42	1,459,473.43	0.37
Servizi di telecomunicazione			2,553,565.97	2,489,782.65	0.62
3,000,000.00	TEGNA, INC. 4.63% 15/03/2028	USD	2,553,565.97	2,489,782.65	0.62
Salute			2,916,290.17	2,129,072.00	0.53
3,000,000.00	ST. JUDE MEDICAL LLC 4.75% 15/04/2043	USD	2,916,290.17	2,129,072.00	0.53
Finanza			2,151,887.03	2,102,633.35	0.52
2,500,000.00	CITADEL FINANCE LLC 3.38% 09/03/2026	USD	2,151,887.03	2,102,633.35	0.52
Informatica			1,913,766.44	1,650,989.40	0.41
1,925,000.00	LEIDOS HOLDINGS, INC. 5.95% 01/12/2040	USD	1,913,766.44	1,650,989.40	0.41
Servizi di pubblica utilità			912,558.80	885,752.43	0.22
1,000,000.00	VISTRA OPERATIONS CO. LLC 6.00% 15/04/2034	USD	912,558.80	885,752.43	0.22
Industria			460,032.07	447,519.06	0.11
500,000.00	TD SYNnex CORP. 6.10% 12/04/2034	USD	460,032.07	447,519.06	0.11
ITALIA			20,961,316.63	20,967,212.44	5.21
Enti Governativi			12,541,176.80	12,671,243.20	3.15
9,492,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.10% 28/08/2026	EUR	9,600,384.64	9,609,700.80	2.39
3,008,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.65% 01/08/2035	EUR	2,940,792.16	3,061,542.40	0.76
Finanza			5,486,819.02	5,600,892.02	1.39
3,499,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	3,809,105.00	3,712,473.99	0.92
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	913,214.02	954,918.03	0.24
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	764,500.00	933,500.00	0.23
Servizi di telecomunicazione			1,938,730.81	1,674,447.22	0.42
1,231,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.72% 04/06/2038	USD	1,231,766.89	1,045,844.50	0.26
752,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.20% 18/07/2036	USD	706,963.92	628,602.72	0.16
Industria			994,590.00	1,020,630.00	0.25
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	994,590.00	1,020,630.00	0.25
FRANCIA			17,299,169.00	17,650,934.00	4.39
Beni voluttuari			13,712,549.00	14,117,082.00	3.51
5,000,000.00	VALEO SE 4.50% 11/04/2030	EUR	4,959,620.00	4,985,150.00	1.24
3,000,000.00	AIR FRANCE-KLM 4.63% 23/05/2029	EUR	2,977,140.00	3,101,070.00	0.77
2,000,000.00	FNAC DARTY SA 6.00% 01/04/2029	EUR	2,066,460.00	2,099,600.00	0.52
2,000,000.00	LOXAM SAS 4.50% 15/02/2027	EUR	2,009,000.00	2,022,400.00	0.50
1,700,000.00	AIR FRANCE-KLM 8.13% 31/05/2028	EUR	1,700,329.00	1,908,862.00	0.48
Beni di prima necessità			1,990,300.00	1,864,780.00	0.46
2,000,000.00	ELO SACA 6.00% 22/03/2029	EUR	1,990,300.00	1,864,780.00	0.46

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			1,596,320.00	1,669,072.00	0.42
1,600,000.00	CREDIT AGRICOLE SA 3.88% 20/04/2031	EUR	1,596,320.00	1,669,072.00	0.42
PAESI BASSI			12,471,896.80	12,746,284.20	3.17
Servizi di telecomunicazione			2,898,485.39	3,193,960.35	0.79
1,738,000.00	PROSUS NV 1.99% 13/07/2033	EUR	1,187,054.00	1,507,419.54	0.37
1,500,000.00	PROSUS NV 4.03% 03/08/2050	USD	853,106.65	852,566.74	0.21
1,000,000.00	PROSUS NV 3.26% 19/01/2027	USD	858,324.74	833,974.07	0.21
Beni voluttuari			3,005,000.00	3,003,265.00	0.75
2,500,000.00	STELLANTIS NV 1.25% 20/06/2033	EUR	2,005,000.00	2,000,825.00	0.50
1,000,000.00	ZF EUROPE FINANCE BV 7.00% 12/06/2030	EUR	1,000,000.00	1,002,440.00	0.25
Beni di prima necessità			2,799,900.00	2,878,290.00	0.72
3,000,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 1.25% 06/10/2027	EUR	2,799,900.00	2,878,290.00	0.72
Servizi di pubblica utilità			2,230,990.33	2,347,021.59	0.58
3,000,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.50% 15/06/2052	USD	2,230,990.33	2,347,021.59	0.58
Materie prime			1,537,521.08	1,323,747.26	0.33
2,000,000.00	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.50% 31/01/2030	USD	1,537,521.08	1,323,747.26	0.33
MESSICO			9,914,314.21	10,718,700.52	2.66
Energia			9,914,314.21	10,718,700.52	2.66
4,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	EUR	3,559,500.00	3,823,360.00	0.95
3,500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	2,755,000.00	3,336,690.00	0.83
1,500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 16/04/2026	EUR	1,467,750.00	1,484,865.00	0.37
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21/09/2047	USD	667,740.95	616,723.04	0.15
1,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 5.50% 27/06/2044	USD	579,836.25	573,523.29	0.14
600,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 10.00% 07/02/2033	USD	539,754.20	548,232.14	0.14
500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23/01/2050	USD	344,732.81	335,307.05	0.08
REGNO UNITO			7,459,158.18	7,515,342.77	1.87
Finanza			4,879,918.18	4,977,767.77	1.24
3,000,000.00	IG GROUP HOLDINGS PLC 6.13% 22/10/2030	GBP	3,556,210.68	3,538,160.77	0.88
1,300,000.00	MAREX GROUP PLC 8.38% 02/02/2028	EUR	1,323,707.50	1,439,607.00	0.36
Materie prime			2,579,240.00	2,537,575.00	0.63
2,500,000.00	INEOS FINANCE PLC 6.38% 15/04/2029	EUR	2,579,240.00	2,537,575.00	0.63
GERMANIA			6,456,800.00	6,710,690.00	1.67
Beni voluttuari			3,728,000.00	3,721,000.00	0.92
4,000,000.00	ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	EUR	3,728,000.00	3,721,000.00	0.92
Materie prime			2,001,300.00	2,080,720.00	0.52
2,000,000.00	K&S AG 4.25% 19/06/2029	EUR	2,001,300.00	2,080,720.00	0.52
Servizi di telecomunicazione			727,500.00	908,970.00	0.23
1,000,000.00	DELIVERY HERO SE 1.50% 15/01/2028	EUR	727,500.00	908,970.00	0.23
SPAGNA			4,197,710.50	4,336,755.00	1.08
Energia			2,517,710.50	2,551,475.00	0.64
2,500,000.00	CEPSA FINANCE SA 4.13% 11/04/2031	EUR	2,517,710.50	2,551,475.00	0.64
Industria			1,680,000.00	1,785,280.00	0.44
2,000,000.00	CELLNEX TELECOM SA 0.75% 20/11/2031	EUR	1,680,000.00	1,785,280.00	0.44
COLOMBIA			4,227,987.59	3,631,800.91	0.90
Servizi di telecomunicazione			4,227,987.59	3,631,800.91	0.90
4,950,000.00	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 4.95% 17/07/2030	USD	4,227,987.59	3,631,800.91	0.90

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GUERNSEY			3,362,250.00	3,483,150.00	0.86
Finanza			3,362,250.00	3,483,150.00	0.86
2,500,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD. 4.25% 29/04/2030	EUR	2,531,250.00	2,524,750.00	0.62
1,000,000.00	PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD. 1.38% 01/10/2027	EUR	831,000.00	958,400.00	0.24
JERSEY			3,052,888.67	2,799,739.36	0.70
Beni voluttuari			2,844,135.44	2,582,783.16	0.64
2,000,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.38% 31/03/2029	GBP	2,387,243.44	2,181,632.91	0.54
500,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.00% 31/03/2029	USD	456,892.00	401,150.25	0.10
Servizi di telecomunicazione			208,753.23	216,956.20	0.06
200,000.00	CORNWALL JERSEY LTD. 0.75% 16/04/2026	GBP	208,753.23	216,956.20	0.06
BELGIO			1,991,380.00	2,050,520.00	0.51
Enti Governativi			1,991,380.00	2,050,520.00	0.51
2,000,000.00	SOLVAY SA 3.88% 03/04/2028	EUR	1,991,380.00	2,050,520.00	0.51
CANADA			2,063,646.57	1,796,652.88	0.45
Materie prime			2,063,646.57	1,796,652.88	0.45
2,000,000.00	KINROSS GOLD CORP. 6.88% 01/09/2041	USD	2,063,646.57	1,796,652.88	0.45
GIAPPONE			1,671,212.00	1,648,595.43	0.41
Beni voluttuari			1,671,212.00	1,648,595.43	0.41
1,250,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 2.65% 17/03/2026	EUR	1,250,000.00	1,239,062.50	0.31
500,000.00	NISSAN MOTOR CO. LTD. 4.35% 17/09/2027	USD	421,212.00	409,532.93	0.10
BERMUDA			1,527,600.00	1,615,095.00	0.40
Finanza			1,527,600.00	1,615,095.00	0.40
1,500,000.00	ATHORA HOLDING LTD. 6.63% 16/06/2028	EUR	1,527,600.00	1,615,095.00	0.40
AUSTRIA			807,500.00	939,850.00	0.23
Informatica			807,500.00	939,850.00	0.23
1,000,000.00	AMS-OSRAM AG 2.13% 03/11/2027	EUR	807,500.00	939,850.00	0.23
ISOLE VERGINI BRITANNICHE			710,579.90	827,533.72	0.20
Finanza			710,579.90	827,533.72	0.20
1,000,000.00	CFAMC IV CO. LTD. 4.50% 29/05/2029	USD	710,579.90	827,533.72	0.20
CILE			746,226.21	694,923.87	0.17
Materie prime			746,226.21	694,923.87	0.17
800,000.00	CORP. NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% 08/01/2034	USD	746,226.21	694,923.87	0.17
NORVEGIA			487,083.18	478,444.70	0.12
Energia			487,083.18	478,444.70	0.12
495,000.00	VAR ENERGI ASA 8.00% 15/11/2032	USD	487,083.18	478,444.70	0.12
Obbligazioni a tasso variabile			195,723,324.30	206,149,035.69	51.23
ITALIA			54,689,241.10	59,447,523.78	14.77
Finanza			46,049,843.60	50,288,483.78	12.50
8,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	6,762,737.50	8,795,290.00	2.19
6,500,000.00	BPER BANCA FRN 11/09/2029	EUR	6,554,838.00	7,069,920.00	1.76
5,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	4,098,167.63	4,222,219.46	1.05
3,500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,507,350.00	3,742,270.00	0.93
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,000,000.00	3,218,940.00	0.80
3,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 26/09/2028	EUR	2,995,170.00	3,186,360.00	0.79
2,600,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	2,625,500.00	2,720,900.00	0.68

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
2,500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 14/06/2028	EUR	2,507,258.34	2,651,450.00	0.66
2,098,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,990,539.13	2,200,466.32	0.55
2,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,000,000.00	2,108,560.00	0.52
2,000,000.00	SACE SPA FRN 10/02/2049	EUR	2,005,000.00	2,024,100.00	0.50
1,500,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,500,000.00	1,540,170.00	0.38
1,300,000.00	BANCO BPM SPA FRN 26/11/2036	EUR	1,298,466.00	1,321,450.00	0.33
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 27/10/2047	EUR	999,019.60	1,054,970.00	0.26
1,000,000.00	BANCA SELLA HOLDING SPA FRN 18/07/2029	EUR	1,040,200.00	1,044,400.00	0.26
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,027,190.00	0.26
1,000,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/09/2035	EUR	995,597.40	1,017,450.00	0.25
800,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	800,000.00	843,808.00	0.21
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	370,000.00	498,570.00	0.12
Servizi di pubblica utilità			4,392,687.50	4,706,895.00	1.17
2,000,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,650,000.00	1,777,160.00	0.44
1,000,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,117,310.00	0.28
1,000,000.00	A2A SPA FRN 31/12/2099	EUR	994,600.00	1,036,730.00	0.26
750,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE FRN 31/12/2099	EUR	748,087.50	775,695.00	0.19
Energia			2,221,750.00	2,436,825.00	0.60
2,500,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,221,750.00	2,436,825.00	0.60
Industria			2,024,960.00	2,015,320.00	0.50
2,000,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	2,024,960.00	2,015,320.00	0.50
FRANCIA			27,417,360.16	29,092,704.44	7.23
Finanza			19,830,290.16	20,859,755.44	5.18
5,500,000.00	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN 27/09/2048	EUR	5,309,671.06	5,753,330.00	1.43
4,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	3,287,729.00	3,285,191.30	0.82
2,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	2,104,600.00	2,206,300.00	0.55
2,000,000.00	LA MONDIALE SAM FRN 18/01/2048	USD	1,770,247.67	1,664,523.50	0.41
2,000,000.00	SCOR SE FRN 31/12/2049	USD	1,512,497.43	1,568,003.46	0.39
1,500,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 31/12/2099	EUR	1,306,875.00	1,436,237.18	0.36
1,000,000.00	SOGECAP SA FRN 16/05/2044	EUR	1,067,000.00	1,131,460.00	0.28
1,000,000.00	AXA SA FRN 11/07/2043	EUR	995,370.00	1,098,810.00	0.27
1,000,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 18/07/2053	EUR	945,300.00	1,075,710.00	0.27
1,000,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	1,000,000.00	1,061,520.00	0.26
600,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 29/03/2049	EUR	531,000.00	578,670.00	0.14
Servizi di pubblica utilità			4,600,095.00	5,221,124.00	1.30
2,400,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	1,901,340.00	2,276,784.00	0.57
2,000,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FRN 31/12/2099	EUR	1,704,125.00	1,916,720.00	0.48
1,000,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	994,630.00	1,027,620.00	0.25
Industria			2,986,975.00	3,011,825.00	0.75
2,500,000.00	AIR FRANCE-KLM FRN 31/12/2099	EUR	2,486,975.00	2,484,225.00	0.62
500,000.00	ALSTOM SA FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	527,600.00	0.13
REGNO UNITO			28,197,531.76	28,404,714.88	7.06
Finanza			23,752,355.51	23,637,899.06	5.87
3,500,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	4,572,655.54	4,118,170.66	1.02
3,500,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	4,222,389.98	4,115,269.68	1.02
3,152,000.00	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC FRN 31/12/2049	GBP	3,331,327.05	3,564,391.45	0.89
2,000,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	GBP	2,273,250.17	2,462,508.81	0.61
2,000,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	2,416,884.31	2,320,506.55	0.58
2,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 10/05/2031	EUR	2,000,000.00	2,140,720.00	0.53
1,800,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,619,793.86	1,800,155.34	0.45
2,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 29/01/2049	USD	1,806,029.40	1,626,562.93	0.40
800,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	USD	736,275.20	760,533.64	0.19
1,000,000.00	BARCLAYS BANK PLC FRN 28/12/2040	EUR	773,750.00	729,080.00	0.18
Servizi di pubblica utilità			1,835,000.00	2,022,460.00	0.50
2,000,000.00	SSE PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,835,000.00	2,022,460.00	0.50

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Enti Governativi			1,800,676.25	1,793,735.82	0.45
1,500,000.00	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN 31/12/2099	GBP	1,800,676.25	1,793,735.82	0.45
Servizi di telecomunicazione			809,500.00	950,620.00	0.24
1,000,000.00	VODAFONE GROUP PLC FRN 27/08/2080	EUR	809,500.00	950,620.00	0.24
LUSSEMBURGO			18,569,032.18	18,985,930.00	4.72
Finanza			12,579,572.18	12,924,485.00	3.21
6,000,000.00	HELVETIA EUROPE SA FRN 30/09/2041	EUR	5,070,008.00	5,597,520.00	1.39
9,100,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	5,634,314.18	5,331,235.00	1.33
1,000,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 01/05/2033	EUR	994,000.00	1,025,160.00	0.25
1,000,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 18/08/2031	EUR	881,250.00	970,570.00	0.24
Salute			2,000,000.00	2,088,105.00	0.52
1,500,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC SE FRN 31/12/2099	EUR	1,500,000.00	1,554,225.00	0.39
500,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC SE FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	533,880.00	0.13
Energia			2,000,000.00	2,016,020.00	0.50
2,000,000.00	REPSOL EUROPE FINANCE SARL FRN 31/12/2099	EUR	2,000,000.00	2,016,020.00	0.50
Servizi di telecomunicazione			1,989,460.00	1,957,320.00	0.49
2,000,000.00	SES SA FRN 12/09/2054	EUR	1,989,460.00	1,957,320.00	0.49
PAESI BASSI			15,411,921.70	16,457,847.70	4.09
Finanza			5,927,391.70	6,295,581.30	1.56
3,190,000.00	ACHMEA BV FRN 31/12/2099	EUR	2,971,488.70	3,142,373.30	0.78
1,000,000.00	ASR NEDERLAND NV FRN 07/12/2043	EUR	1,051,000.00	1,168,360.00	0.29
1,000,000.00	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/2033	EUR	1,005,600.00	1,045,070.00	0.26
700,000.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	699,993.00	716,730.00	0.18
200,000.00	NN GROUP NV FRN 03/11/2043	EUR	199,310.00	223,048.00	0.05
Beni voluttuari			5,268,885.00	5,784,630.00	1.44
6,100,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	5,268,885.00	5,784,630.00	1.44
Energia			2,016,455.00	2,123,166.40	0.53
2,110,000.00	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	2,016,455.00	2,123,166.40	0.53
Enti Governativi			900,000.00	912,532.00	0.23
500,000.00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	508,520.00	0.13
400,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	400,000.00	404,012.00	0.10
Servizi di telecomunicazione			800,000.00	830,688.00	0.20
800,000.00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	800,000.00	830,688.00	0.20
Servizi di pubblica utilità			499,190.00	511,250.00	0.13
500,000.00	TENNET HOLDING BV FRN 31/12/2099	EUR	499,190.00	511,250.00	0.13
GERMANIA			13,105,620.17	14,006,720.86	3.48
Salute			6,058,991.33	6,448,077.00	1.60
3,400,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	3,192,320.60	3,425,126.00	0.85
1,500,000.00	BAYER AG FRN 13/09/2054	EUR	1,495,740.00	1,542,555.00	0.38
1,000,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	993,050.73	1,077,580.00	0.27
400,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	377,880.00	402,816.00	0.10
Finanza			5,479,128.84	5,626,883.86	1.40
2,000,000.00	COMMERZBANK AG FRN 28/02/2033	GBP	2,385,432.98	2,512,543.48	0.62
3,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	2,392,445.86	2,242,800.38	0.56
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	701,250.00	871,540.00	0.22
Servizi di pubblica utilità			1,567,500.00	1,931,760.00	0.48
2,000,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 31/08/2081	EUR	1,367,500.00	1,720,300.00	0.43
200,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 23/01/2084	EUR	200,000.00	211,460.00	0.05

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			5,708,835.00	6,223,700.00	1.55
Finanza			5,708,835.00	6,223,700.00	1.55
4,000,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	4,024,000.00	4,254,320.00	1.06
2,000,000.00	BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA FRN 09/03/2028	EUR	1,684,835.00	1,969,380.00	0.49
BERMUDA			6,148,438.31	6,172,953.80	1.53
Finanza			6,148,438.31	6,172,953.80	1.53
9,500,000.00	AEGON LTD. FRN 31/12/2099	NLG	3,323,089.25	3,486,320.80	0.86
8,000,000.00	AEGON LTD. FRN 29/03/2049	NLG	2,825,349.06	2,686,633.00	0.67
STATI UNITI			4,828,169.97	5,050,792.29	1.26
Servizi di pubblica utilità			4,361,381.97	4,604,129.39	1.15
3,500,000.00	SOUTHERN CO. FRN 15/09/2081	EUR	3,128,600.00	3,343,725.00	0.83
1,500,000.00	SOUTHERN CO. FRN 15/09/2051	USD	1,232,781.97	1,260,404.39	0.32
Finanza			466,788.00	446,662.90	0.11
500,000.00	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP. FRN 08/06/2029	USD	466,788.00	446,662.90	0.11
AUSTRIA			4,231,900.00	4,848,910.00	1.20
Finanza			4,231,900.00	4,848,910.00	1.20
2,000,000.00	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE FRN 15/06/2042	EUR	1,909,000.00	2,098,560.00	0.52
2,000,000.00	UNIQA INSURANCE GROUP AG FRN 09/12/2041	EUR	1,447,000.00	1,765,360.00	0.44
1,000,000.00	ERSTE GROUP BANK AG FRN 31/12/2099	EUR	875,900.00	984,990.00	0.24
SVIZZERA			4,494,476.06	4,672,102.99	1.16
Finanza			4,494,476.06	4,672,102.99	1.16
2,000,000.00	UBS GROUP AG FRN 09/06/2033	EUR	2,027,700.00	2,080,280.00	0.52
2,000,000.00	EFG INTERNATIONAL AG FRN 31/12/2099	USD	1,497,292.16	1,644,895.77	0.41
1,000,000.00	VONTOBEL HOLDING AG FRN 31/12/2099	USD	969,483.90	946,927.22	0.23
BELGIO			3,101,500.00	3,554,375.00	0.88
Finanza			2,401,500.00	2,854,200.00	0.71
3,000,000.00	AGEAS SA FRN 31/12/2099	EUR	2,401,500.00	2,854,200.00	0.71
Servizi di telecomunicazione			700,000.00	700,175.00	0.17
700,000.00	PROXIMUS SADP FRN 31/12/2099	EUR	700,000.00	700,175.00	0.17
COSTA D'AVORIO			3,182,913.44	2,862,735.08	0.71
Sovranazionale			3,182,913.44	2,862,735.08	0.71
3,500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	3,182,913.44	2,862,735.08	0.71
LIECHTENSTEIN			1,949,780.00	1,929,298.00	0.48
Finanza			1,949,780.00	1,929,298.00	0.48
1,900,000.00	SWISS LIFE FINANCE II AG FRN 01/10/2044	EUR	1,949,780.00	1,929,298.00	0.48
KUWAIT			1,166,932.45	1,210,018.88	0.30
Finanza			1,166,932.45	1,210,018.88	0.30
1,500,000.00	BURGAN BANK SAK FRN 15/12/2031	USD	1,166,932.45	1,210,018.88	0.30
POLONIA			1,031,500.00	1,043,290.00	0.26
Finanza			1,031,500.00	1,043,290.00	0.26
1,000,000.00	BANK MILLENNIUM SA FRN 25/09/2029	EUR	1,031,500.00	1,043,290.00	0.26
ROMANIA			1,004,490.00	1,040,570.00	0.26
Finanza			1,004,490.00	1,040,570.00	0.26
1,000,000.00	BANCA COMERCIALA ROMANA SA FRN 19/05/2027	EUR	1,004,490.00	1,040,570.00	0.26

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GIAPPONE			395,000.00	471,720.00	0.12
Servizi di telecomunicazione			395,000.00	471,720.00	0.12
500,000.00	RAKUTEN GROUP, INC. FRN 31/12/2099	EUR	395,000.00	471,720.00	0.12
ISOLE CAYMAN			353,106.99	350,496.00	0.09
Finanza			353,106.99	350,496.00	0.09
360,000.00	EMERGING MARKETS CAPITAL PROTECTED INVESTMENTS LTD. FRN 20/04/2028	EUR	353,106.99	350,496.00	0.09
UCRAINA			735,575.01	322,631.99	0.08
Enti Governativi			735,575.01	322,631.99	0.08
198,911.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2036	USD	193,360.57	84,588.68	0.02
174,047.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2035	USD	172,718.12	75,428.06	0.02
124,319.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2034	USD	125,627.46	54,474.38	0.01
85,780.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2035	USD	79,840.56	34,434.78	0.01
101,506.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2034	USD	72,154.38	33,724.38	0.01
71,483.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2036	USD	65,258.82	28,777.73	0.01
27,163.00	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS FRN 01/02/2030	USD	26,615.10	11,203.98	0.00
Obbligazioni zero coupon			1,241,914.54	1,340,182.87	0.33
CILE			974,620.29	1,093,677.17	0.27
Servizi di pubblica utilità			974,620.29	1,093,677.17	0.27
1,461,252.19	CHILE ELECTRICITY PEC SPA 0.00% 25/01/2028	USD	974,620.29	1,093,677.17	0.27
COSTA D'AVORIO			267,294.25	246,505.70	0.06
Sovranazionale			267,294.25	246,505.70	0.06
60,000,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 03/02/2053	MXN	267,294.25	246,505.70	0.06
Azioni di OICR			1,500,000.00	1,513,238.47	0.38
LUSSEMBURGO			1,500,000.00	1,513,238.47	0.38
Finanza			1,500,000.00	1,513,238.47	0.38
270,172.91	AZ FUND 1 - AZ BOND - EURO CORPORATE -A-INSTITUTIONAL- EUR - (0.800%)	EUR	1,500,000.00	1,513,238.47	0.38
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			15,049,779.79	15,179,865.00	3.77
Obbligazioni ordinarie			5,617,106.47	5,501,732.94	1.37
ITALIA			2,990,749.99	2,980,501.46	0.74
Finanza			2,990,749.99	2,980,501.46	0.74
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.80% 28/11/2053	USD	2,990,749.99	2,980,501.46	0.74
STATI UNITI			1,875,899.24	1,732,828.68	0.43
Beni voluttuari			1,875,899.24	1,732,828.68	0.43
2,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES, INC. 5.95% 11/06/2029	USD	1,875,899.24	1,732,828.68	0.43
LUSSEMBURGO			750,457.24	788,402.80	0.20
Energia			750,457.24	788,402.80	0.20
922,642.90	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% 13/01/2032	USD	750,457.24	788,402.80	0.20
Obbligazioni a tasso variabile			9,432,673.32	9,678,132.06	2.40
ITALIA			7,243,871.53	7,636,618.13	1.89
Finanza			7,243,871.53	7,636,618.13	1.89
8,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	7,243,871.53	7,636,618.13	1.89

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			1,496,848.07	1,360,063.68	0.34
Finanza			1,496,848.07	1,360,063.68	0.34
1,500,000.00	SOCIETE GENERALE SA FRN 31/12/2099	USD	1,496,848.07	1,360,063.68	0.34
STATI UNITI			691,953.72	681,450.25	0.17
Finanza			691,953.72	681,450.25	0.17
1,000,000.00	USB REALTY CORP. FRN 29/12/2049	USD	691,953.72	681,450.25	0.17
ALTRI VALORI MOBILIARI			10,032,148.48	3,006,486.22	0.75
Obbligazioni ordinarie			3,828,364.93	3,006,480.00	0.75
ITALIA			2,992,500.00	3,006,480.00	0.75
Enti Governativi			2,992,500.00	3,006,480.00	0.75
3,000,000.00	FIBERCOPI SPA 5.13% 30/06/2032	EUR	2,992,500.00	3,006,480.00	0.75
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 Ipotecche 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			21,896,838.34	22,428,405.13	5.57
Azioni di OICR			21,896,838.34	22,428,405.13	5.57
LUSSEMBURGO			19,133,857.54	19,735,405.13	4.90
Finanza			19,133,857.54	19,735,405.13	4.90
1,021,409.17	AZ FUND 1 - CGM OPPORTUNISTIC CORPORATE BOND -A-AZ- EUR - (1.200%)	EUR	6,575,034.33	6,375,636.04	1.58
1,010,622.72	AZ FUND 1 - AZ BOND - TARGET 2029 -A- USD - (1.440%)	USD	4,518,856.74	4,395,136.86	1.09
40,385.77	PLANETARIUM FUND - ENHANCED EURO CREDIT -B- EUR - (0.650%)	EUR	3,916,200.06	4,393,567.70	1.09
29,985.37	PLANETARIUM FUND - EURO CURRENCIES BONDS -A- EUR - (0.200%)	EUR	2,500,000.01	2,696,884.27	0.67
191,497.51	AZ MULTI ASSET - MAMG GLOBAL SUKUK -A-ME- USD - (1.000%)	USD	809,651.00	1,049,945.53	0.26
184,150.64	AZ FUND 1 - AZ BOND - US DOLLAR AGGREGATE USD - (1.000%)	USD	814,115.40	824,234.73	0.21
IRLANDA			2,762,980.80	2,693,000.00	0.67
Finanza			2,762,980.80	2,693,000.00	0.67
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	2,693,000.00	0.67
Totale del Portafoglio Titoli			367,817,230.60	371,632,613.63	92.35

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2025**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							91,579.17	56,708,720.27
200,000	320	Acquisto	US 2YR NOTE (CBT)	30/09/2025	88.61	USD	91,579.17	56,708,720.27

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					3,674,687.43
18/09/2025	15,600.00	CHF	16,812.23	EUR	-40.31
18/09/2025	9,400.00	CHF	10,160.41	EUR	-54.25
18/09/2025	26,110.00	CHF	28,166.81	EUR	-95.34
18/09/2025	25,200.00	CHF	27,191.53	EUR	-98.42
18/09/2025	47,250.00	CHF	50,942.46	EUR	-142.89
18/09/2025	67,071.42	CHF	72,400.00	EUR	-289.96
18/09/2025	170,000.00	CHF	184,703.29	EUR	-1,932.34
18/09/2025	31,000.00	USD	28,953.20	EUR	-2,679.82
25/09/2025	252,000.00	USD	229,417.18	EUR	-15,937.45
18/09/2025	230,000.00	USD	218,249.68	EUR	-23,318.13
18/09/2025	2,523,700.00	CHF	2,748,121.20	EUR	-34,832.68
18/09/2025	8,500,000.00	USD	7,556,960.81	EUR	-352,968.92
18/09/2025	8,500,000.00	USD	8,026,810.68	EUR	-822,818.79
18/09/2025	79,023,627.09	EUR	88,900,000.00	USD	3,678,347.22
18/09/2025	5,330,392.43	EUR	5,800,000.00	USD	414,727.38
18/09/2025	3,380,440.40	EUR	3,600,000.00	USD	329,337.95
18/09/2025	28,339,201.32	EUR	24,260,000.00	GBP	149,510.56
18/09/2025	1,387,468.79	EUR	1,500,000.00	USD	116,176.10
18/09/2025	452,541.21	EUR	476,000.00	USD	49,117.66
18/09/2025	887,141.42	EUR	1,000,000.00	USD	39,612.96
18/09/2025	368,171.78	EUR	405,000.00	USD	24,922.75
25/09/2025	205,389.38	EUR	221,000.00	USD	18,171.04
18/09/2025	181,714.74	EUR	200,000.00	USD	12,209.05
18/09/2025	1,000,536.59	EUR	920,000.00	CHF	11,423.21
18/09/2025	116,059.59	EUR	124,000.00	USD	10,966.06
18/09/2025	135,423.09	EUR	148,000.00	USD	9,988.88
18/09/2025	133,386.13	EUR	146,000.00	USD	9,646.98
18/09/2025	134,932.71	EUR	148,000.00	USD	9,498.50
18/09/2025	502,414.74	EUR	583,000.00	USD	8,305.65
18/09/2025	62,421.48	EUR	64,500.00	USD	7,755.89
18/09/2025	67,877.42	EUR	71,500.00	USD	7,279.14
18/09/2025	59,658.31	EUR	63,400.00	USD	5,925.01
18/09/2025	58,854.92	EUR	63,000.00	USD	5,460.63
25/09/2025	28,939.99	EUR	31,000.00	USD	2,678.59
18/09/2025	66,252.20	EUR	76,000.00	USD	1,840.04
18/09/2025	12,167.00	EUR	12,700.00	USD	1,403.39
18/09/2025	11,961.21	EUR	13,000.00	USD	943.34
18/09/2025	92,278.05	EUR	85,000.00	CHF	892.57
18/09/2025	6,042.92	EUR	6,300.00	USD	703.49
18/09/2025	41,000.00	CHF	43,432.20	EUR	647.85
18/09/2025	14,557.37	EUR	16,500.00	USD	573.15
18/09/2025	26,150.00	CHF	27,575.82	EUR	538.65
18/09/2025	20,187.40	EUR	23,300.00	USD	439.99
18/09/2025	32,827.80	EUR	38,300.00	USD	367.46
18/09/2025	7,980.50	EUR	7,300.00	CHF	132.10
18/09/2025	52,500.00	CHF	56,322.92	EUR	121.05
18/09/2025	22,150.00	CHF	23,710.84	EUR	103.14
18/09/2025	20,509.66	EUR	19,000.00	CHF	82.32
18/09/2025	11,030.00	CHF	11,833.99	EUR	24.62
18/09/2025	134,412.76	EUR	125,000.00	CHF	22.36

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond

CONTRATTI SWAP AL 30 GIUGNO 2025

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-23,644.15	-1,285,099.20
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 38 VERSION 1	EUR	Long	2,500,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2027	-763.89	-103,261.93
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 38 VERSION 1	EUR	Long	2,500,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2027	-763.89	-146,850.44
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 39 VERSION 1	EUR	Long	7,500,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2028	-2,291.67	-345,444.69
ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	USD	Long	8,000,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2028	-2,102.48	-139,905.59
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 40 VERSION 1	EUR	Long	13,000,000.00	J.P. MORGAN SE	12/20/2028	-3,972.22	-338,713.59
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 41 VERSION 1	EUR	Long	10,000,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2029	-3,055.56	-117,843.76
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 43 VERSION 1	EUR	Long	35,000,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2030	-10,694.44	-93,079.20

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	25,585,816.63
Liquidità bancarie a vista			606,499.44
Importi dovuti dai broker			538,275.51
Contratti di opzioni al valore di mercato		(2e, 13)	7,245.00
Dividendi da ricevere			58,592.25
Da ricevere su vendita titoli			2,424,333.82
Da ricevere su sottoscrizioni			251,024.67
Altre attività			2,052.12
Totale attività			29,473,839.44
Passività			
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-8,690.00
Da pagare su acquisto titoli			-2,893,004.71
Da pagare su rimborsi			-895,635.88
Altre passività			-80,851.96
Totale passività			-3,878,182.55
Totale attivo netto			25,595,656.89
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	86.34	45,791.900
Azione I	EUR	98.07	218,835.800
Azione L	EUR	96.40	1,881.000

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	23,243,305.16
Risultato netto degli investimenti	(2h)	565,724.25
Altri ricavi		57.60
Totale ricavi		565,781.85
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-99,532.45
Commissione di consulenza	(6)	-7,812.37
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-6,889.27
Tassa di registrazione	(3)	-2,033.47
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-18,660.28
Commissioni del Transfer Agent		-2,214.47
Compensi professionali	(9)	-4,756.45
Pubblicazioni		-483.31
Altre spese e tasse	(4)	-9,279.72
Totale costi		-151,661.79
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		414,120.06
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	1,872,533.04
- di contratti futures		147,665.29
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		179,101.65
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-7.49
- sulle opzioni	(2e)	-3,444.00
- su contratti futures	(2d)	-8,690.00
Risultato netto delle operazioni per il periodo		2,601,278.55
Sottoscrizioni del periodo		2,530,611.24
Rimborsi del periodo		-2,779,538.06
Attivo netto alla fine del periodo		25,595,656.89

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			23,449,654.70	25,585,816.63	99.96
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			23,449,654.70	25,585,816.63	99.96
Azioni			22,805,254.93	24,941,263.63	97.44
FRANCIA			9,373,711.64	9,497,279.17	37.10
Industria			2,258,540.48	2,506,731.92	9.79
5,014.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,041,488.38	1,132,161.20	4.42
7,676.00	VINCI SA	EUR	901,215.36	960,267.60	3.75
4,158.00	CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	315,836.74	414,303.12	1.62
Finanza			1,426,411.38	1,597,228.05	6.24
11,775.00	BNP PARIBAS SA	EUR	775,406.24	898,668.00	3.51
11,973.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	534,034.83	581,289.15	2.27
1,707.00	AMUNDI SA	EUR	116,970.31	117,270.90	0.46
Salute			1,508,114.55	1,468,089.92	5.74
9,982.00	SANOFI SA	EUR	922,973.32	820,620.22	3.21
2,467.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	510,888.32	574,564.30	2.24
621.00	BIOMÉRIEUX SA	EUR	74,252.91	72,905.40	0.29
Beni voluttuari			1,683,377.28	1,397,243.06	5.46
1,564.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	962,765.97	695,354.40	2.72
1,645.00	L'OREAL SA	EUR	615,496.92	597,299.50	2.33
3,614.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	105,114.39	104,589.16	0.41
Materie prime			803,996.32	829,112.76	3.24
4,734.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	803,996.32	829,112.76	3.24
Energia			755,934.09	755,918.90	2.95
14,509.00	TOTALENERGIES SE	EUR	755,934.09	755,918.90	2.95
Servizi di pubblica utilità			637,834.68	660,982.53	2.58
28,373.00	ENGIE SA	EUR	541,257.98	565,332.03	2.21
3,162.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	96,576.70	95,650.50	0.37
Servizi di telecomunicazione			167,542.36	168,062.90	0.66
13,013.00	ORANGE SA	EUR	167,542.36	168,062.90	0.66
Beni di prima necessità			131,960.50	113,909.13	0.44
816.00	PERNOD RICARD SA	EUR	77,924.64	69,033.60	0.27
3,749.00	CARREFOUR SA	EUR	54,035.86	44,875.53	0.17
GERMANIA			6,804,630.50	8,150,954.34	31.85
Finanza			2,208,964.14	2,555,391.38	9.98
3,198.00	ALLIANZ SE	EUR	903,617.81	1,100,431.80	4.30
1,140.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	581,677.31	627,684.00	2.45
1,847.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	429,869.66	511,434.30	2.00
6,416.00	COMMERZBANK AG	EUR	142,753.69	171,820.48	0.67
539.00	HANNOVER RUECK SE	EUR	151,045.67	144,020.80	0.56
Industria			1,796,274.31	2,131,636.51	8.33
4,945.00	SIEMENS AG	EUR	807,340.17	1,076,279.25	4.21
1,056.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	377,078.10	398,323.20	1.56
5,910.00	DEUTSCHE POST AG	EUR	229,641.14	231,731.10	0.91
118.00	RHEINMETALL AG	EUR	210,222.11	212,046.00	0.83
660.00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	88,888.16	131,637.00	0.51
764.00	KNORR-BREMSE AG	EUR	63,233.37	62,686.20	0.24
688.00	TRATON SE	EUR	19,871.26	18,933.76	0.07

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Informatica			1,385,270.98	2,108,356.87	8.24
6,858.00	SAP SE	EUR	1,079,135.15	1,770,392.70	6.92
9,358.00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	306,135.83	337,964.17	1.32
Beni voluttuari			1,005,678.55	947,241.87	3.70
2,939.00	ADIDAS AG	EUR	619,799.43	581,775.05	2.27
3,978.00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	321,583.20	300,179.88	1.17
1,496.00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	58,284.60	60,094.32	0.24
54.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	3,226.58	2,683.26	0.01
28.00	VOLKSWAGEN AG	EUR	2,784.74	2,509.36	0.01
Servizi di telecomunicazione			338,193.05	334,197.27	1.31
10,791.00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	338,193.05	334,197.27	1.31
Servizi di pubblica utilità			65,258.52	69,371.94	0.27
1,958.00	RWE AG	EUR	65,258.52	69,371.94	0.27
Salute			2,599.45	2,530.00	0.01
23.00	MERCK KGAA	EUR	2,599.45	2,530.00	0.01
Materie prime			2,391.50	2,228.50	0.01
25.00	SYMRISE AG	EUR	2,391.50	2,228.50	0.01
PAESI BASSI			3,959,372.10	4,112,396.01	16.07
Informatica			1,682,039.25	1,796,317.60	7.02
2,651.00	ASML HOLDING NV	EUR	1,682,039.25	1,796,317.60	7.02
Industria			667,380.35	766,826.76	3.00
4,326.00	AIRBUS SE	EUR	667,380.35	766,826.76	3.00
Finanza			726,936.12	725,519.95	2.83
38,952.00	ING GROEP NV	EUR	726,936.12	725,519.95	2.83
Beni di prima necessità			372,475.20	340,862.10	1.33
4,605.00	HEINEKEN NV	EUR	372,475.20	340,862.10	1.33
Beni voluttuari			270,486.27	274,278.40	1.07
176.00	ADYEN NV	EUR	270,486.27	274,278.40	1.07
Salute			240,054.91	208,591.20	0.82
306.00	ARGENX SE	EUR	171,179.29	143,758.80	0.56
138.00	ARGENX SE	EUR	68,875.62	64,832.40	0.26
SPAGNA			1,280,164.28	1,370,024.85	5.35
Servizi di pubblica utilità			533,007.76	576,656.05	2.25
21,445.00	ENDESA SA	EUR	533,007.76	576,656.05	2.25
Industria			353,180.07	403,689.60	1.58
6,848.00	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	353,180.07	403,689.60	1.58
Finanza			227,044.01	224,786.70	0.88
31,989.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	227,044.01	224,786.70	0.88
Servizi di telecomunicazione			166,932.44	164,892.50	0.64
36,988.00	TELEFONICA SA	EUR	166,932.44	164,892.50	0.64
ITALIA			865,364.72	1,264,819.20	4.94
Finanza			711,589.75	1,092,444.36	4.27
19,196.00	UNICREDIT SPA	EUR	711,589.75	1,092,444.36	4.27
Industria			153,774.97	172,374.84	0.67
2,871.00	PRYSMIAN SPA	EUR	153,774.97	172,374.84	0.67

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

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
BELGIO			438,174.82	458,371.20	1.79
Beni voluttuari			438,174.82	458,371.20	1.79
2,513.00	D'ITEREN GROUP	EUR	438,174.82	458,371.20	1.79
BERMUDA			67,415.32	71,913.16	0.28
Finanza			67,415.32	71,913.16	0.28
11,697.00	AEGON LTD.	EUR	67,415.32	71,913.16	0.28
AUSTRIA			16,421.55	15,505.70	0.06
Servizi di pubblica utilità			16,421.55	15,505.70	0.06
238.00	VERBUND AG	EUR	16,421.55	15,505.70	0.06
Obbligazioni zero coupon			644,399.77	644,553.00	2.52
ITALIA			644,399.77	644,553.00	2.52
Enti Governativi			644,399.77	644,553.00	2.52
650,000.00	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.00% 12/12/2025	EUR	644,399.77	644,553.00	2.52
Totale del Portafoglio Titoli			23,449,654.70	25,585,816.63	99.96

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-8,690.00	585,970.00
10	-11	Vendita	EURO STOXX 50	19/09/2025	5,327.00	EUR	-8,690.00	585,970.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Euro Equities

CONTRATTI DI OPZIONI AL 30 GIUGNO 2025

Quantità	Acquisto /		Call/Put	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	Impegno (EUR)
	Vendita							
CONTRATTI DI OPZIONI						10,689.00	7,245.00	0.00
OPZIONI ACQUISTATE						10,689.00	7,245.00	0.00
21	Acquisto		PUT	EURO STOXX 50 Index 5,000.00 15/08/2025	EUR	10,689.00	7,245.00	0.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	38,058,572.41
Liquidità bancarie a vista			1,889,815.07
Importi dovuti dai broker			3,550,168.66
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	575,406.67
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	537,912.22
Dividendi da ricevere			8,778.73
Da ricevere su vendita titoli			422,623.59
Da ricevere su sottoscrizioni			53,987.92
Altre attività			2,193.57
Totale attività			45,099,458.84
Passività			
Scoperti bancari			-18,603.90
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	-1,617.44
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-67,088.92
Da pagare su rimborsi			-1,880,645.65
Altre passività			-179,503.10
Totale passività			-2,147,459.01
Totale attivo netto			42,951,999.83
Valuta		Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	146.97	28,732.960
Azione I	EUR	167.43	229,179.590
Azione L	EUR	164.48	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 IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	42,058,783.99
Risultato netto degli investimenti	(2h)	273,335.65
Altri ricavi		0.05
Totale ricavi		273,335.70
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-178,323.97
Commissione di consulenza	(6)	-8,032.74
Commissioni sulla performance	(7)	-48,851.79
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-11,569.95
Tassa di registrazione	(3)	-2,879.73
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-30,101.76
Commissioni del Transfer Agent		-3,559.66
Compensi professionali	(9)	-5,213.90
Pubblicazioni		-831.88
Altre spese e tasse	(4)	-11,268.21
Totale costi		-300,633.59
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-27,297.89
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	1,259,661.50
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		1,296,598.35
- di contratti futures		1,693,337.72
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-3,227,633.07
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	672,049.13
- su contratti futures	(2d)	658,459.70
Risultato netto delle operazioni per il periodo		2,325,175.44
Sottoscrizioni del periodo		3,523,407.18
Rimborsi del periodo		-4,955,366.78
Attivo netto alla fine del periodo		42,951,999.83

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			25,853,555.07	38,058,572.41	88.61
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			25,232,419.24	37,348,197.17	86.95
Azioni			25,232,419.24	37,348,197.17	86.95
STATI UNITI			19,931,828.30	31,539,928.24	73.43
Informatica			6,610,892.64	11,901,357.07	27.71
16,000.00	NVIDIA CORP.	USD	481,547.72	2,153,461.84	5.01
5,000.00	MICROSOFT CORP.	USD	877,856.28	2,118,712.92	4.93
10,500.00	APPLE, INC.	USD	763,924.04	1,835,231.08	4.27
5,250.00	BROADCOM, INC.	USD	360,985.22	1,232,834.84	2.87
4,000.00	ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	USD	505,678.28	483,537.30	1.13
2,000.00	SALESFORCE, INC.	USD	419,215.09	464,608.13	1.08
4,000.00	PALANTIR TECHNOLOGIES, INC.	USD	324,051.54	464,522.94	1.08
2,000.00	CLOUDFLARE, INC.	USD	220,106.21	333,654.37	0.78
2,000.00	APPLIED MATERIALS, INC.	USD	297,851.99	311,913.93	0.73
2,000.00	QUALCOMM, INC.	USD	259,541.84	271,346.55	0.63
300.00	SERVICENOW, INC.	USD	217,494.68	262,745.79	0.61
1,000.00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP.	USD	160,351.34	251,122.49	0.58
500.00	CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC.	USD	163,274.44	216,940.09	0.50
2,000.00	FORTINET, INC.	USD	175,551.92	180,125.31	0.42
2,000.00	TERADYNE, INC.	USD	251,796.23	153,205.34	0.36
4,000.00	IONQ, INC.	USD	135,710.74	146,424.23	0.34
2,500.00	WESTERN DIGITAL CORP.	USD	119,454.65	136,282.38	0.32
2,000.00	MICROCHIP TECHNOLOGY, INC.	USD	108,537.62	119,896.12	0.28
1,000.00	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USD	91,150.30	104,996.43	0.24
500.00	ANALOG DEVICES, INC.	USD	85,010.23	101,384.38	0.24
10,000.00	RIGETTI COMPUTING, INC.	USD	95,564.20	101,035.10	0.24
8,000.00	D-WAVE QUANTUM, INC.	USD	108,725.87	99,774.29	0.23
1,500.00	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	USD	107,421.79	99,710.40	0.23
500.00	ORACLE CORP.	USD	65,580.83	93,125.23	0.22
500.00	TEXAS INSTRUMENTS, INC.	USD	84,438.28	88,435.53	0.21
4,000.00	INTEL CORP.	USD	130,071.31	76,330.06	0.18
Servizi di telecomunicazione			3,170,382.42	6,745,682.75	15.71
10,000.00	AMAZON.COM, INC.	USD	850,398.73	1,868,979.02	4.35
11,500.00	ALPHABET, INC.	USD	571,770.57	1,726,494.82	4.02
2,400.00	META PLATFORMS, INC.	USD	644,391.91	1,509,065.75	3.51
500.00	NETFLIX, INC.	USD	163,482.34	570,401.08	1.33
2,000.00	PALO ALTO NETWORKS, INC.	USD	261,722.60	348,664.81	0.81
5,000.00	CISCO SYSTEMS, INC.	USD	247,708.94	295,523.42	0.69
5,000.00	AT&T, INC.	USD	107,630.80	123,269.64	0.29
3,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	USD	118,134.75	110,584.88	0.26
500.00	T-MOBILE U.S., INC.	USD	98,433.70	101,486.61	0.24
3,000.00	COMCAST CORP.	USD	106,708.08	91,212.72	0.21
Finanza			2,630,375.52	4,726,641.06	11.00
3,000.00	JPMORGAN CHASE & CO.	USD	325,102.07	740,921.25	1.73
1,500.00	BERKSHIRE HATHAWAY, INC.	USD	369,698.85	620,739.74	1.45
2,000.00	VISA, INC.	USD	274,083.26	604,932.77	1.41
1,250.00	MASTERCARD, INC.	USD	337,034.70	598,394.45	1.39
800.00	GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USD	225,806.30	482,344.65	1.12
5,000.00	WELLS FARGO & CO.	USD	191,574.53	341,270.34	0.79
8,000.00	BANK OF AMERICA CORP.	USD	213,323.69	322,494.51	0.75
4,000.00	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	USD	164,078.74	310,465.71	0.72
300.00	BLACKROCK, INC.	USD	151,236.84	268,156.19	0.62
2,400.00	CITIGROUP, INC.	USD	113,597.65	174,032.54	0.41
4,000.00	U.S. BANCORP	USD	164,273.27	154,193.54	0.36
400.00	AMERICAN EXPRESS CO.	USD	100,565.62	108,695.37	0.25

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Salute			2,903,379.70	2,904,193.11	6.76
850.00	ELI LILLY & CO.	USD	656,115.10	564,468.04	1.32
3,500.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	475,205.39	455,445.97	1.06
6,000.00	CVS HEALTH CORP.	USD	394,504.40	352,583.54	0.82
2,000.00	ABBVIE, INC.	USD	157,174.08	316,258.61	0.74
1,000.00	AMGEN, INC.	USD	227,186.78	237,858.44	0.55
750.00	UNITEDHEALTH GROUP, INC.	USD	208,998.17	199,324.96	0.46
2,000.00	GILEAD SCIENCES, INC.	USD	124,496.23	188,899.86	0.44
500.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC, INC.	USD	220,575.63	172,705.28	0.40
300.00	REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	USD	138,150.25	134,173.94	0.31
250.00	INTUITIVE SURGICAL, INC.	USD	113,048.85	115,732.47	0.27
500.00	DANAHER CORP.	USD	39,883.28	84,141.97	0.20
4,000.00	PFIZER, INC.	USD	148,041.54	82,600.03	0.19
Industria			1,387,037.44	1,766,539.57	4.11
4,000.00	3M CO.	USD	345,804.26	518,771.81	1.21
900.00	CATERPILLAR, INC.	USD	225,046.19	297,643.79	0.69
1,500.00	HONEYWELL INTERNATIONAL, INC.	USD	252,326.55	297,585.01	0.69
1,000.00	UNION PACIFIC CORP.	USD	188,083.55	196,004.69	0.46
1,000.00	BOEING CO.	USD	158,038.92	178,498.19	0.42
750.00	GENERAL ELECTRIC CO.	USD	125,158.58	164,452.52	0.38
1,000.00	EMERSON ELECTRIC CO.	USD	92,579.39	113,583.56	0.26
Beni voluttuari			1,549,850.24	1,677,981.78	3.91
2,000.00	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	213,798.83	271,448.78	0.63
1,000.00	TESLA, INC.	USD	259,199.60	270,613.92	0.63
3,000.00	TARGET CORP.	USD	397,361.19	252,119.21	0.59
3,000.00	WALMART, INC.	USD	134,744.44	249,895.76	0.58
1,000.00	MCDONALD'S CORP.	USD	146,147.05	248,899.04	0.58
200.00	COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	183,099.78	168,665.58	0.39
1,500.00	COLGATE-PALMOLIVE CO.	USD	111,972.13	116,156.29	0.27
4,000.00	GEN DIGITAL, INC.	USD	103,527.22	100,183.20	0.24
Energia			867,893.71	979,571.95	2.28
4,500.00	EXXON MOBIL CORP.	USD	354,634.35	413,255.72	0.96
3,000.00	CHEVRON CORP.	USD	391,501.80	365,949.82	0.85
8,000.00	KINDER MORGAN, INC.	USD	121,757.56	200,366.41	0.47
Beni di prima necessità			550,030.71	548,204.88	1.28
2,500.00	PEPSICO, INC.	USD	330,381.08	281,211.53	0.66
3,000.00	COCA-COLA CO.	USD	132,579.81	180,815.35	0.42
1,500.00	MONDELEZ INTERNATIONAL, INC.	USD	87,069.82	86,178.00	0.20
Servizi di pubblica utilità			261,985.92	289,756.07	0.67
2,000.00	DUKE ENERGY CORP.	USD	164,870.08	201,047.93	0.47
1,500.00	NEXTERA ENERGY, INC.	USD	97,115.84	88,708.14	0.20
GIAPPONE			2,668,949.83	3,464,806.49	8.07
Industria			891,986.07	1,160,098.18	2.70
20,000.00	HITACHI LTD.	JPY	214,731.43	494,230.00	1.15
9,100.00	KOMATSU LTD.	JPY	201,552.12	251,602.00	0.59
8,400.00	OMRON CORP.	JPY	377,312.81	186,967.56	0.43
2,000.00	SCREEN HOLDINGS CO. LTD.	JPY	42,259.33	134,645.24	0.31
5,000.00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP.	JPY	56,130.38	92,653.38	0.22
Beni voluttuari			671,563.89	861,210.52	2.00
20,500.00	SONY GROUP CORP.	JPY	337,175.13	440,088.81	1.02
20,000.00	TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	239,808.01	289,342.77	0.67
12,000.00	YAMAHA MOTOR CO. LTD.	JPY	53,664.17	75,443.80	0.18
3,000.00	SEKISUI HOUSE LTD.	JPY	40,916.58	56,335.14	0.13

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Informatica			362,966.52	831,714.78	1.94
2,400.00	TOKYO ELECTRON LTD.	JPY	190,884.25	383,163.90	0.89
5,600.00	ADVANTEST CORP.	JPY	80,438.37	355,538.92	0.83
8,900.00	RENESAS ELECTRONICS CORP.	JPY	91,643.90	93,011.96	0.22
Salute			618,504.51	491,882.11	1.15
30,200.00	ASTELLAS PHARMA, INC.	JPY	386,336.75	247,753.13	0.58
6,600.00	SYSMEX CORP.	JPY	128,209.12	96,903.88	0.23
5,100.00	FUJIFILM HOLDINGS CORP.	JPY	58,648.69	91,979.86	0.21
3,600.00	TERUMO CORP.	JPY	45,309.95	55,245.24	0.13
Beni di prima necessità			58,609.64	69,003.47	0.16
6,000.00	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	58,609.64	69,003.47	0.16
Materie prime			65,319.20	50,897.43	0.12
2,000.00	NISSAN CHEMICAL CORP.	JPY	65,319.20	50,897.43	0.12
IRLANDA			839,655.07	901,898.02	2.10
Materie prime			536,068.17	599,540.26	1.40
1,500.00	LINDE PLC	USD	536,068.17	599,540.26	1.40
Informatica			189,088.21	190,967.84	0.44
750.00	ACCENTURE PLC	USD	189,088.21	190,967.84	0.44
Salute			114,498.69	111,389.92	0.26
1,500.00	MEDTRONIC PLC	USD	114,498.69	111,389.92	0.26
REGNO UNITO			607,437.92	574,418.06	1.34
Salute			415,593.29	395,561.05	0.92
1,700.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	218,563.33	200,839.11	0.47
12,000.00	GSK PLC	GBP	197,029.96	194,721.94	0.45
Energia			191,844.63	178,857.01	0.42
6,000.00	SHELL PLC	GBP	191,844.63	178,857.01	0.42
PAESI BASSI			623,081.89	341,781.48	0.79
Beni voluttuari			623,081.89	341,781.48	0.79
40,000.00	STELLANTIS NV	USD	623,081.89	341,781.48	0.79
ISRAELE			205,790.68	207,330.68	0.48
Informatica			205,790.68	207,330.68	0.48
1,100.00	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	USD	205,790.68	207,330.68	0.48
SVIZZERA			180,808.08	185,604.60	0.43
Beni di prima necessità			180,808.08	185,604.60	0.43
2,200.00	NESTLE SA	CHF	180,808.08	185,604.60	0.43
JERSEY			174,867.47	132,429.60	0.31
Materie prime			174,867.47	132,429.60	0.31
40,000.00	GLENCORE PLC	GBP	174,867.47	132,429.60	0.31
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			123,818.49	130,647.08	0.31
Azioni			123,818.49	130,647.08	0.31
STATI UNITI			123,818.49	130,647.08	0.31
Informatica			123,818.49	130,647.08	0.31
8,000.00	QUANTUM COMPUTING, INC.	USD	123,818.49	130,647.08	0.31

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

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ALTRI VALORI MOBILIARI			1,733.47	0.00	0.00
Azioni			1,733.47	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
QUOTE DI OICR			495,583.87	579,728.16	1.35
Azioni di OICR			342,390.89	424,853.16	0.99
IRLANDA			342,390.89	424,853.16	0.99
Finanza			342,390.89	424,853.16	0.99
42,600.00	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP - (0.070%)	GBP	342,390.89	424,853.16	0.99
Certificati Quotati			153,192.98	154,875.00	0.36
IRLANDA			153,192.98	154,875.00	0.36
Finanza			153,192.98	154,875.00	0.36
2,500.00	WISDOMTREE ISSUER ICAV - WISDOMTREE ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF USD - (0.400%)	EUR	153,192.98	154,875.00	0.36
Totale del Portafoglio Titoli			25,853,555.07	38,058,572.41	88.61

* Inadempiente / delistata

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							470,823.30	22,518,349.01
125,000	110	Acquisto	EURO FX CURRENCY	15/09/2025	1.01	USD	413,958.54	13,864,214.01
125,000	28	Acquisto	EUR/JPY CURRENCY	15/09/2025	1.00	JPY	103,225.07	3,493,050.15
125,000	12	Acquisto	EURO-BTP	15/09/2025	1.00	GBP	20,728.61	1,510,058.17
50	-6	Vendita	S&P 500 EMINI	19/09/2025	5,327.56	USD	-12,203.44	1,598,267.14
10	15	Acquisto	FTSE 100 INDEX	19/09/2025	10,260.84	GBP	-14,358.99	1,539,126.38
1,000	30	Acquisto	CBOE VOLATILITY INDEX	20/08/2025	17.12	USD	-40,526.49	513,633.16

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					573,789.23
01/07/2025	29,429.08	EUR	5,000,000.00	JPY	-59.58
01/07/2025	850,340.14	EUR	1,000,000.00	USD	-1,557.86
12/09/2025	20,924,036.85	EUR	24,000,000.00	USD	575,393.09
01/07/2025	10,520.16	EUR	9,000.00	GBP	13.58

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	8,344,325.38
Liquidità bancarie a vista		422,050.90
Importi dovuti dai broker		81,839.69
Interessi da ricevere		45,105.49
Altre attività		2,227.16
Totale attività		8,895,548.62

Passività	
Da pagare su rimborsi	-6,744.18
Altre passività	-26,494.14
Totale passività	-33,238.32

Totale attivo netto	8,862,310.30
----------------------------	---------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	135.88	2,004.700
Azione D	EUR	87.72	363.310
Azione I	EUR	142.62	57,295.850
Azione L	EUR	139.86	2,742.000
Azione Y	EUR	130.60	21.120

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	8,023,298.58
Risultato netto degli investimenti	(2h)	74,116.12
Altri ricavi		2.88
Totale ricavi		74,119.00
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-12,526.36
Commissione di consulenza	(6)	-7,629.22
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-2,268.85
Tassa di registrazione	(3)	-527.20
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-12,506.83
Commissioni del Transfer Agent		-1,095.62
Compensi professionali	(9)	-4,381.85
Pubblicazioni		-172.32
Altre spese e tasse	(4)	-7,777.66
Totale costi		-48,885.91
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		25,233.09
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	70,163.92
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-5,120.43
Risultato netto delle operazioni per il periodo		90,276.58
Distribuzioni di dividendi	(14)	-1,416.26
Sottoscrizioni del periodo		1,465,842.69
Rimborsi del periodo		-715,691.29
Attivo netto alla fine del periodo		8,862,310.30

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			8,192,594.50	8,344,325.38	94.15
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			8,192,594.50	8,344,325.38	94.15
Obbligazioni ordinarie			6,221,975.54	6,352,098.78	71.67
ITALIA			2,545,960.15	2,565,590.77	28.95
Enti Governativi			2,445,960.15	2,461,703.77	27.78
699,249.42	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 28/10/2027	EUR	696,184.32	696,732.12	7.86
524,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.50% 01/03/2026	EUR	535,378.29	532,661.72	6.01
399,692.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04/06/2032	EUR	399,692.00	402,250.03	4.54
328,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 01/12/2026	EUR	322,127.61	325,146.40	3.67
254,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.00% 01/12/2025	EUR	248,751.14	254,088.90	2.87
243,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.00% 13/06/2027	EUR	243,826.79	250,824.60	2.83
Servizi di pubblica utilità			100,000.00	103,887.00	1.17
100,000.00	ALPERIA SPA 4.75% 05/06/2029	EUR	100,000.00	103,887.00	1.17
GERMANIA			1,335,188.84	1,381,884.18	15.59
Enti Governativi			1,235,421.95	1,280,379.18	14.45
609,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2027	EUR	565,649.75	593,908.98	6.70
584,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.50% 15/02/2028	EUR	547,472.29	563,583.36	6.36
123,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.10% 15/11/2029	EUR	122,299.91	122,886.84	1.39
Beni voluttuari			99,766.89	101,505.00	1.14
100,000.00	SCHAEFFLER AG 4.50% 14/08/2026	EUR	99,766.89	101,505.00	1.14
FRANCIA			1,178,395.58	1,191,369.40	13.44
Enti Governativi			1,079,252.94	1,090,203.40	12.30
480,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	487,514.21	487,291.20	5.50
420,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.25% 25/11/2026	EUR	408,929.64	410,260.20	4.63
200,000.00	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.13% 12/06/2028	EUR	182,809.09	192,652.00	2.17
Beni voluttuari			99,142.64	101,166.00	1.14
100,000.00	LAGARDERE SA 4.75% 12/06/2030	EUR	99,142.64	101,166.00	1.14
SPAGNA			948,842.76	992,097.41	11.19
Enti Governativi			948,842.76	992,097.41	11.19
453,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.80% 30/07/2027	EUR	415,180.24	442,100.82	4.99
363,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.80% 30/07/2029	EUR	328,170.61	340,984.05	3.84
209,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.95% 30/04/2026	EUR	205,491.91	209,012.54	2.36
PORTOGALLO			213,588.21	221,157.02	2.50
Enti Governativi			213,588.21	221,157.02	2.50
227,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	213,588.21	221,157.02	2.50
Obbligazioni a tasso variabile			1,163,053.42	1,179,782.60	13.31
ITALIA			657,961.46	668,871.60	7.55
Finanza			657,961.46	668,871.60	7.55
324,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 04/12/2029	EUR	332,154.58	334,594.80	3.78
220,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	225,827.90	229,820.80	2.59
100,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 23/02/2029	EUR	99,978.98	104,456.00	1.18
FRANCIA			304,871.90	310,709.00	3.50
Finanza			304,871.90	310,709.00	3.50
200,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	200,080.00	205,300.00	2.31
100,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	104,791.90	105,409.00	1.19

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

NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			200,220.06	200,202.00	2.26
Finanza			200,220.06	200,202.00	2.26
200,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	200,220.06	200,202.00	2.26
Obbligazioni zero coupon			807,565.54	812,444.00	9.17
GERMANIA			621,200.01	622,300.00	7.02
Enti Governativi			621,200.01	622,300.00	7.02
635,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/08/2026	EUR	621,200.01	622,300.00	7.02
FRANCIA			186,365.53	190,144.00	2.15
Finanza			186,365.53	190,144.00	2.15
200,000.00	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 0.00% 28/10/2027	EUR	186,365.53	190,144.00	2.15
Totale del Portafoglio Titoli			8,192,594.50	8,344,325.38	94.15

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	113,136,835.54
Liquidità bancarie a vista			3,118,255.46
Importi dovuti dai broker			5,415,282.13
Premio pagato su contratti swap		(2f)	19,517.07
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	1,944,282.01
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	1,996.65
Interessi da ricevere			1,244,135.91
Da ricevere su sottoscrizioni			168,664.28
Altre attività			2,828.67
Totale attività			125,051,797.72
Passività			
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	-699,192.60
Perdite non realizzate su contratti swap		(2f, 13)	-15,956.04
Interessi da pagare su contratti swap			-1,833.33
Da pagare su rimborsi			-36,991.73
Altre passività			-666,195.37
Totale passività			-1,420,169.07
Totale attivo netto			123,631,628.65
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	166.04	345,167.390
Azione A (H-USD)	USD	116.46	54,057.140
Azione D	EUR	87.76	257,840.470
Azione I	EUR	177.65	215,536.290
Azione L	EUR	174.62	224.000

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	121,365,719.10
Risultato netto degli investimenti	(2h)	2,276,495.29
Altri ricavi		71.03
Totale ricavi		2,276,566.32
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-621,616.69
Commissione di consulenza	(6)	-9,016.35
Commissioni sulla performance	(7)	-265,063.61
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-33,838.41
Tassa di registrazione	(3)	-22,639.09
Interessi pagati su contratti swap		-59,040.19
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-38,224.65
Commissioni del Transfer Agent		-12,034.48
Compensi professionali	(9)	-6,642.12
Pubblicazioni		-2,504.66
Altre spese e tasse	(4)	-23,030.50
Totale costi		-1,093,650.75
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,182,915.57
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	311,861.58
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		180,939.27
- di contratti di opzioni		102,376.81
- di contratti futures		456,951.65
- di contratti swap		-272,206.50
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,783,196.29
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	2,097,700.42
- su contratti futures	(2d)	103,352.75
- su contratti swap		244,662.29
Risultato netto delle operazioni per il periodo		2,625,357.55
Distribuzioni di dividendi	(14)	-478,228.20
Sottoscrizioni del periodo		11,716,205.61
Rimborsi del periodo		-11,597,425.41
Attivo netto alla fine del periodo		123,631,628.65

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			111,457,007.19	113,136,835.54	91.51
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			107,916,419.73	109,706,523.42	88.74
Obbligazioni ordinarie			76,839,867.87	78,325,523.26	63.35
ITALIA			67,274,189.80	69,464,562.67	56.19
Enti Governativi			58,677,664.80	60,485,524.81	48.93
12,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01/09/2028	EUR	12,706,360.00	12,918,000.00	10.45
11,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.70% 15/06/2030	EUR	11,320,460.00	11,660,000.00	9.43
11,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.90% 01/04/2031	EUR	9,299,000.00	9,911,000.00	8.02
9,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.40% 01/04/2028	EUR	9,074,990.00	9,291,600.00	7.52
7,500,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15/07/2027	EUR	7,619,100.00	7,705,500.00	6.23
4,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.65% 01/08/2035	EUR	3,979,750.00	4,071,200.00	3.29
3,500,000.00	REPUBLIC OF ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 1.25% 17/02/2026	USD	2,843,464.80	2,926,124.81	2.37
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01/07/2034	EUR	1,020,540.00	1,043,800.00	0.84
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01/03/2038	EUR	814,000.00	958,300.00	0.78
Finanza			8,096,505.00	8,473,412.86	6.85
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.63% 31/05/2033	GBP	2,272,850.28	2,510,769.03	2.03
1,500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	1,406,178.31	1,432,377.04	1.16
1,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 4.90% 23/05/2034	EUR	998,530.00	1,049,220.00	0.85
1,000,000.00	MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA 3.75% 20/09/2029	EUR	996,780.00	1,034,610.00	0.84
1,000,000.00	AGENZIA NAZIONALE PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO SVILUPPO D'IMPRESA 5.25% 14/11/2025	EUR	998,840.00	1,004,060.00	0.81
1,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 5.88% 30/04/2029	USD	926,911.41	891,076.79	0.72
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 5.13% 29/08/2031	EUR	496,415.00	551,300.00	0.44
Industria			500,020.00	505,625.00	0.41
500,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 3.75% 01/04/2030	EUR	500,020.00	505,625.00	0.41
STATI UNITI			7,984,876.29	7,311,897.13	5.91
Enti Governativi			7,984,876.29	7,311,897.13	5.91
7,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.13% 31/10/2031	USD	6,593,645.21	6,025,481.23	4.87
1,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.75% 31/08/2026	USD	910,145.39	849,967.92	0.69
500,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.38% 31/12/2029	USD	481,085.69	436,447.98	0.35
PAESI BASSI			988,100.00	959,370.00	0.77
Beni voluttuari			988,100.00	959,370.00	0.77
1,000,000.00	STELLANTIS NV 4.00% 19/03/2034	EUR	988,100.00	959,370.00	0.77
REGNO UNITO			592,701.78	589,693.46	0.48
Finanza			592,701.78	589,693.46	0.48
500,000.00	IG GROUP HOLDINGS PLC 6.13% 22/10/2030	GBP	592,701.78	589,693.46	0.48
Obbligazioni a tasso variabile			29,616,549.94	30,025,796.72	24.29
FRANCIA			7,687,025.27	7,770,807.84	6.29
Finanza			6,680,025.27	6,742,657.84	5.46
2,000,000.00	LA BANQUE POSTALE SA FRN 01/04/2031	EUR	1,989,900.00	2,011,940.00	1.63
1,800,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	USD	1,587,790.80	1,490,603.41	1.21
1,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	1,079,500.00	1,103,150.00	0.89
1,000,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 23/01/2027	EUR	944,200.00	999,000.00	0.81
500,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 18/08/2029	GBP	578,634.47	607,204.43	0.49
500,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	530,760.00	0.43
Industria			1,007,000.00	1,028,150.00	0.83
1,000,000.00	LA POSTE SA FRN 31/12/2099	EUR	1,007,000.00	1,028,150.00	0.83

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ITALIA			7,150,916.25	7,467,134.00	6.04
Finanza			4,305,116.25	4,400,364.00	3.56
1,500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA FRN 27/10/2047	EUR	1,517,006.25	1,582,455.00	1.28
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/09/2027	EUR	1,053,000.00	1,045,490.00	0.85
1,000,000.00	BPER BANCA SPA FRN 22/05/2031	EUR	1,038,500.00	1,044,790.00	0.84
700,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 05/02/2030	EUR	696,610.00	727,629.00	0.59
Energia			1,790,000.00	1,949,460.00	1.58
2,000,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,790,000.00	1,949,460.00	1.58
Servizi di pubblica utilità			1,055,800.00	1,117,310.00	0.90
1,000,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,055,800.00	1,117,310.00	0.90
REGNO UNITO			4,071,486.49	3,928,429.87	3.18
Finanza			4,071,486.49	3,928,429.87	3.18
1,000,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,207,373.65	1,175,791.34	0.95
1,000,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,208,442.15	1,160,253.27	0.94
1,000,000.00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 31/12/2099	USD	960,454.97	851,293.15	0.69
600,000.00	NATWEST GROUP PLC FRN 06/06/2033	GBP	695,215.72	741,092.11	0.60
PAESI BASSI			3,809,970.38	3,848,907.42	3.11
Finanza			2,119,970.38	2,019,602.42	1.63
1,300,000.00	ING GROEP NV FRN 31/12/2099	USD	1,142,430.38	1,030,498.42	0.83
600,000.00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 31/12/2099	EUR	581,040.00	589,884.00	0.48
400,000.00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 31/12/2099	EUR	396,500.00	399,220.00	0.32
Beni voluttuari			1,690,000.00	1,829,305.00	1.48
800,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	690,000.00	758,640.00	0.61
500,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	565,800.00	0.46
500,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	500,000.00	504,865.00	0.41
GERMANIA			2,967,233.72	2,963,640.22	2.40
Finanza			2,967,233.72	2,963,640.22	2.40
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	818,750.00	871,540.00	0.71
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	848,463.48	838,472.09	0.68
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	USD	823,020.24	747,600.13	0.60
600,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	477,000.00	506,028.00	0.41
IRLANDA			1,016,600.00	1,078,610.00	0.87
Finanza			1,016,600.00	1,078,610.00	0.87
1,000,000.00	BANK OF IRELAND GROUP PLC FRN 01/03/2033	EUR	1,016,600.00	1,078,610.00	0.87
BERMUDA			962,467.83	1,007,487.37	0.82
Finanza			962,467.83	1,007,487.37	0.82
3,000,000.00	AEGON LTD. FRN 29/03/2049	NLG	962,467.83	1,007,487.37	0.82
SPAGNA			1,008,000.00	1,005,430.00	0.81
Finanza			1,008,000.00	1,005,430.00	0.81
1,000,000.00	BANCO DE SABADELL SA FRN 08/09/2026	EUR	1,008,000.00	1,005,430.00	0.81
STATI UNITI			942,850.00	955,350.00	0.77
Servizi di pubblica utilità			942,850.00	955,350.00	0.77
1,000,000.00	SOUTHERN CO. FRN 15/09/2081	EUR	942,850.00	955,350.00	0.77
Obbligazioni zero coupon			460,001.92	346,377.79	0.28
FILIPPINE			281,805.76	182,040.66	0.15
Sovranazionale			281,805.76	182,040.66	0.15
20,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 20/04/2043	MXN	281,805.76	182,040.66	0.15

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
COSTA D'AVORIO			178,196.16	164,337.13	0.13
Sovranazionale			178,196.16	164,337.13	0.13
40,000,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 03/02/2053	MXN	178,196.16	164,337.13	0.13
Azioni di OICR			1,000,000.00	1,008,825.65	0.82
LUSSEMBURGO			1,000,000.00	1,008,825.65	0.82
Finanza			1,000,000.00	1,008,825.65	0.82
180,115.27	AZ FUND 1 - AZ BOND - EURO CORPORATE -A-INSTITUTIONAL- EUR - (0.800%)	EUR	1,000,000.00	1,008,825.65	0.82
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3,540,587.46	3,430,312.12	2.77
Obbligazioni ordinarie			923,220.10	911,104.91	0.73
FRANCIA			923,220.10	911,104.91	0.73
Servizi di pubblica utilità			923,220.10	911,104.91	0.73
1,000,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.25% 23/05/2033	USD	923,220.10	911,104.91	0.73
Obbligazioni a tasso variabile			2,617,367.36	2,519,207.21	2.04
ITALIA			2,617,367.36	2,519,207.21	2.04
Finanza			2,617,367.36	2,519,207.21	2.04
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 01/06/2032	USD	1,584,297.25	1,564,629.94	1.27
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	1,033,070.11	954,577.27	0.77
Totale del Portafoglio Titoli			111,457,007.19	113,136,835.54	91.51

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

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							1,996.65	8,860,737.54
200,000	50	Acquisto	US 2YR NOTE (CBT)	30/09/2025	88.60	USD	1,996.65	8,860,737.54

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					1,245,089.41
18/09/2025	160,000.00	USD	139,320.12	EUR	-3,715.57
18/09/2025	1,000,000.00	USD	900,297.86	EUR	-52,769.40
18/09/2025	1,500,000.00	USD	1,330,647.91	EUR	-59,355.22
18/09/2025	1,000,000.00	USD	907,005.37	EUR	-59,476.91
18/09/2025	1,000,000.00	USD	909,196.62	EUR	-61,668.16
18/09/2025	1,600,000.00	USD	1,431,254.78	EUR	-75,209.25
18/09/2025	1,000,000.00	USD	949,130.05	EUR	-101,601.59
18/09/2025	1,500,000.00	USD	1,396,255.17	EUR	-124,962.48
18/09/2025	3,880,000.00	USD	3,448,844.44	EUR	-160,434.02
18/09/2025	17,004,746.75	EUR	19,130,000.00	USD	791,527.36
18/09/2025	5,777,907.67	EUR	6,200,000.00	USD	523,231.23
18/09/2025	2,800,579.94	EUR	3,000,000.00	USD	257,994.57
18/09/2025	1,916,719.68	EUR	2,000,000.00	USD	221,662.76
18/09/2025	929,525.00	EUR	1,000,000.00	USD	81,996.54
18/09/2025	322,782.31	EUR	340,620.00	USD	34,097.17
18/09/2025	6,401,435.42	EUR	5,480,000.00	GBP	33,772.38

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond

CONTRATTI SWAP AL 30 GIUGNO 2025

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-1,833.33	-15,956.04
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 43 VERSION 1	EUR	Long	6,000,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2030	-1,833.33	-15,956.04

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	54,923,751.97
Liquidità bancarie a vista		2,166,661.22
Importi dovuti dai broker		352,337.79
Interessi da ricevere		522,830.03
Da ricevere su sottoscrizioni		197,550.67
Altre attività		2,286.76
Totale attività		58,165,418.44

Passività	
Da pagare su acquisto titoli	-1,155,029.63
Da pagare su rimborsi	-43,444.13
Altre passività	-106,720.88
Totale passività	-1,305,194.64

Totale attivo netto **56,860,223.80**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	137.49	21,755.650
Azione D	EUR	103.85	2,205.410
Azione I	EUR	148.50	353,277.800
Azione L	EUR	145.80	8,056.000
Azione Y	EUR	133.74	21.180

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	54,783,676.47
Risultato netto degli investimenti	(2h)	714,957.08
Altri ricavi		30.69
Totale ricavi		714,987.77
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-130,040.77
Commissione di consulenza	(6)	-8,263.22
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-15,379.31
Tassa di registrazione	(3)	-3,642.25
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-19,084.34
Commissioni del Transfer Agent		-2,462.90
Compensi professionali	(9)	-5,543.90
Pubblicazioni		-1,144.75
Altre spese e tasse	(4)	-13,876.79
Totale costi		-199,438.23
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		515,549.54
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	-97,473.96
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		446,092.04
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-0.05
Risultato netto delle operazioni per il periodo		864,167.57
Distribuzioni di dividendi	(14)	-11,241.85
Sottoscrizioni del periodo		4,959,534.56
Rimborsi del periodo		-3,735,912.95
Attivo netto alla fine del periodo		56,860,223.80

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			54,432,448.35	54,923,751.97	96.59
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			53,779,025.38	54,751,842.65	96.29
Obbligazioni ordinarie			38,013,822.55	38,906,221.65	68.42
ITALIA			10,914,796.67	11,348,393.65	19.96
Industria			3,874,514.19	3,869,850.65	6.81
1,500,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	1,485,850.10	1,393,980.00	2.45
1,400,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.75% 30/07/2031	EUR	1,244,076.43	1,284,514.00	2.26
1,000,000.00	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.50% 23/05/2033	EUR	1,033,978.43	1,074,070.00	1.89
117,000.00	WEBUILD SPA 5.88% 15/12/2025	EUR	110,609.23	117,286.65	0.21
Finanza			2,720,576.80	2,929,787.00	5.15
1,000,000.00	ANIMA HOLDING SPA 1.50% 22/04/2028	EUR	894,845.80	960,590.00	1.69
1,000,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.43% 14/07/2031	EUR	829,611.71	949,460.00	1.67
500,000.00	BANCA IFIS SPA 5.50% 27/02/2029	EUR	520,573.15	532,765.00	0.94
300,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	276,110.40	280,050.00	0.49
200,000.00	MEDIOCREDITO CENTRALE - BANCA DEL MEZZOGIORNO SPA 3.75% 20/09/2029	EUR	199,435.74	206,922.00	0.36
Beni voluttuari			1,992,155.54	2,162,153.00	3.80
1,400,000.00	ASTM SPA 1.50% 25/01/2030	EUR	1,208,536.22	1,303,400.00	2.29
900,000.00	NEXI SPA 2.13% 30/04/2029	EUR	783,619.32	858,753.00	1.51
Servizi di pubblica utilità			1,118,725.32	1,180,205.00	2.08
700,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	610,227.00	645,820.00	1.14
500,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	508,498.32	534,385.00	0.94
Enti Governativi			909,102.78	923,900.00	1.62
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01/03/2032	EUR	909,102.78	923,900.00	1.62
Energia			299,722.04	282,498.00	0.50
300,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	299,722.04	282,498.00	0.50
GERMANIA			7,763,571.80	7,757,409.00	13.64
Beni voluttuari			2,969,739.03	2,806,079.00	4.94
1,400,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 01/10/2027	EUR	1,572,492.75	1,390,494.00	2.45
1,000,000.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG 1.13% 06/11/2031	EUR	874,967.45	890,690.00	1.57
500,000.00	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.63% 03/05/2031	EUR	522,278.83	524,895.00	0.92
Industria			2,405,304.74	2,447,255.00	4.30
1,000,000.00	HEIDELBERG MATERIALS AG 3.95% 19/07/2034	EUR	1,029,816.76	1,022,770.00	1.80
1,000,000.00	HOCHTIEF AG 1.25% 03/09/2031	EUR	861,532.48	908,560.00	1.60
500,000.00	MTU AERO ENGINES AG 3.88% 18/09/2031	EUR	513,955.50	515,925.00	0.90
Servizi di pubblica utilità			1,393,352.12	1,492,275.00	2.62
1,500,000.00	RWE AG 2.75% 24/05/2030	EUR	1,393,352.12	1,492,275.00	2.62
Finanza			510,554.14	524,180.00	0.92
500,000.00	TALANX AG 4.00% 25/10/2029	EUR	510,554.14	524,180.00	0.92
Salute			484,621.77	487,620.00	0.86
500,000.00	FRESENIUS SE & CO. KGAA 0.38% 28/09/2026	EUR	484,621.77	487,620.00	0.86
STATI UNITI			5,576,235.00	5,614,003.00	9.87
Finanza			1,761,529.33	1,766,813.00	3.11
1,000,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.95% 05/10/2030	EUR	859,668.73	893,840.00	1.57
900,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.45% 15/01/2027	EUR	901,860.60	872,973.00	1.54
Industria			1,182,542.33	1,212,824.00	2.13
1,000,000.00	3M CO. 1.50% 02/06/2031	EUR	886,449.94	916,310.00	1.61
300,000.00	FEDEX CORP. 1.63% 11/01/2027	EUR	296,092.39	296,514.00	0.52

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Salute			972,991.94	981,920.00	1.73
1,000,000.00	PFIZER, INC. 1.00% 06/03/2027	EUR	972,991.94	981,920.00	1.73
Servizi di telecomunicazione			856,050.28	909,470.00	1.60
1,000,000.00	AT&T, INC. 0.80% 04/03/2030	EUR	856,050.28	909,470.00	1.60
Beni voluttuari			803,121.12	742,976.00	1.30
800,000.00	AMERICAN HONDA FINANCE CORP. 0.30% 07/07/2028	EUR	803,121.12	742,976.00	1.30
FRANCIA			5,111,321.73	5,308,042.00	9.34
Beni voluttuari			2,038,507.08	2,030,060.00	3.57
1,000,000.00	PSA TRESORERIE GIE 6.00% 19/09/2033	EUR	1,127,951.00	1,115,110.00	1.96
1,000,000.00	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 1.38% 21/02/2031	EUR	910,556.08	914,950.00	1.61
Finanza			1,833,355.06	2,029,698.00	3.57
1,500,000.00	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 2.00% 17/07/2030	EUR	1,237,376.76	1,402,980.00	2.47
600,000.00	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.00% 21/11/2029	EUR	595,978.30	626,718.00	1.10
Industria			769,306.60	773,144.00	1.36
800,000.00	THALES SA 0.25% 29/01/2027	EUR	769,306.60	773,144.00	1.36
Beni di prima necessità			470,152.99	475,140.00	0.84
500,000.00	PERNOD RICARD SA 1.38% 07/04/2029	EUR	470,152.99	475,140.00	0.84
PAESI BASSI			4,867,450.78	5,056,569.00	8.89
Materie prime			1,386,248.28	1,501,184.00	2.64
1,600,000.00	AKZO NOBEL NV 1.63% 14/04/2030	EUR	1,386,248.28	1,501,184.00	2.64
Beni di prima necessità			1,359,303.50	1,404,165.00	2.47
1,500,000.00	HEINEKEN NV 1.75% 17/03/2031	EUR	1,359,303.50	1,404,165.00	2.47
Finanza			1,094,057.45	1,113,530.00	1.96
1,100,000.00	DE VOLKSBANK NV 3.63% 21/10/2031	EUR	1,094,057.45	1,113,530.00	1.96
Beni voluttuari			1,027,841.55	1,037,690.00	1.82
1,000,000.00	STELLANTIS NV 4.38% 14/03/2030	EUR	1,027,841.55	1,037,690.00	1.82
SPAGNA			2,059,713.55	2,070,570.00	3.64
Energia			1,032,623.88	1,044,840.00	1.84
1,200,000.00	ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES SA 1.38% 26/01/2032	EUR	1,032,623.88	1,044,840.00	1.84
Finanza			1,027,089.67	1,025,730.00	1.80
1,000,000.00	BANCO DE SABADELL SA 5.63% 06/05/2026	EUR	1,027,089.67	1,025,730.00	1.80
LUSSEMBURGO			892,892.02	885,750.00	1.56
Servizi di telecomunicazione			892,892.02	885,750.00	1.56
1,000,000.00	CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE SA 1.50% 17/10/2031	EUR	892,892.02	885,750.00	1.56
SVEZIA			827,841.00	865,485.00	1.52
Beni voluttuari			827,841.00	865,485.00	1.52
900,000.00	ELECTROLUX AB 2.50% 18/05/2030	EUR	827,841.00	865,485.00	1.52
Obbligazioni a tasso variabile			15,765,202.83	15,845,621.00	27.87
ITALIA			7,749,693.91	7,837,734.00	13.78
Finanza			4,359,497.10	4,418,986.00	7.77
1,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 04/06/2030	EUR	1,010,277.94	1,041,260.00	1.83
1,000,000.00	BANCA MEDIOLANUM SPA FRN 22/01/2027	EUR	1,017,190.72	1,014,140.00	1.78
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 09/03/2026	EUR	983,493.24	1,001,500.00	1.76
500,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	500,200.00	523,250.00	0.92
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 16/06/2032	EUR	432,568.96	431,956.00	0.76
400,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA FRN 28/06/2026	EUR	415,766.24	406,880.00	0.72

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

NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Enti Governativi			1,584,603.86	1,617,160.00	2.84
1,000,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO FRN 15/04/2029	EUR	999,600.88	1,011,100.00	1.78
600,000.00	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO FRN 15/10/2030	EUR	585,002.98	606,060.00	1.06
Servizi di pubblica utilità			1,303,016.00	1,301,378.00	2.29
1,300,000.00	SNAM SPA FRN 15/04/2026	EUR	1,303,016.00	1,301,378.00	2.29
Beni di prima necessità			502,576.95	500,210.00	0.88
500,000.00	SAMMONTANA ITALIA SPA FRN 15/10/2031	EUR	502,576.95	500,210.00	0.88
PAESI BASSI			2,809,117.20	2,801,797.00	4.93
Beni voluttuari			2,306,816.36	2,301,442.00	4.05
1,000,000.00	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV FRN 31/08/2025	EUR	1,003,001.04	1,000,490.00	1.76
800,000.00	MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 01/12/2025	EUR	802,865.02	800,392.00	1.41
500,000.00	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV FRN 13/03/2026	EUR	500,950.30	500,560.00	0.88
Industria			502,300.84	500,355.00	0.88
500,000.00	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV FRN 18/12/2025	EUR	502,300.84	500,355.00	0.88
STATI UNITI			1,497,528.77	1,500,315.00	2.64
Finanza			1,497,528.77	1,500,315.00	2.64
1,000,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP, INC. FRN 18/09/2025	EUR	996,398.40	999,390.00	1.76
500,000.00	MORGAN STANLEY FRN 19/03/2027	EUR	501,130.37	500,925.00	0.88
SVEZIA			1,001,015.25	1,000,330.00	1.76
Beni voluttuari			1,001,015.25	1,000,330.00	1.76
1,000,000.00	VOLVO TREASURY AB FRN 17/03/2027	EUR	1,001,015.25	1,000,330.00	1.76
FRANCIA			1,001,630.49	1,000,220.00	1.76
Industria			1,001,630.49	1,000,220.00	1.76
1,000,000.00	VINCI SA FRN 14/01/2027	EUR	1,001,630.49	1,000,220.00	1.76
SPAGNA			903,131.11	901,593.00	1.59
Finanza			903,131.11	901,593.00	1.59
900,000.00	CAIXABANK SA FRN 19/09/2028	EUR	903,131.11	901,593.00	1.59
GERMANIA			803,086.10	803,632.00	1.41
Enti Governativi			803,086.10	803,632.00	1.41
800,000.00	VONOVIA SE FRN 14/04/2027	EUR	803,086.10	803,632.00	1.41
ALTRI VALORI MOBILIARI			653,422.97	171,909.32	0.30
Obbligazioni ordinarie			653,422.97	171,909.32	0.30
ITALIA			653,422.97	171,909.32	0.30
Informatica			171,440.00	171,909.32	0.30
171,440.00	INNOVATEC SPA 6.00% 30/09/2026	EUR	171,440.00	171,909.32	0.30
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			54,432,448.35	54,923,751.97	96.59

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	36,036,577.86
Liquidità bancarie a vista		1,097,456.96
Importi dovuti dai broker		277,215.92
Interessi da ricevere		173,226.96
Altre attività		2,180.52
Totale attività		37,586,658.22

Passività	
Da pagare su rimborsi	-60,229.60
Altre passività	-120,951.63
Totale passività	-181,181.23

Totale attivo netto **37,405,476.99**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	152.57	144,905.750
Azione D	EUR	136.09	2,958.300
Azione I	EUR	168.52	44,561.710
Azione L	EUR	165.69	44,576.000

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	39,282,443.08
Risultato netto degli investimenti	(2h)	193,539.60
Altri ricavi		13.26
Totale ricavi		193,552.86
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-171,097.02
Commissione di consulenza	(6)	-8,025.89
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-10,712.42
Tassa di registrazione	(3)	-6,135.30
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-17,702.60
Commissioni del Transfer Agent		-1,503.80
Compensi professionali	(9)	-5,119.05
Pubblicazioni		-823.17
Altre spese e tasse	(4)	-11,304.24
Totale costi		-232,423.49
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-38,870.63
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	391,216.74
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		12,068.41
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-401,709.75
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-1,334.33
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-38,629.56
Distribuzioni di dividendi	(14)	-21,211.00
Sottoscrizioni del periodo		155,237.24
Rimborsi del periodo		-1,972,362.77
Attivo netto alla fine del periodo		37,405,476.99

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			33,886,612.49	36,036,577.86	96.34
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			22,885,425.22	23,459,683.00	62.72
Azioni			601,132.56	593,140.00	1.59
GERMANIA			352,791.30	344,100.00	0.92
Finanza			352,791.30	344,100.00	0.92
1,000.00	ALLIANZ SE	EUR	352,791.30	344,100.00	0.92
ITALIA			248,341.26	249,040.00	0.67
Industria			247,032.17	241,105.00	0.65
5,000.00	LEONARDO SPA	EUR	246,213.99	238,900.00	0.64
150.00	OFFICINA STELLARE SPA	EUR	818.18	2,205.00	0.01
Beni voluttuari			1,309.09	7,935.00	0.02
400.00	POWERSOFT SPA	EUR	1,309.09	7,880.00	0.02
100.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	0.00	55.00	0.00
Obbligazioni ordinarie			21,987,584.02	22,566,093.00	60.33
ITALIA			7,758,335.81	8,109,403.00	21.68
Enti Governativi			4,395,223.17	4,545,850.00	12.15
1,600,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01/03/2032	EUR	1,358,302.91	1,478,240.00	3.95
1,300,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01/12/2031	EUR	1,156,984.35	1,154,010.00	3.09
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15/09/2027	EUR	945,709.10	977,400.00	2.61
1,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15/02/2029	EUR	934,226.81	936,200.00	2.50
Industria			931,560.40	1,030,793.00	2.76
800,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	671,209.30	743,456.00	1.99
300,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.63% 21/10/2028	EUR	260,351.10	287,337.00	0.77
Finanza			902,280.77	984,790.00	2.63
500,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25% 23/09/2030	EUR	486,489.52	507,840.00	1.36
500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.12% 01/10/2030	EUR	415,791.25	476,950.00	1.27
Servizi di pubblica utilità			827,695.95	888,808.00	2.38
500,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	420,333.07	461,300.00	1.24
400,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	407,362.88	427,508.00	1.14
Energia			701,575.52	659,162.00	1.76
700,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	701,575.52	659,162.00	1.76
SPAGNA			4,531,850.76	4,571,605.00	12.22
Enti Governativi			4,019,145.76	4,082,920.00	10.91
2,500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.25% 31/10/2030	EUR	2,340,952.08	2,337,400.00	6.25
2,000,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 0.50% 31/10/2031	EUR	1,678,193.68	1,745,520.00	4.66
Finanza			512,705.00	488,685.00	1.31
500,000.00	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50% 14/11/2026	EUR	512,705.00	488,685.00	1.31
GERMANIA			2,439,482.40	2,518,966.00	6.74
Beni voluttuari			918,082.09	941,950.00	2.52
500,000.00	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 2.25% 01/10/2027	EUR	473,059.15	496,605.00	1.33
500,000.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG 1.13% 06/11/2031	EUR	445,022.94	445,345.00	1.19
Finanza			606,224.39	625,311.00	1.67
300,000.00	TALANX AG 4.00% 25/10/2029	EUR	306,332.48	314,508.00	0.84
300,000.00	BAYERISCHE LANDESBANK 4.25% 21/06/2027	EUR	299,891.91	310,803.00	0.83
Servizi di pubblica utilità			463,585.36	497,425.00	1.33
500,000.00	RWE AG 2.75% 24/05/2030	EUR	463,585.36	497,425.00	1.33

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			451,590.56	454,280.00	1.22
500,000.00	HOCHTIEF AG 1.25% 03/09/2031	EUR	451,590.56	454,280.00	1.22
STATI UNITI			2,369,049.35	2,334,822.00	6.24
Servizi di telecomunicazione			1,068,094.07	1,026,382.00	2.74
600,000.00	AT&T, INC. 0.80% 04/03/2030	EUR	518,499.32	545,682.00	1.46
500,000.00	VERIZON COMMUNICATIONS, INC. 1.38% 02/11/2028	EUR	549,594.75	480,700.00	1.28
Industria			570,954.89	593,028.00	1.58
600,000.00	FEDEX CORP. 1.63% 11/01/2027	EUR	570,954.89	593,028.00	1.58
Finanza			499,269.63	484,985.00	1.30
500,000.00	AMERICAN TOWER CORP. 0.45% 15/01/2027	EUR	499,269.63	484,985.00	1.30
Beni di prima necessità			230,730.76	230,427.00	0.62
225,000.00	GENERAL MILLS, INC. 3.65% 23/10/2030	EUR	230,730.76	230,427.00	0.62
PAESI BASSI			1,288,776.31	1,355,601.00	3.63
Industria			482,442.90	520,955.00	1.39
500,000.00	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05/04/2029	EUR	482,442.90	520,955.00	1.39
Beni voluttuari			509,898.88	518,845.00	1.39
500,000.00	STELLANTIS NV 4.38% 14/03/2030	EUR	509,898.88	518,845.00	1.39
Finanza			296,434.53	315,801.00	0.85
300,000.00	ABN AMRO BANK NV 4.25% 21/02/2030	EUR	296,434.53	315,801.00	0.85
FRANCIA			1,189,765.71	1,257,422.00	3.36
Finanza			873,709.34	940,730.00	2.51
500,000.00	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.63% 31/03/2029	EUR	408,113.18	473,070.00	1.26
500,000.00	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 2.00% 17/07/2030	EUR	465,596.16	467,660.00	1.25
Servizi di pubblica utilità			316,056.37	316,692.00	0.85
300,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.38% 12/10/2029	EUR	316,056.37	316,692.00	0.85
PORTOGALLO			771,127.27	793,824.00	2.12
Enti Governativi			771,127.27	793,824.00	2.12
800,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15/06/2029	EUR	771,127.27	793,824.00	2.12
EMIRATI ARABI UNITI			696,848.62	689,465.00	1.84
Finanza			696,848.62	689,465.00	1.84
700,000.00	FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.13% 16/02/2026	EUR	696,848.62	689,465.00	1.84
UNGHERIA			515,006.92	483,355.00	1.29
Energia			515,006.92	483,355.00	1.29
500,000.00	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 1.50% 08/10/2027	EUR	515,006.92	483,355.00	1.29
DANIMARCA			427,340.87	451,630.00	1.21
Beni di prima necessità			427,340.87	451,630.00	1.21
500,000.00	CARLSBERG BREWERIES AS 0.63% 09/03/2030	EUR	427,340.87	451,630.00	1.21
Obbligazioni a tasso variabile			296,708.64	300,450.00	0.80
ITALIA			296,708.64	300,450.00	0.80
Finanza			296,708.64	300,450.00	0.80
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 09/03/2026	EUR	296,708.64	300,450.00	0.80

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

NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
QUOTE DI OICR			11,001,187.27	12,576,894.86	33.62
Azioni di OICR			11,001,187.27	12,576,894.86	33.62
LUSSEMBURGO			6,575,300.93	7,618,339.85	20.37
Finanza			6,575,300.93	7,618,339.85	20.37
4,781.89	SWISSCANTO (LU) BOND FUND FCP - COCO -B- EUR (HEDGED) - (0.570%)	EUR	900,000.00	1,057,467.60	2.83
6,576.81	VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT -I- USD - (0.550%)	USD	745,058.60	905,799.76	2.42
6,818.34	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK SYSTEMATIC US EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND -I2- USD - (1.000%)	USD	877,477.00	863,960.78	2.31
17,000.06	JPMORGAN FUNDS SICAV - US VALUE FUND -C- USD - (0.600%)	USD	502,907.39	784,796.81	2.10
3,831.74	PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION -HI- EUR - (0.900%)	EUR	449,999.90	692,510.91	1.85
2,678.95	MFS MERIDIAN FUNDS - CONTRARIAN VALUE FUND -I1- EUR - (0.700%)	EUR	500,000.00	624,223.07	1.67
3,159.36	JPMORGAN FUNDS SICAV - EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA FUND -C- EUR - (0.750%)	EUR	500,000.00	585,176.29	1.56
6,000.00	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA PIR -I- EUR - (1.100%)	EUR	600,000.00	550,879.80	1.47
3,796.27	DNCA INVEST - ALPHA BONDS -I- EUR - (0.600%)	EUR	480,000.00	507,181.27	1.36
2,859.58	VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS -I- USD - (0.825%)	USD	400,050.76	465,508.06	1.24
2,000.00	NORDEA 1 SICAV - GLOBAL SMALL CAP FUND -BI- EUR - (0.850%)	EUR	322,327.20	324,155.00	0.87
383.49	VARIOPARTNER SICAV - SECTORAL HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND -I- USD - (0.600%)	USD	297,480.08	256,680.50	0.69
IRLANDA			4,425,886.34	4,958,555.01	13.25
Finanza			4,425,886.34	4,958,555.01	13.25
55,000.00	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN GLOBAL EQUITY MEGATRENDS FUND -I- USD - (0.850%)	USD	731,083.72	1,008,775.02	2.70
35,069.79	LIONTRUST GLOBAL FUNDS PLC - LIONTRUST GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY FUND -A3- EUR - (1.000%)	EUR	700,000.00	783,925.49	2.09
30,795.60	GUINNESS ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC - GUINNESS GLOBAL EQUITY INCOME FUND -Y- EUR - (0.790%)	EUR	599,999.91	721,420.81	1.93
8,000.00	ISHARES PLC - ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF EUR - (0.740%)	EUR	762,274.22	716,000.00	1.91
5,000.00	LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS - LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES RECOVERY FUND -C- EUR (HEDGED) - (0.850%)	EUR	567,473.50	574,494.50	1.54
30,000.00	HANETF ICAV - FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF EUR - (0.490%)	EUR	457,180.64	464,340.00	1.24
237,854.98	MAPLE-BROWN ABBOTT FUNDS PLC - MAPLE-BROWN ABBOTT GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND -INSTITUTIONAL- EUR - (0.850%)	EUR	330,000.00	363,799.19	0.97
9,000.00	WISDOMTREE ISSUER ICAV - WISDOMTREE GLOBAL QUALITY DIVIDEND GROWTH UCITS ETF EUR - (0.380%)	EUR	277,874.35	325,800.00	0.87
Totale del Portafoglio Titoli			33,886,612.49	36,036,577.86	96.34

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	18,826,622.97
Liquidità bancarie a vista			294,777.83
Importi dovuti dai broker			616,295.19
Contratti di opzioni al valore di mercato		(2e, 13)	18,975.00
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	140,616.99
Dividendi da ricevere			1,735.82
Interessi da ricevere			213,952.16
Altre attività			3,011.54
Totale attività			20,115,987.50
Passività			
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-11,610.00
Da pagare su acquisto titoli			-399,235.63
Altre passività			-85,263.34
Totale passività			-496,108.97
Totale attivo netto			19,619,878.53
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	139.19	17,913.430
Azione I	EUR	115.58	16,060.470
Azione L	EUR	139.73	109,286.000

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	21,535,752.45
Risultato netto degli investimenti	(2h)	462,139.03
Altri ricavi		1,255.91
Totale ricavi		463,394.94
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-119,683.50
Commissione di consulenza	(6)	-7,767.87
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-5,923.81
Tassa di registrazione	(3)	-4,378.65
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-12,817.14
Commissioni del Transfer Agent		-440.58
Compensi professionali	(9)	-4,156.23
Pubblicazioni		-436.54
Altre spese e tasse	(4)	-8,960.64
Totale costi		-164,564.96
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		298,829.98
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	53,728.32
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		349,559.20
- di contratti futures		-113,542.52
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-486,645.48
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	125,246.14
- sulle opzioni	(2e)	-12,155.00
- su contratti futures	(2d)	71,416.34
Risultato netto delle operazioni per il periodo		286,436.98
Sottoscrizioni del periodo		4,521,358.63
Rimborsi del periodo		-6,723,669.53
Attivo netto alla fine del periodo		19,619,878.53

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			18,480,025.98	18,826,622.97	95.96
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			15,879,291.26	15,977,712.49	81.44
Azioni			76,760.55	74,200.00	0.38
FRANCIA			76,760.55	74,200.00	0.38
Servizi di telecomunicazione			76,760.55	74,200.00	0.38
20,000.00	EUTELSAT COMMUNICATIONS SACA	EUR	76,760.55	74,200.00	0.38
Obbligazioni ordinarie			6,407,997.42	6,306,948.89	32.15
ITALIA			2,670,384.17	2,695,897.98	13.74
Enti Governativi			1,295,516.97	1,297,638.62	6.61
1,302,327.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 28/10/2027	EUR	1,295,516.97	1,297,638.62	6.61
Finanza			1,000,832.73	1,008,766.00	5.14
300,000.00	INTESA SANPAOLO ASSICURAZIONI SPA 4.22% 05/03/2035	EUR	301,944.73	299,115.00	1.53
300,000.00	GENERALI 4.14% 18/06/2036	EUR	300,120.00	298,995.00	1.52
200,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA 4.90% 23/05/2034	EUR	199,000.00	209,844.00	1.07
200,000.00	AGENZIA NAZIONALE PER L'ATTRAZIONE DEGLI INVESTIMENTI E LO SVILUPPO D'IMPRESA 5.25% 14/11/2025	EUR	199,768.00	200,812.00	1.02
Industria			199,247.67	202,250.00	1.03
200,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 3.75% 01/04/2030	EUR	199,247.67	202,250.00	1.03
Servizi di telecomunicazione			174,786.80	187,243.36	0.96
224,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.20% 18/07/2036	USD	174,786.80	187,243.36	0.96
STATI UNITI			1,555,264.03	1,454,663.06	7.41
Enti Governativi			983,615.06	904,889.55	4.61
650,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.50% 15/05/2027	USD	601,230.25	561,055.53	2.86
400,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.13% 31/10/2027	USD	382,384.81	343,834.02	1.75
Beni voluttuari			384,233.97	379,169.01	1.93
200,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 4.87% 03/08/2027	EUR	195,000.00	207,302.00	1.06
200,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO. LLC 6.95% 06/03/2026	USD	189,233.97	171,867.01	0.87
Industria			187,415.00	170,604.50	0.87
200,000.00	STANLEY BLACK & DECKER, INC. 6.27% 06/03/2026	USD	187,415.00	170,604.50	0.87
LUSSEMBURGO			697,262.66	693,621.97	3.54
Servizi di telecomunicazione			412,298.72	405,603.97	2.07
450,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	412,298.72	405,603.97	2.07
Finanza			284,963.94	288,018.00	1.47
300,000.00	LAGFIN SCA 3.50% 08/06/2028	EUR	284,963.94	288,018.00	1.47
FRANCIA			685,969.97	663,142.88	3.38
Servizi di pubblica utilità			486,429.97	454,508.88	2.32
500,000.00	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.90% 23/05/2053	USD	486,429.97	454,508.88	2.32
Finanza			199,540.00	208,634.00	1.06
200,000.00	CREDIT AGRICOLE SA 3.88% 20/04/2031	EUR	199,540.00	208,634.00	1.06
PAESI BASSI			498,996.59	498,603.00	2.54
Enti Governativi			299,084.59	297,351.00	1.51
300,000.00	STELLANTIS NV 4.63% 06/06/2035	EUR	299,084.59	297,351.00	1.51
Beni voluttuari			199,912.00	201,252.00	1.03
200,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 4.13% 15/11/2025	EUR	199,912.00	201,252.00	1.03

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SVEZIA			300,120.00	301,020.00	1.54
Enti Governativi			300,120.00	301,020.00	1.54
300,000.00	VOLVO CAR AB 4.20% 10/06/2029	EUR	300,120.00	301,020.00	1.54
Obbligazioni a tasso variabile			9,394,533.29	9,596,563.60	48.91
ITALIA			3,504,334.06	3,615,837.13	18.43
Finanza			3,202,281.29	3,307,530.13	16.86
650,000.00	BANCO BPM SPA FRN 14/06/2028	EUR	649,595.00	689,377.00	3.51
400,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	419,813.96	429,364.00	2.19
400,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	415,009.94	421,712.00	2.15
400,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 02/10/2035	EUR	399,235.63	400,004.00	2.04
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 02/04/2034	USD	272,652.57	269,957.96	1.38
300,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	240,214.39	253,333.17	1.29
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	201,500.00	214,596.00	1.09
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	204,581.80	213,844.00	1.09
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 26/09/2028	EUR	199,678.00	212,424.00	1.08
200,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	200,000.00	202,918.00	1.04
Industria			302,052.77	308,307.00	1.57
300,000.00	PRYSMIAN SPA FRN 31/12/2099	EUR	302,052.77	308,307.00	1.57
FRANCIA			2,666,916.07	2,742,930.00	13.98
Finanza			2,666,916.07	2,742,930.00	13.98
600,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 31/12/2099	EUR	648,081.90	661,890.00	3.37
400,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	417,961.12	424,608.00	2.16
400,000.00	AXA SA FRN 10/03/2043	EUR	397,116.63	409,108.00	2.09
300,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	316,176.42	316,227.00	1.61
300,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	300,120.00	307,950.00	1.57
300,000.00	BNP PARIBAS SA FRN 23/01/2027	EUR	282,960.00	299,700.00	1.53
200,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	210,000.00	215,876.00	1.10
100,000.00	CNP ASSURANCES SACA FRN 18/07/2053	EUR	94,500.00	107,571.00	0.55
GERMANIA			1,408,888.81	1,453,170.00	7.41
Finanza			1,210,278.67	1,237,654.00	6.31
400,000.00	ALLIANZ SE FRN 05/07/2052	EUR	398,193.30	410,968.00	2.10
400,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 31/12/2099	EUR	392,396.90	390,432.00	1.99
200,000.00	COMMERZBANK AG FRN 31/12/2099	EUR	210,964.35	222,422.00	1.13
200,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 31/12/2099	EUR	208,724.12	213,832.00	1.09
Salute			198,610.14	215,516.00	1.10
200,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	198,610.14	215,516.00	1.10
PAESI BASSI			602,551.92	610,104.00	3.11
Finanza			402,041.74	408,098.00	2.08
200,000.00	ABN AMRO BANK NV FRN 31/12/2099	EUR	206,396.52	206,788.00	1.05
200,000.00	ACHMEA BV FRN 31/12/2099	EUR	195,645.22	201,310.00	1.03
Enti Governativi			200,510.18	202,006.00	1.03
200,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	200,510.18	202,006.00	1.03
REGNO UNITO			479,455.00	503,295.00	2.56
Finanza			479,455.00	503,295.00	2.56
500,000.00	HSBC HOLDINGS PLC FRN 15/06/2027	EUR	479,455.00	503,295.00	2.56
COSTA D'AVORIO			451,647.03	408,962.15	2.08
Sovranazionale			451,647.03	408,962.15	2.08
500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	451,647.03	408,962.15	2.08

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SVIZZERA			280,740.40	262,265.32	1.34
Finanza			280,740.40	262,265.32	1.34
300,000.00	UBS GROUP AG FRN 22/12/2027	USD	280,740.40	262,265.32	1.34
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1,436,677.04	1,401,345.81	7.14
Obbligazioni ordinarie			486,392.03	436,844.78	2.23
PAESI BASSI			486,392.03	436,844.78	2.23
Servizi di pubblica utilità			486,392.03	436,844.78	2.23
500,000.00	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.00% 07/10/2039	USD	486,392.03	436,844.78	2.23
Obbligazioni a tasso variabile			950,285.01	964,501.03	4.91
ITALIA			950,285.01	964,501.03	4.91
Finanza			950,285.01	964,501.03	4.91
700,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	658,478.94	668,204.09	3.40
300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 21/11/2033	USD	291,806.07	296,296.94	1.51
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	1,447,564.67	7.38
Azioni di OICR			1,164,057.68	1,447,564.67	7.38
LUSSEMBURGO			600,732.11	789,493.97	4.02
Finanza			600,732.11	789,493.97	4.02
606.30	HELIUM FUND SICAV - HELIUM FUND -I- EUR - (1.250%)	EUR	600,732.11	789,493.97	4.02
AUSTRIA			563,325.57	658,070.70	3.36
Finanza			563,325.57	658,070.70	3.36
3,200.26	ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE -VT- EUR - (0.960%)	EUR	563,325.57	658,070.70	3.36
Totale del Portafoglio Titoli			18,480,025.98	18,826,622.97	95.96

* Inadempiente / delistata

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

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-11,610.00	1,190,970.00
100,000	-5	Vendita	EURO-BTP	08/09/2025	121.00	EUR	-2,700.00	605,000.00
10	-11	Vendita	EURO STOXX 50	19/09/2025	5,327.00	EUR	-8,910.00	585,970.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

CONTRATTI DI OPZIONI AL 30 GIUGNO 2025

Quantità	Acquisto /	Call/Put	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	Impegno (EUR)
	Vendita						
CONTRATTI DI OPZIONI					31,130.00	18,975.00	0.00
OPZIONI ACQUISTATE					31,130.00	18,975.00	0.00
55	Acquisto	PUT	EURO STOXX 50 Index 5,000.00 15/08/2025	EUR	31,130.00	18,975.00	0.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					140,616.99
22/09/2025	4,705,968.89	EUR	5,400,000.00	USD	130,508.56
22/09/2025	518,492.91	EUR	600,000.00	USD	10,108.43

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	20,370,232.87
Liquidità bancarie a vista		362,324.89
Importi dovuti dai broker		118,580.73
Interessi da ricevere		132,746.86
Altre attività		2,196.14
Totale attività		20,986,081.49

Passività	
Da pagare su rimborsi	-15,689.00
Altre passività	-48,362.57
Totale passività	-64,051.57

Totale attivo netto	20,922,029.92
----------------------------	----------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	110.74	5,478.050
Azione I	EUR	118.83	148,453.930
Azione L	EUR	116.54	3,011.000
Azione Y	EUR	105.67	21,996.030

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	22,471,439.16
Risultato netto degli investimenti	(2h)	364,999.84
Altri ricavi		12.27
Totale ricavi		365,012.11
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-44,090.35
Commissione di consulenza	(6)	-7,800.94
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-6,009.86
Tassa di registrazione	(3)	-1,255.43
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-12,557.07
Commissioni del Transfer Agent		-1,090.76
Compensi professionali	(9)	-4,724.28
Pubblicazioni		-458.52
Altre spese e tasse	(4)	-9,493.36
Totale costi		-87,480.57
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		277,531.54
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	-158,463.76
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-836.42
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		210,689.70
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-21.11
Risultato netto delle operazioni per il periodo		328,899.95
Distribuzioni di dividendi	(14)	-102,061.56
Sottoscrizioni del periodo		327,638.62
Rimborsi del periodo		-2,103,886.25
Attivo netto alla fine del periodo		20,922,029.92

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			20,374,387.14	20,370,232.87	97.36
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			19,368,677.67	19,427,684.51	92.86
Obbligazioni ordinarie			16,300,106.39	16,325,465.72	78.03
ITALIA			7,386,474.71	7,509,363.76	35.89
Enti Governativi			7,386,474.71	7,509,363.76	35.89
3,862,857.60	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.30% 15/05/2028	EUR	3,803,728.09	3,917,323.89	18.72
2,482,997.40	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.50% 15/05/2029	EUR	2,533,555.12	2,536,133.54	12.12
1,049,191.50	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04/06/2032	EUR	1,049,191.50	1,055,906.33	5.05
FRANCIA			6,499,824.04	6,417,826.42	30.68
Enti Governativi			6,499,824.04	6,417,826.42	30.68
3,598,916.49	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.10% 01/03/2029	EUR	3,548,323.99	3,516,033.44	16.81
2,628,150.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 3.40% 25/07/2029	EUR	2,951,500.05	2,901,792.98	13.87
GERMANIA			2,314,033.75	2,297,393.54	10.98
Enti Governativi			2,314,033.75	2,297,393.54	10.98
2,300,614.40	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK BONDS INFLATION-LINKED 0.50% 15/04/2030	EUR	2,314,033.75	2,297,393.54	10.98
PAESI BASSI			99,773.89	100,882.00	0.48
Industria			99,773.89	100,882.00	0.48
100,000.00	SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.00% 05/04/2026	EUR	99,773.89	100,882.00	0.48
Obbligazioni a tasso variabile			3,068,571.28	3,102,218.79	14.83
FRANCIA			1,593,998.97	1,608,021.80	7.69
Finanza			1,260,754.10	1,271,735.00	6.08
400,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	426,670.60	431,752.00	2.07
300,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	319,627.80	318,456.00	1.52
300,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	314,375.70	316,227.00	1.51
200,000.00	AXA SA FRN 31/12/2099	EUR	200,080.00	205,300.00	0.98
Servizi di telecomunicazione			333,244.87	336,286.80	1.61
327,000.00	ORANGE SA FRN 29/10/2049	EUR	333,244.87	336,286.80	1.61
ITALIA			642,379.31	660,666.72	3.16
Servizi di pubblica utilità			344,198.09	358,077.72	1.71
363,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	344,198.09	358,077.72	1.71
Energia			298,181.22	302,589.00	1.45
300,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	298,181.22	302,589.00	1.45
SPAGNA			399,019.55	400,404.00	1.91
Finanza			399,019.55	400,404.00	1.91
400,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	399,019.55	400,404.00	1.91
REGNO UNITO			242,097.05	235,158.27	1.12
Finanza			242,097.05	235,158.27	1.12
200,000.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	242,097.05	235,158.27	1.12
GERMANIA			191,076.40	197,968.00	0.95
Servizi di pubblica utilità			191,076.40	197,968.00	0.95
200,000.00	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG AG FRN 29/06/2080	EUR	191,076.40	197,968.00	0.95

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

NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
QUOTE DI OICR			1,005,709.47	942,548.36	4.50
Certificati Quotati			1,005,709.47	942,548.36	4.50
JERSEY			1,005,709.47	942,548.36	4.50
Finanza			1,005,709.47	942,548.36	4.50
58,938.00	WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETF EUR - (0.490%)	EUR	865,662.06	797,666.89	3.81
10,705.00	WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETF EUR - (0.490%)	EUR	140,047.41	144,881.47	0.69
Totale del Portafoglio Titoli			20,374,387.14	20,370,232.87	97.36

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	70,763,516.38
Liquidità bancarie a vista		1,868,360.13
Importi dovuti dai broker		634,015.22
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	129,937.00
Interessi da ricevere		1,573,866.85
Da ricevere su vendita titoli		2,126,629.20
Da ricevere su sottoscrizioni		50,925.00
Altre attività		2,438.11
Totale attività		77,149,687.89

Passività	
Da pagare su rimborsi	-1,906.24
Altre passività	-416,708.47
Totale passività	-418,614.71

Totale attivo netto	76,731,073.18
----------------------------	----------------------

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	146.93	146.930
Azione D	EUR	102.98	102.980
Azione I	EUR	160.97	160.970
Azione L	EUR	158.26	158.260

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	73,128,705.16
Risultato netto degli investimenti	(2h)	1,875,201.12
Altri ricavi		63.59
Totale ricavi		1,875,264.71
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-379,448.12
Commissione di consulenza	(6)	-8,480.37
Commissioni sulla performance	(7)	-168,501.81
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-21,301.89
Tassa di registrazione	(3)	-9,463.36
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-24,389.16
Commissioni del Transfer Agent		-8,369.20
Compensi professionali	(9)	-5,498.63
Pubblicazioni		-1,533.69
Altre spese e tasse	(4)	-17,291.53
Totale costi		-644,277.76
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,230,986.95
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	164,413.37
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		32,568.17
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-192,146.70
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	306,904.58
Risultato netto delle operazioni per il periodo		1,542,726.37
Distribuzioni di dividendi	(14)	-40,986.38
Sottoscrizioni del periodo		7,038,047.00
Rimborsi del periodo		-4,937,418.97
Attivo netto alla fine del periodo		76,731,073.18

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			69,842,407.99	70,763,516.38	92.22
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			65,701,126.69	68,002,723.30	88.63
Obbligazioni ordinarie			23,860,770.57	24,512,202.79	31.95
ITALIA			21,932,512.86	22,559,595.77	29.40
Finanza			7,139,503.58	7,550,725.27	9.84
2,800,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	2,407,125.00	2,613,800.00	3.41
2,100,000.00	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA 5.75% 11/07/2028	EUR	2,212,375.00	2,228,121.00	2.90
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 6.63% 31/05/2033	GBP	568,212.57	627,692.26	0.82
500,000.00	BANCA IFIS SPA 5.50% 27/02/2029	EUR	496,810.00	532,765.00	0.70
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 7.20% 28/11/2033	USD	456,607.01	477,459.01	0.62
400,000.00	NET INSURANCE SPA 5.10% 28/09/2031	EUR	400,000.00	408,056.00	0.53
300,000.00	BANCA IFIS SPA 6.88% 13/09/2028	EUR	300,000.00	331,416.00	0.43
300,000.00	BANCA IFIS SPA 6.88% 13/09/2028	EUR	298,374.00	331,416.00	0.43
Industria			5,787,250.00	5,863,517.50	7.64
2,500,000.00	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 3.75% 01/04/2030	EUR	2,507,160.00	2,528,125.00	3.29
1,000,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	994,590.00	1,020,630.00	1.33
750,000.00	PRYSMIAN SPA 3.63% 28/11/2028	EUR	760,275.00	764,557.50	1.00
500,000.00	WEBUILD SPA 7.00% 27/09/2028	EUR	529,500.00	544,725.00	0.71
500,000.00	WEBUILD SPA 5.38% 20/06/2029	EUR	496,500.00	525,690.00	0.68
500,000.00	FIBER BIDCO SPA 6.13% 15/06/2031	EUR	499,225.00	479,790.00	0.63
Enti Governativi			4,086,122.00	4,175,200.00	5.44
4,000,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01/07/2034	EUR	4,086,122.00	4,175,200.00	5.44
Servizi di telecomunicazione			3,392,822.28	3,426,762.00	4.46
1,300,000.00	RAI-RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA 4.38% 10/07/2029	EUR	1,341,300.00	1,349,712.00	1.76
1,000,000.00	OPTICS BIDCO SPA 7.88% 31/07/2028	EUR	1,073,822.28	1,101,950.00	1.43
1,000,000.00	FIBERCOP SPA 2.38% 12/10/2027	EUR	977,700.00	975,100.00	1.27
Informatica			700,534.00	703,535.00	0.92
700,000.00	ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION CO. SPA 5.00% 30/10/2030	EUR	700,534.00	703,535.00	0.92
Beni voluttuari			528,450.00	534,450.00	0.70
500,000.00	PIAGGIO & C SPA 6.50% 05/10/2030	EUR	528,450.00	534,450.00	0.70
Energia			297,831.00	305,406.00	0.40
300,000.00	ENI SPA 3.88% 15/01/2034	EUR	297,831.00	305,406.00	0.40
PAESI BASSI			1,892,400.00	1,921,060.00	2.51
Beni di prima necessità			1,892,400.00	1,921,060.00	2.51
2,000,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 2.38% 17/01/2029	EUR	1,892,400.00	1,921,060.00	2.51
LUSSEMBURGO			35,857.71	31,547.02	0.04
Servizi di telecomunicazione			35,857.71	31,547.02	0.04
37,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	35,857.71	31,547.02	0.04
Obbligazioni a tasso variabile			41,840,356.12	43,490,520.51	56.68
ITALIA			38,859,138.14	40,669,937.74	53.00
Finanza			26,317,483.14	27,558,430.74	35.91
2,300,000.00	BANCA SELLA HOLDING SPA FRN 18/07/2029	EUR	2,351,371.20	2,402,120.00	3.13
2,000,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,962,000.00	2,097,680.00	2.73
1,600,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,622,800.00	1,857,360.00	2.42
1,500,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,608,750.00	1,717,290.00	2.24
1,500,000.00	BPER BANCA FRN 11/09/2029	EUR	1,494,275.00	1,631,520.00	2.13
1,500,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,533,100.00	1,610,115.00	2.10
1,500,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	1,512,750.00	1,569,750.00	2.04
1,425,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 23/02/2029	EUR	1,436,323.50	1,488,498.00	1.94

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
1,450,000.00	CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO ITALIANO SPA FRN 16/02/2027	EUR	1,473,773.00	1,479,275.50	1.93
1,000,000.00	BPER BANCA SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,040,600.00	1,096,700.00	1.43
1,000,000.00	CREDITO EMILIANO SPA FRN 30/05/2029	EUR	1,002,445.00	1,078,200.00	1.40
1,000,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 05/02/2030	EUR	995,020.00	1,039,470.00	1.35
1,000,000.00	ATHORA ITALIA SPA FRN 16/08/2031	EUR	1,000,000.00	1,007,254.35	1.31
1,000,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/07/2027	EUR	933,963.34	987,210.00	1.29
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	889,007.00	844,443.89	1.10
800,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	813,000.00	818,384.00	1.07
750,000.00	BANCO BPM SPA FRN 21/01/2028	EUR	752,980.00	787,455.00	1.03
600,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 01/02/2030	EUR	598,242.00	628,218.00	0.82
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 26/09/2028	EUR	499,195.00	531,060.00	0.69
500,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	500,000.00	527,380.00	0.69
500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/09/2027	EUR	500,000.00	522,745.00	0.68
500,000.00	BPER BANCA SPA FRN 20/02/2030	EUR	498,765.00	522,640.00	0.68
500,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	500,000.00	507,295.00	0.66
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	492,083.33	498,570.00	0.65
300,000.00	GENERTEL SPA FRN 14/12/2047	EUR	307,039.77	307,797.00	0.40
Servizi di pubblica utilità			6,544,750.00	6,934,020.00	9.04
2,500,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	2,548,500.00	2,793,275.00	3.64
2,500,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE FRN 31/12/2099	EUR	2,488,450.00	2,585,650.00	3.37
1,500,000.00	A2A SPA FRN 31/12/2099	EUR	1,507,800.00	1,555,095.00	2.03
Energia			3,160,100.00	3,411,555.00	4.45
3,500,000.00	ENI SPA FRN 31/12/2099	EUR	3,160,100.00	3,411,555.00	4.45
Industria			1,988,430.00	1,913,260.00	2.49
1,000,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	1,003,430.00	1,007,660.00	1.31
500,000.00	OMNIA DELLA TOFFOLA SPA FRN 05/11/2031	EUR	495,000.00	497,295.00	0.65
500,000.00	RENO DE MEDICI SPA FRN 15/04/2029	EUR	490,000.00	408,305.00	0.53
Beni voluttuari			500,125.00	502,525.00	0.65
500,000.00	RINO MASTROTTO GROUP SPA FRN 31/07/2031	EUR	500,125.00	502,525.00	0.65
Beni di prima necessità			348,250.00	350,147.00	0.46
350,000.00	SAMMONTANA ITALIA SPA FRN 15/10/2031	EUR	348,250.00	350,147.00	0.46
LUSSEMBURGO			1,581,026.68	1,643,962.58	2.14
Finanza			1,110,000.00	1,171,700.00	1.53
2,000,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	1,110,000.00	1,171,700.00	1.53
Salute			471,026.68	472,262.58	0.61
466,694.91	ROSSINI SARL FRN 31/12/2029	EUR	471,026.68	472,262.58	0.61
REGNO UNITO			1,400,191.30	1,176,620.19	1.54
Finanza			1,400,191.30	1,176,620.19	1.54
1,000,000.00	ROTHESAY LIFE PLC FRN 31/12/2099	GBP	1,400,191.30	1,176,620.19	1.54
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			675,926.88	715,932.95	0.93
Obbligazioni a tasso variabile			675,926.88	715,932.95	0.93
ITALIA			675,926.88	715,932.95	0.93
Finanza			675,926.88	715,932.95	0.93
750,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	675,926.88	715,932.95	0.93

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ALTRI VALORI MOBILIARI			2,465,354.42	1,006,441.46	1.31
Obbligazioni ordinarie			1,000,000.00	1,006,440.00	1.31
ITALIA			1,000,000.00	1,006,440.00	1.31
Enti Governativi			1,000,000.00	1,006,440.00	1.31
1,000,000.00	FIBERCOP SPA 4.75% 30/06/2030	EUR	1,000,000.00	1,006,440.00	1.31
Titoli garantiti da Ipoteche 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	1,038,418.67	1.35
Azioni di OICR			1,000,000.00	1,038,418.67	1.35
LUSSEMBURGO			1,000,000.00	1,038,418.67	1.35
Finanza			1,000,000.00	1,038,418.67	1.35
5,856.52	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.700%)	EUR	1,000,000.00	1,038,418.67	1.35
Totale del Portafoglio Titoli			69,842,407.99	70,763,516.38	92.22

* Strumenti finanziari prezzati al fair value

NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					129,937.00
18/09/2025	2,587,601.56	EUR	2,911,000.00	USD	120,446.22
18/09/2025	1,798,943.53	EUR	1,540,000.00	GBP	9,490.78

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	2,115,796.45
Liquidità bancarie a vista			18,660.99
Importi dovuti dai broker			83.93
Altre attività			2,130.80
Totale attività			2,136,672.17
Passività			
Altre passività			-23,485.33
Totale passività			-23,485.33
Totale attivo netto			2,113,186.84
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	109.55	18,026.040
Azione D	EUR	81.86	1,279.170
Azione I	EUR	123.12	250.000
Azione Y	EUR	97.82	30.110

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	2,298,058.49
Risultato netto degli investimenti	(2h)	54.94
Altri ricavi		23.81
Totale ricavi		78.75
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-715.95
Commissione di consulenza	(6)	-7,529.71
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-1,678.98
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-10,653.87
Compensi professionali	(9)	-3,698.06
Pubblicazioni		-46.91
Altre spese e tasse	(4)	-17,856.61
Totale costi		-42,180.09
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-42,101.34
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita - di titoli	(2b)	38,700.87
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata - sugli investimenti		-23,940.77
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-0.36
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-27,341.60
Distribuzioni di dividendi	(14)	-4,922.31
Rimborsi del periodo		-152,607.74
Attivo netto alla fine del periodo		2,113,186.84

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			1,749,635.85	2,115,796.45	100.12
ALTRI VALORI MOBILIARI			85.81	0.00	0.00
Azioni			85.81	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
Warrants			0.00	0.00	0.00
STATI UNITI			0.00	0.00	0.00
Finanza			0.00	0.00	0.00
1,751.00	CEC BRANDS LLC 31/12/2025	USD	0.00	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			1,749,550.04	2,115,796.45	100.12
Azioni di OICR			1,749,550.04	2,115,796.45	100.12
LUSSEMBURGO			1,749,550.04	2,115,796.45	100.12
Finanza			1,749,550.04	2,115,796.45	100.12
2,361.65	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.700%)	EUR	373,777.26	418,744.69	19.82
2,359.00	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM ITALIAN DIVERSIFIED BOND -I- EUR - (0.750%)	EUR	276,222.13	379,515.92	17.96
42,031.86	AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION - INTERNATIONAL 50%-100% -A-AZ- EUR - (1.500%)	EUR	220,501.97	339,028.99	16.04
3,030.78	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM EXTRA EURO HIGH QUALITY BOND -I- EUR - (0.800%)	EUR	319,027.45	331,233.84	15.67
53,498.13	AZ FUND 1 - AZ BOND TARGET 2021 -A- EUR - (1.200%)	EUR	280,544.18	313,659.52	14.84
33,526.29	AZ FUND 1 - GLOBAL MACRO BOND -A- EUR - (1.200%)	EUR	156,098.40	193,111.42	9.14
499.95	NEW MILLENNIUM SICAV - AUGUSTUM CORPORATE BOND -I- EUR - (0.750%)	EUR	123,378.65	140,502.07	6.65
Totale del Portafoglio Titoli			1,749,635.85	2,115,796.45	100.12

* Inadempienza / delistata

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	42,101,899.26
Liquidità bancarie a vista			2,400,551.74
Importi dovuti dai broker			2,078,855.76
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	394,356.69
Dividendi da ricevere			4,232.44
Interessi da ricevere			270,996.11
Altre attività			2,193.73
Totale attività			47,253,085.73
Passività			
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-94,389.22
Altre passività			-191,444.31
Totale passività			-285,833.53
Totale attivo netto			46,967,252.20
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	94.05	2,619.550
Azione D	EUR	65.76	11.560
Azione I	EUR	106.13	440,107.980
Azione L	EUR	104.11	89.000

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	46,967,296.81
Risultato netto degli investimenti	(2h)	572,740.70
Totale ricavi		572,740.70
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-278,925.89
Commissione di consulenza	(6)	-8,092.92
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-13,022.71
Tassa di registrazione	(3)	-2,368.17
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-15,364.27
Commissioni del Transfer Agent		-150.38
Compensi professionali	(9)	-4,808.56
Pubblicazioni		-964.79
Altre spese e tasse	(4)	-12,554.63
Totale costi		-336,252.32
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		236,488.38
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	215,351.47
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-229,902.22
- di contratti futures		1,646,938.27
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-1,968,490.35
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-140,444.10
- su contratti futures	(2d)	891,388.42
Risultato netto delle operazioni per il periodo		651,329.87
Distribuzioni di dividendi	(14)	-904.08
Sottoscrizioni del periodo		4,361,328.00
Rimborsi del periodo		-5,011,798.40
Attivo netto alla fine del periodo		46,967,252.20

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			39,652,125.27	42,101,899.26	89.64
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			37,880,107.07	40,121,745.62	85.42
Azioni			8,563,120.29	11,180,883.51	23.80
STATI UNITI			5,944,429.49	8,288,970.92	17.65
Informatica			1,346,957.49	2,328,169.21	4.96
1,972.00	MICROSTRATEGY, INC.	USD	326,762.08	679,083.30	1.45
1,770.00	BROADCOM, INC.	USD	107,849.01	415,641.46	0.88
2,404.00	NVIDIA CORP.	USD	136,504.16	323,557.64	0.69
693.00	MICROSOFT CORP.	USD	197,516.42	293,653.61	0.62
1,065.00	SALESFORCE, INC.	USD	202,779.74	247,403.83	0.53
1,256.00	APPLE, INC.	USD	223,699.17	219,528.59	0.47
453.00	ADOBE, INC.	USD	151,846.91	149,300.78	0.32
Servizi di telecomunicazione			1,003,934.73	1,959,024.19	4.17
10,812.00	ROBINHOOD MARKETS, INC.	USD	230,090.19	862,399.82	1.84
1,609.00	AMAZON.COM, INC.	USD	165,924.83	300,718.72	0.64
2,793.00	WALT DISNEY CO.	USD	235,378.23	295,063.33	0.63
1,705.00	ALPHABET, INC.	USD	183,479.99	255,971.62	0.54
4,143.00	CISCO SYSTEMS, INC.	USD	189,061.49	244,870.70	0.52
Finanza			1,262,391.50	1,665,378.81	3.54
1,592.00	JPMORGAN CHASE & CO.	USD	203,444.80	393,182.21	0.84
7,234.00	BANK OF AMERICA CORP.	USD	224,140.90	291,615.66	0.62
940.00	VISA, INC.	USD	203,912.50	284,318.40	0.60
560.00	MASTERCARD, INC.	USD	199,421.04	268,080.71	0.57
634.00	BERKSHIRE HATHAWAY, INC.	USD	193,707.26	262,366.00	0.56
44,439.00	TERAWULF, INC.	USD	237,765.00	165,815.83	0.35
Beni voluttuari			809,023.65	1,134,957.97	2.42
4,251.00	WALMART, INC.	USD	200,533.09	354,102.29	0.75
416.00	COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	195,695.33	350,824.41	0.75
715.00	HOME DEPOT, INC.	USD	196,724.88	223,323.02	0.48
1,523.00	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	216,070.35	206,708.25	0.44
Salute			656,453.82	460,068.37	0.98
1,422.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	212,228.47	185,041.19	0.39
2,163.00	MERCK & CO., INC.	USD	225,779.83	145,864.60	0.31
486.00	UNITEDHEALTH GROUP, INC.	USD	218,445.52	129,162.58	0.28
Beni di prima necessità			449,974.37	386,376.96	0.82
3,990.00	COCA-COLA CO.	USD	227,837.00	240,484.42	0.51
1,297.00	PEPSICO, INC.	USD	222,137.37	145,892.54	0.31
Energia			415,693.93	354,995.41	0.76
2,002.00	EXXON MOBIL CORP.	USD	205,511.63	183,852.88	0.39
1,403.00	CHEVRON CORP.	USD	210,182.30	171,142.53	0.37
REGNO UNITO			880,632.10	980,650.37	2.09
Finanza			209,571.60	313,918.99	0.67
30,495.00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	209,571.60	313,918.99	0.67
Beni voluttuari			228,246.37	239,793.42	0.51
4,642.00	UNILEVER PLC	GBP	228,246.37	239,793.42	0.51
Energia			206,918.69	219,010.41	0.47
7,347.00	SHELL PLC	GBP	206,918.69	219,010.41	0.47
Salute			235,895.44	207,927.55	0.44
1,760.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	235,895.44	207,927.55	0.44

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			378,967.05	654,871.50	1.39
Industria			235,126.17	351,287.10	0.75
1,614.00	SIEMENS AG	EUR	235,126.17	351,287.10	0.75
Informatica			143,840.88	303,584.40	0.64
1,176.00	SAP SE	EUR	143,840.88	303,584.40	0.64
SVIZZERA			658,207.51	628,983.40	1.34
Salute			429,353.98	460,758.14	0.98
2,303.00	NOVARTIS AG	CHF	202,153.97	237,032.60	0.50
809.00	ROCHE HOLDING AG	CHF	227,200.01	223,725.54	0.48
Beni di prima necessità			228,853.53	168,225.26	0.36
1,994.00	NESTLE SA	CHF	228,853.53	168,225.26	0.36
PAESI BASSI			227,442.43	255,455.20	0.54
Informatica			227,442.43	255,455.20	0.54
377.00	ASML HOLDING NV	EUR	227,442.43	255,455.20	0.54
IRLANDA			224,551.71	239,016.72	0.51
Materie prime			224,551.71	239,016.72	0.51
598.00	LINDE PLC	USD	224,551.71	239,016.72	0.51
FRANCIA			248,890.00	132,935.40	0.28
Beni voluttuari			248,890.00	132,935.40	0.28
299.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	248,890.00	132,935.40	0.28
Obbligazioni ordinarie			21,235,199.09	20,566,273.95	43.79
STATI UNITI			11,265,297.39	10,569,906.38	22.51
Enti Governativi			8,569,545.81	8,015,505.26	17.07
3,141,000.00	U.S. TREASURY BONDS 5.25% 15/02/2029	USD	3,104,213.19	2,821,413.39	6.01
3,868,000.00	U.S. TREASURY NOTES 0.63% 15/08/2030	USD	2,878,352.66	2,809,751.67	5.98
2,013,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.13% 31/10/2026	USD	1,904,478.16	1,719,760.73	3.66
912,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 15/08/2031	USD	682,501.80	664,579.47	1.42
Beni voluttuari			961,824.04	949,150.80	2.02
500,000.00	AMERICAN HONDA FINANCE CORP. 3.65% 23/04/2031	EUR	507,587.95	505,315.00	1.08
517,000.00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO., INC. 5.05% 04/04/2028	USD	454,236.09	443,835.80	0.94
Informatica			907,703.75	844,571.68	1.80
1,000,000.00	NVIDIA CORP. 3.20% 16/09/2026	USD	907,703.75	844,571.68	1.80
Finanza			826,223.79	760,678.64	1.62
865,000.00	ARES CAPITAL CORP. 7.00% 15/01/2027	USD	826,223.79	760,678.64	1.62
ITALIA			4,463,473.15	4,526,888.24	9.64
Enti Governativi			3,769,705.56	3,797,556.00	8.09
2,059,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.80% 01/08/2028	EUR	2,144,600.60	2,153,714.00	4.59
920,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01/07/2030	EUR	930,761.52	932,052.00	1.98
790,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.90% 01/04/2031	EUR	694,343.44	711,790.00	1.52
Servizi di telecomunicazione			693,767.59	729,332.24	1.55
728,000.00	TELECOM ITALIA SPA 3.00% 30/09/2025	EUR	693,767.59	729,332.24	1.55
SPAGNA			1,499,507.13	1,459,011.32	3.11
Enti Governativi			740,078.60	742,933.12	1.58
736,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 2.50% 31/05/2027	EUR	740,078.60	742,933.12	1.58

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			759,428.53	716,078.20	1.53
800,000.00	BANCO SANTANDER SA 6.03% 17/01/2035	USD	759,428.53	716,078.20	1.53
GIAPPONE			1,435,412.94	1,443,638.00	3.07
Finanza			1,435,412.94	1,443,638.00	3.07
700,000.00	MIZUHO FINANCIAL GROUP, INC. 4.42% 20/05/2033	EUR	741,022.29	744,947.00	1.58
700,000.00	ORIX CORP. 3.45% 22/10/2031	EUR	694,390.65	698,691.00	1.49
PORTOGALLO			717,704.53	717,954.68	1.53
Enti Governativi			717,704.53	717,954.68	1.53
716,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.88% 15/10/2025	EUR	717,704.53	717,954.68	1.53
IRLANDA			691,912.84	697,339.79	1.48
Finanza			691,912.84	697,339.79	1.48
679,000.00	GRENKE FINANCE PLC 5.13% 04/01/2029	EUR	691,912.84	697,339.79	1.48
POLONIA			698,330.47	695,445.75	1.48
Finanza			698,330.47	695,445.75	1.48
675,000.00	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.00% 13/03/2032	EUR	698,330.47	695,445.75	1.48
COREA DEL SUD			463,560.64	456,089.79	0.97
Beni voluttuari			463,560.64	456,089.79	0.97
545,000.00	LG ENERGY SOLUTION LTD. 5.50% 02/07/2034	USD	463,560.64	456,089.79	0.97
Obbligazioni zero coupon			4,449,295.42	4,226,239.82	9.00
STATI UNITI			3,015,677.41	2,848,160.39	6.07
Enti Governativi			3,015,677.41	2,848,160.39	6.07
2,388,000.00	U.S. TREASURY BILLS 0.00% 02/10/2025	USD	2,168,225.76	2,012,110.68	4.29
1,000,000.00	U.S. TREASURY BILLS 0.00% 11/12/2025	USD	847,451.65	836,049.71	1.78
GERMANIA			958,680.23	902,303.10	1.92
Enti Governativi			958,680.23	902,303.10	1.92
1,910,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.00% 15/08/2050	EUR	958,680.23	902,303.10	1.92
FRANCIA			474,937.78	475,776.33	1.01
Enti Governativi			474,937.78	475,776.33	1.01
479,000.00	FRANCE TREASURY BILLS BTF 0.00% 05/11/2025	EUR	474,937.78	475,776.33	1.01
Warrants			3,632,492.27	4,148,348.34	8.83
PAESI BASSI			1,820,778.77	2,116,732.80	4.51
Finanza			1,820,778.77	2,116,732.80	4.51
1,820.00	BNP PARIBAS ISSUANCE BV 29/12/2093	EUR	1,820,778.77	2,116,732.80	4.51
FRANCIA			1,811,713.50	2,031,615.54	4.32
Finanza			1,811,713.50	2,031,615.54	4.32
1,809.00	BNP PARIBAS SA 22/01/2094	EUR	1,811,713.50	2,031,615.54	4.32
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

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Warrants			0.00	0.00	0.00
ITALIA			0.00	0.00	0.00
Energia			0.00	0.00	0.00
10,665.00	SEMPLICEMENTE SPA 15/06/2017*	EUR	0.00	0.00	0.00
QUOTE DI OICR			1,743,478.75	1,980,153.64	4.22
Azioni di OICR			1,743,478.75	1,980,153.64	4.22
IRLANDA			1,743,478.75	1,980,153.64	4.22
Finanza			1,743,478.75	1,980,153.64	4.22
50,392.00	INVESCO MARKETS II PLC - INVESCO EURO CORPORATE HYBRID BOND UCITS ETF EUR - (0.390%)	EUR	1,743,478.75	1,980,153.64	4.22
Totale del Portafoglio Titoli			39,652,125.27	42,101,899.26	89.64

* Inadempiente / delistata

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

NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							299,967.47	36,150,745.32
125,000	146	Acquisto	EURO FX CURRENCY	15/09/2025	1.01	USD	256,943.09	18,401,593.14
100,000	40	Acquisto	US 10YR NOTE (CBT)	19/09/2025	95.52	USD	70,707.53	3,820,762.53
1,000	19	Acquisto	IBIG IBOXx ISHARES	02/09/2025	121.32	USD	49,606.07	2,305,218.95
100,000	19	Acquisto	EURO-BTP	08/09/2025	121.00	EUR	17,100.00	2,299,000.00
100,000	29	Acquisto	EURO-BOBL	08/09/2025	117.68	EUR	-5,220.00	3,412,720.00
100,000	27	Acquisto	EURO-BUND	08/09/2025	130.15	EUR	-7,830.00	3,514,050.00
50	-9	Vendita	S&P 500 EMINI	19/09/2025	5,327.56	USD	-81,339.22	2,397,400.70

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attività	Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato	(2a)	12,456,743.08
Liquidità bancarie a vista		502,935.02
Importi dovuti dai broker		1,512,489.58
Contratti di opzioni al valore di mercato	(2e, 13)	341,620.00
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	484,756.27
Interessi da ricevere		221,229.60
Altre attività		2,304.21
Totale attività		15,522,077.76

Passività		
Contratti di opzioni al valore di mercato	(2e, 13)	-341,620.00
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(2c, 13)	-387,727.13
Altre passività		-55,735.70
Totale passività		-785,082.83

Totale attivo netto **14,736,994.93**

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	101.47	1,090.810
Azione D	EUR	67.55	1,754.410
Azione I	EUR	109.36	132,409.510
Azione L	EUR	107.48	260.000

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	15,671,100.20
Risultato netto degli investimenti	(2h)	425,311.36
Totale ricavi		425,311.36
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-61,326.18
Commissione di consulenza	(6)	-7,653.18
Commissioni sulla performance	(7)	-260.72
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-4,265.31
Tassa di registrazione	(3)	-804.20
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-13,118.84
Commissioni del Transfer Agent		-1,173.76
Compensi professionali	(9)	-4,020.01
Pubblicazioni		-322.22
Altre spese e tasse	(4)	-10,734.38
Totale costi		-103,678.80
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		321,632.56
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	-31,302.86
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-302,039.07
- di contratti di opzioni		16,010.49
- di contratti futures		-806.17
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-740,388.31
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	25,390.46
- sulle opzioni	(2e)	87,878.50
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-623,624.40
Distribuzioni di dividendi	(14)	-5,175.51
Sottoscrizioni del periodo		277,821.62
Rimborsi del periodo		-583,126.98
Attivo netto alla fine del periodo		14,736,994.93

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			13,455,672.63	12,456,743.08	84.53
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			13,455,672.63	12,456,743.08	84.53
Obbligazioni ordinarie			11,130,309.89	10,545,929.58	71.56
STATI UNITI			7,640,375.34	7,231,203.89	49.07
Enti Governativi			3,889,367.82	3,779,975.22	25.65
1,000,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.88% 30/04/2030	USD	879,035.26	855,125.89	5.80
1,500,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 3.00% 19/10/2026	AUD	836,228.13	832,253.40	5.65
900,000.00	U.S. TREASURY NOTES 0.50% 28/02/2026	USD	756,125.07	748,409.03	5.08
500,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.38% 31/12/2029	USD	485,226.40	436,447.98	2.96
500,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 31/03/2028	USD	403,962.11	398,811.39	2.71
300,000.00	U.S. TREASURY NOTES 4.88% 30/04/2026	USD	266,071.02	257,191.67	1.74
300,000.00	U.S. TREASURY NOTES 3.88% 15/08/2033	USD	262,719.83	251,735.86	1.71
Sovranazionale			3,751,007.52	3,451,228.67	23.42
10,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.34% 18/06/2026	NOK	812,000.96	820,152.92	5.56
15,500,000.00	EUROPEAN INVESTMENT BANK 8.00% 05/05/2027	ZAR	806,555.89	754,330.18	5.12
500,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 5.25% 04/08/2025	CLP	484,774.31	456,479.70	3.10
3,000,000.00	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 9.50% 09/02/2029	BRL	566,968.25	437,842.03	2.97
2,900,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.00% 03/02/2027	BRL	516,046.80	433,513.43	2.94
9,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 7.00% 20/07/2027	MXN	400,586.86	397,603.05	2.70
1,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 10.75% 15/02/2028	BRL	164,074.45	151,307.36	1.03
REGNO UNITO			1,728,623.23	1,596,681.83	10.84
Sovranazionale			1,728,623.23	1,596,681.83	10.84
120,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.00% 15/01/2026	INR	1,277,536.00	1,182,997.85	8.03
8,000,000,000.00	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5.13% 01/05/2027	IDR	451,087.23	413,683.98	2.81
FILIPPINE			872,733.68	914,099.20	6.20
Sovranazionale			872,733.68	914,099.20	6.20
3,000,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 10.75% 27/01/2026	COP	581,227.45	628,175.20	4.26
450,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.40% 13/07/2026	CAD	291,506.23	285,924.00	1.94
MESSICO			480,024.88	435,268.76	2.95
Enti Governativi			480,024.88	435,268.76	2.95
500,000.00	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 5.40% 09/02/2028	USD	480,024.88	435,268.76	2.95
COLOMBIA			408,552.76	368,675.90	2.50
Enti Governativi			408,552.76	368,675.90	2.50
500,000.00	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 3.00% 30/01/2030	USD	408,552.76	368,675.90	2.50
Obbligazioni a tasso variabile			457,141.79	408,962.15	2.78
COSTA D'AVORIO			457,141.79	408,962.15	2.78
Sovranazionale			457,141.79	408,962.15	2.78
500,000.00	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 31/12/2099	USD	457,141.79	408,962.15	2.78
Obbligazioni zero coupon			1,868,220.95	1,501,851.35	10.19
STATI UNITI			1,214,784.95	1,070,188.42	7.26
Enti Governativi			1,039,266.16	984,141.85	6.68
1,200,000.00	U.S. TREASURY NOTES 1.25% 31/12/2026	USD	1,039,266.16	984,141.85	6.68

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Sovranazionale			175,518.79	86,046.57	0.58
20,000,000.00	INTERNATIONAL FINANCE CORP. 0.00% 26/04/2052	MXN	175,518.79	86,046.57	0.58
FILIPPINE			653,436.00	431,662.93	2.93
Sovranazionale			653,436.00	431,662.93	2.93
75,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 21/02/2035	TRY	371,625.77	249,622.27	1.69
20,000,000.00	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 20/04/2043	MXN	281,810.23	182,040.66	1.24
Totale del Portafoglio Titoli			13,455,672.63	12,456,743.08	84.53

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

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

CONTRATTI DI OPZIONI AL 30 GIUGNO 2025

Quantità	Acquisto / Vendita	Call/Put	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	Impegno (EUR)
CONTRATTI DI OPZIONI					-87,878.50	0.00	10,000,000.00
OPZIONI ACQUISTATE					79,080.00	341,620.00	0.00
5,000,000	Acquisto	CALL	Call EUR vs. Put USD 1.14 19/12/2025	EUR	21,580.00	248,605.00	0.00
2,500,000	Acquisto	CALL	Call EUR vs. Put USD 1.20 19/12/2025	EUR	22,500.00	46,507.50	0.00
2,500,000	Acquisto	CALL	Call EUR vs. Put USD 1.20 19/12/2025	EUR	35,000.00	46,507.50	0.00
OPZIONE SCRITTA					-166,958.50	-341,620.00	10,000,000.00
-5,000,000	Vendita	CALL	Call EUR vs. Put USD 1.20 19/12/2025	EUR	-21,958.50	-93,015.00	5,000,000.00
-2,500,000	Vendita	CALL	Call EUR vs. Put USD 1.14 19/12/2025	EUR	-60,000.00	-124,302.50	2,500,000.00
-2,500,000	Vendita	CALL	Call EUR vs. Put USD 1.14 19/12/2025	EUR	-85,000.00	-124,302.50	2,500,000.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					97,029.14
18/09/2025	200,000.00	USD	169,718.50	EUR	-212.81
18/09/2025	250,000.00	USD	218,719.43	EUR	-6,837.32
18/09/2025	47,585,715.00	JPY	300,000.00	EUR	-18,345.18
18/09/2025	300,000.00	USD	275,330.27	EUR	-21,071.73
18/09/2025	67,483,365.00	JPY	500,000.00	USD	-24,337.32
18/09/2025	67,457,515.00	JPY	500,000.00	USD	-24,490.33
18/09/2025	3,130,000.00	USD	2,780,835.51	EUR	-128,071.44
18/09/2025	245,200,000.00	JPY	1,615,673.88	EUR	-164,361.00
18/09/2025	917,262.89	EUR	1,000,000.00	USD	69,734.43
18/09/2025	478,935.92	EUR	500,000.00	USD	55,171.69
18/09/2025	478,623.57	EUR	500,000.00	USD	54,859.34
18/09/2025	426,942.66	EUR	450,000.00	USD	45,554.85
18/09/2025	467,732.62	EUR	500,000.00	USD	43,968.39
18/09/2025	461,739.57	EUR	500,000.00	USD	37,975.34
18/09/2025	300,000.00	EUR	46,334,943.00	JPY	25,748.37
18/09/2025	500,000.00	USD	67,468,030.00	JPY	24,428.09
18/09/2025	193,610.97	EUR	200,000.00	USD	24,105.28
18/09/2025	190,199.22	EUR	200,000.00	USD	20,693.53
18/09/2025	187,936.61	EUR	200,000.00	USD	18,430.92
18/09/2025	187,802.24	EUR	200,000.00	USD	18,296.55
18/09/2025	187,576.38	EUR	200,000.00	USD	18,070.69
18/09/2025	500,000.00	USD	69,029,560.00	JPY	15,185.56
18/09/2025	436,297.47	EUR	500,000.00	USD	12,533.24

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	10,469,047.59
Liquidità bancarie a vista			179,923.11
Importi dovuti dai broker			187,474.48
Premio pagato su contratti swap		(2f)	4,879.27
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	182,137.11
Interessi da ricevere			172,660.34
Altre attività			2,298.55
Totale attività			11,198,420.45
Passività			
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine		(2c, 13)	-3,096.96
Perdite non realizzate su contratti swap		(2f, 13)	-3,989.01
Interessi da pagare su contratti swap			-458.33
Altre passività			-45,407.06
Totale passività			-52,951.36
Totale attivo netto			11,145,469.09
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione I	EUR	109.06	102,010.380
Azione L	EUR	93.60	215.000

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 IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR**

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	10,657,778.81
Risultato netto degli investimenti	(2h)	327,994.29
Altri ricavi		307.37
Totale ricavi		328,301.66
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-46,888.69
Commissione di consulenza	(6)	-7,608.77
Commissioni sulla performance	(7)	-7.65
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-3,119.97
Tassa di registrazione	(3)	-559.36
Interessi pagati su contratti swap		-1,124.99
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-12,146.91
Compensi professionali	(9)	-3,913.01
Pubblicazioni		-227.78
Altre spese e tasse	(4)	-7,614.53
Totale costi		-83,211.66
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		245,090.00
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	66,757.23
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-13,685.10
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-239,076.45
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	309,020.31
- su contratti swap		-3,989.01
Risultato netto delle operazioni per il periodo		364,116.98
Sottoscrizioni del periodo		560,170.40
Rimborsi del periodo		-436,597.10
Attivo netto alla fine del periodo		11,145,469.09

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			10,613,316.09	10,469,047.59	93.93
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			9,584,197.81	9,985,573.71	89.59
Obbligazioni ordinarie			3,582,436.50	3,469,454.58	31.13
LUSSEMBURGO			698,452.35	661,390.60	5.93
Servizi di telecomunicazione			698,452.35	661,390.60	5.93
450,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.20% 18/07/2036	USD	431,837.61	405,603.97	3.64
300,000.00	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.00% 30/09/2034	USD	266,614.74	255,786.63	2.29
ITALIA			487,940.00	548,789.00	4.92
Industria			299,190.00	315,414.00	2.83
300,000.00	WEBUILD SPA 5.38% 20/06/2029	EUR	299,190.00	315,414.00	2.83
Finanza			188,750.00	233,375.00	2.09
250,000.00	INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.38% 22/12/2030	EUR	188,750.00	233,375.00	2.09
MESSICO			422,567.00	476,670.00	4.28
Energia			422,567.00	476,670.00	4.28
500,000.00	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/2027	EUR	422,567.00	476,670.00	4.28
FRANCIA			396,852.00	398,208.00	3.57
Materie prime			396,852.00	398,208.00	3.57
400,000.00	ERAMET SA 6.50% 30/11/2029	EUR	396,852.00	398,208.00	3.57
JERSEY			386,669.56	364,374.10	3.27
Beni voluttuari			386,669.56	364,374.10	3.27
200,000.00	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.00% 28/02/2029	EUR	199,700.00	203,914.00	1.83
200,000.00	ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD. 10.00% 31/03/2029	USD	186,969.56	160,460.10	1.44
BRASILE			326,298.25	303,529.39	2.72
Enti Governativi			326,298.25	303,529.39	2.72
2,000,000.00	BRAZIL GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 10.25% 10/01/2028	BRL	326,298.25	303,529.39	2.72
AUSTRIA			157,640.00	187,970.00	1.69
Informatica			157,640.00	187,970.00	1.69
200,000.00	AMS-OSRAM AG 2.13% 03/11/2027	EUR	157,640.00	187,970.00	1.69
REGNO UNITO			183,863.54	170,764.66	1.53
Beni voluttuari			183,863.54	170,764.66	1.53
200,000.00	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 7.75% 15/10/2025	USD	183,863.54	170,764.66	1.53
COLOMBIA			178,682.83	164,365.20	1.48
Energia			178,682.83	164,365.20	1.48
200,000.00	ECOPETROL SA 8.38% 19/01/2036	USD	178,682.83	164,365.20	1.48
STATI UNITI			141,709.19	117,635.19	1.06
Beni voluttuari			141,709.19	117,635.19	1.06
200,000.00	MACY'S RETAIL HOLDINGS LLC 5.13% 15/01/2042	USD	141,709.19	117,635.19	1.06
PAESI BASSI			35,805.32	43,788.41	0.39
Beni voluttuari			35,805.32	43,788.41	0.39
40,000.00	KONINKLIJKE LUCHTVAART MAATSCHAPPIJ NV 5.75% 29/05/2049	CHF	35,805.32	43,788.41	0.39

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LIBANO			165,956.46	31,970.03	0.29
Enti Governativi			165,956.46	31,970.03	0.29
200,000.00	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BONDS 0.00% 02/11/2035	USD	165,956.46	31,970.03	0.29
Obbligazioni a tasso variabile			6,001,761.31	6,516,119.13	58.46
ITALIA			2,765,403.29	3,047,268.95	27.34
Finanza			1,956,288.29	2,163,230.95	19.41
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 30/06/2035	USD	429,438.29	422,221.95	3.79
250,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	197,050.00	258,685.00	2.32
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	228,972.00	2.05
200,000.00	FINECOBANK BANCA FINECO SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	214,682.00	1.93
200,000.00	BANCO BPM SPA FRN 31/12/2099	EUR	200,980.00	213,844.00	1.92
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 13/03/2034	EUR	200,000.00	210,952.00	1.89
200,000.00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA FRN 31/12/2099	EUR	169,540.00	209,768.00	1.88
200,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 18/01/2032	EUR	191,280.00	202,918.00	1.82
200,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 25/02/2032	EUR	168,000.00	201,188.00	1.81
Industria			809,115.00	884,038.00	7.93
500,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA FRN 15/04/2029	EUR	504,100.00	503,830.00	4.52
400,000.00	POSTE ITALIANE SPA FRN 31/12/2099	EUR	305,015.00	380,208.00	3.41
GERMANIA			829,980.00	867,286.00	7.78
Finanza			416,660.00	436,254.00	3.91
200,000.00	COMMERZBANK AG FRN 31/12/2099	EUR	202,160.00	222,422.00	1.99
200,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 31/12/2099	EUR	214,500.00	213,832.00	1.92
Salute			413,320.00	431,032.00	3.87
400,000.00	BAYER AG FRN 25/09/2083	EUR	413,320.00	431,032.00	3.87
REGNO UNITO			749,067.94	798,068.33	7.16
Finanza			398,571.94	417,820.33	3.75
200,000.00	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC FRN 31/12/2099	GBP	214,503.14	227,686.92	2.04
200,000.00	BARCLAYS PLC FRN 31/12/2099	USD	184,068.80	190,133.41	1.71
Servizi di telecomunicazione			350,496.00	380,248.00	3.41
400,000.00	VODAFONE GROUP PLC FRN 27/08/2080	EUR	350,496.00	380,248.00	3.41
LUSSEMBURGO			449,140.00	497,957.00	4.47
Finanza			449,140.00	497,957.00	4.47
500,000.00	MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES & BANKING LUXEMBOURG SA FRN 15/12/2050	EUR	260,600.00	292,925.00	2.63
200,000.00	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA FRN 01/05/2033	EUR	188,540.00	205,032.00	1.84
NORVEGIA			321,750.00	329,580.00	2.96
Energia			321,750.00	329,580.00	2.96
300,000.00	VAR ENERGI ASA FRN 15/11/2083	EUR	321,750.00	329,580.00	2.96
GRECIA			224,018.65	241,775.08	2.17
Finanza			224,018.65	241,775.08	2.17
200,000.00	NATIONAL BANK OF GREECE SA FRN 02/06/2027	GBP	224,018.65	241,775.08	2.17
PAESI BASSI			200,000.00	207,672.00	1.86
Servizi di telecomunicazione			200,000.00	207,672.00	1.86
200,000.00	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	207,672.00	1.86
SPAGNA			200,000.00	205,148.00	1.84
Energia			200,000.00	205,148.00	1.84
200,000.00	BANCO DE SABADELL SA FRN 31/12/2099	EUR	200,000.00	205,148.00	1.84

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PORTOGALLO			147,000.00	201,122.00	1.80
Finanza			147,000.00	201,122.00	1.80
200,000.00	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA FRN 17/05/2032	EUR	147,000.00	201,122.00	1.80
BERMUDA			115,401.43	120,241.77	1.08
Finanza			115,401.43	120,241.77	1.08
300,000.00	AEGON LTD. FRN 29/06/2049	NLG	115,401.43	120,241.77	1.08
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			449,260.82	483,473.88	4.34
Obbligazioni ordinarie			186,318.60	197,100.70	1.77
LUSSEMBURGO			186,318.60	197,100.70	1.77
Energia			186,318.60	197,100.70	1.77
230,660.73	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.50% 13/01/2032	USD	186,318.60	197,100.70	1.77
Obbligazioni a tasso variabile			262,942.22	286,373.18	2.57
ITALIA			262,942.22	286,373.18	2.57
Finanza			262,942.22	286,373.18	2.57
300,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/06/2054	USD	262,942.22	286,373.18	2.57
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. 8.25% 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. 7.75% 15/06/2021*	USD	72,591.46	0.00	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			10,613,316.09	10,469,047.59	93.93

* Inadempiente / delistata

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

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2025

Scadenza	Ammontare comprato	Valuta comprata	Ammontare venduto	Valuta venduta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)
					179,040.15
18/09/2025	320,000.00	USD	274,306.07	EUR	-3,096.96
18/09/2025	1,738,697.58	EUR	1,956,000.00	USD	80,931.92
18/09/2025	466,069.66	EUR	500,000.00	USD	42,305.43
18/09/2025	236,496.00	EUR	250,000.00	USD	24,613.89
18/09/2025	143,196.34	EUR	150,000.00	USD	16,067.07
18/09/2025	121,225.83	EUR	130,000.00	USD	11,047.13
18/09/2025	47,391.10	EUR	50,000.00	USD	5,014.68
18/09/2025	408,850.80	EUR	350,000.00	GBP	2,156.99

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond

CONTRATTI SWAP AL 30 GIUGNO 2025

Sottostante	Valuta	Posizione	Nominale	Controparte	Scadenza	Interessi da ricevere / pagare (EUR)	Plus/(minus) -valenza non realizzata(EUR)
CONTRATTI CREDIT DEFAULT SWAP						-458.33	-3,989.01
ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 43 VERSION 1	EUR	Long	1,500,000.00	J.P. MORGAN SE	06/20/2030	-458.33	-3,989.01

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	78,365,211.30
Liquidità bancarie a vista			642,550.93
Importi dovuti dai broker			1,583,059.24
Utili non realizzati su contratti futures		(2d, 13)	38,497.63
Dividendi da ricevere			4,232.80
Interessi da ricevere			502,360.42
Altre attività			2,570.72
Totale attività			81,138,483.04
Passività			
Scoperti bancari			-5,028.21
Perdite non realizzate su contratti futures		(2d, 13)	-53,932.66
Altre passività			-373,297.42
Totale passività			-432,258.29
Totale attivo netto			80,706,224.75
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	111.51	203,184.695
Azione I	EUR	116.32	51,058.119
Azione L	EUR	114.64	454,538.000

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	81,258,672.12
Risultato netto degli investimenti	(2h)	989,961.80
Altri ricavi		190.80
Totale ricavi		990,152.60
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-634,387.60
Commissione di consulenza	(6)	-8,484.23
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-22,798.90
Tassa di registrazione	(3)	-18,949.27
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-20,935.59
Commissioni del Transfer Agent		-515.96
Compensi professionali	(9)	-5,649.46
Pubblicazioni		-1,674.56
Altre spese e tasse	(4)	-16,494.01
Totale costi		-729,889.58
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		260,263.02
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	1,151,289.55
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-4,154.91
- di contratti futures		-86,891.59
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-674,390.98
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-100,640.57
- su contratti futures	(2d)	194,724.72
Risultato netto delle operazioni per il periodo		740,199.24
Sottoscrizioni del periodo		1,424,987.69
Rimborsi del periodo		-2,717,634.30
Attivo netto alla fine del periodo		80,706,224.75

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			77,168,043.97	78,365,211.30	97.10
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			60,158,987.72	60,057,201.80	74.41
Obbligazioni ordinarie			33,574,135.04	33,401,654.80	41.39
ITALIA			13,289,255.65	13,769,841.83	17.06
Enti Governativi			7,038,945.23	7,440,313.83	9.22
4,500,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01/08/2030	EUR	3,820,586.46	4,144,950.00	5.14
1,700,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01/03/2035	EUR	1,668,427.62	1,700,884.00	2.11
1,600,048.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.55% 21/05/2026	EUR	1,549,931.15	1,594,479.83	1.97
Finanza			4,644,072.64	4,716,660.00	5.84
2,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 3.63% 13/01/2030	EUR	1,997,227.56	2,065,960.00	2.56
1,000,000.00	CDP RETI SPA 3.88% 04/09/2031	EUR	1,006,571.49	1,028,970.00	1.27
1,000,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1.00% 21/09/2028	EUR	1,017,962.28	954,000.00	1.18
700,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 2.12% 01/10/2030	EUR	622,311.31	667,730.00	0.83
Industria			1,206,237.78	1,208,664.00	1.50
600,000.00	PRYSMIAN SPA 3.88% 28/11/2031	EUR	604,496.85	612,378.00	0.76
600,000.00	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA 3.75% 15/01/2028	EUR	601,740.93	596,286.00	0.74
Beni di prima necessità			400,000.00	404,204.00	0.50
400,000.00	NEWLAT FOOD SPA 4.75% 12/02/2031	EUR	400,000.00	404,204.00	0.50
SPAGNA			4,906,741.17	4,639,165.00	5.75
Enti Governativi			4,906,741.17	4,639,165.00	5.75
3,500,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 1.45% 30/04/2029	EUR	3,653,299.03	3,391,045.00	4.20
1,200,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 3.55% 31/10/2033	EUR	1,253,442.14	1,248,120.00	1.55
BELGIO			3,467,923.81	3,389,987.00	4.20
Enti Governativi			3,467,923.81	3,389,987.00	4.20
2,000,000.00	EUROPEAN UNION 1.63% 04/12/2029	EUR	1,876,583.23	1,935,620.00	2.40
1,700,000.00	EUROPEAN UNION 3.00% 04/03/2053	EUR	1,591,340.58	1,454,367.00	1.80
PORTOGALLO			3,099,422.98	3,020,206.00	3.74
Enti Governativi			3,099,422.98	3,020,206.00	3.74
3,100,000.00	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.70% 15/10/2027	EUR	3,099,422.98	3,020,206.00	3.74
FRANCIA			2,862,107.80	2,859,106.00	3.54
Enti Governativi			2,862,107.80	2,859,106.00	3.54
2,200,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 1.25% 25/05/2034	EUR	1,877,314.28	1,877,986.00	2.33
1,000,000.00	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 2.63% 11/01/2034	EUR	984,793.52	981,120.00	1.21
PAESI BASSI			2,816,826.70	2,707,724.00	3.36
Beni di prima necessità			1,233,238.97	1,248,689.00	1.55
1,300,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 2.38% 17/01/2029	EUR	1,233,238.97	1,248,689.00	1.55
Servizi di telecomunicazione			1,039,076.84	957,030.00	1.19
1,000,000.00	PROSUS NV 1.54% 03/08/2028	EUR	1,039,076.84	957,030.00	1.19
Materie prime			544,510.89	502,005.00	0.62
500,000.00	SYNGENTA FINANCE NV 3.38% 16/04/2026	EUR	544,510.89	502,005.00	0.62
STATI UNITI			1,298,411.81	1,273,928.60	1.58
Enti Governativi			1,298,411.81	1,273,928.60	1.58
1,500,000.00	U.S. TREASURY NOTES 2.00% 15/08/2025	USD	1,298,411.81	1,273,928.60	1.58

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GERMANIA			1,389,677.76	1,273,488.16	1.58
Enti Governativi			1,389,677.76	1,273,488.16	1.58
1,289,060.00	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK BONDS INFLATION-LINKED 0.10% 15/04/2026	EUR	1,389,677.76	1,273,488.16	1.58
REGNO UNITO			443,767.36	468,208.21	0.58
Enti Governativi			443,767.36	468,208.21	0.58
500,000.00	U.K. GILTS 0.25% 31/07/2031	GBP	443,767.36	468,208.21	0.58
Obbligazioni a tasso variabile			19,383,834.89	19,289,458.00	23.90
ITALIA			8,171,430.04	8,399,214.00	10.41
Finanza			7,143,138.75	7,396,274.00	9.17
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	997,147.64	1,022,980.00	1.27
1,000,000.00	SACE SPA FRN 10/02/2049	EUR	1,011,932.86	1,012,050.00	1.25
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 10/06/2031	EUR	999,000.00	1,000,440.00	1.24
1,000,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	859,326.11	983,020.00	1.22
750,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 23/11/2030	EUR	753,602.15	746,317.50	0.92
600,000.00	UNICREDIT SPA FRN 31/12/2099	EUR	572,746.81	589,068.00	0.73
550,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 16/09/2032	EUR	549,169.50	560,906.50	0.70
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 16/04/2034	EUR	499,992.16	528,785.00	0.66
500,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 01/02/2030	EUR	500,521.93	523,515.00	0.65
400,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 31/12/2099	EUR	399,699.59	429,192.00	0.53
Servizi di pubblica utilità			626,238.06	591,864.00	0.73
600,000.00	ENEL SPA FRN 31/12/2099	EUR	626,238.06	591,864.00	0.73
Industria			402,053.23	411,076.00	0.51
400,000.00	PRYSMIAN SPA FRN 31/12/2099	EUR	402,053.23	411,076.00	0.51
GERMANIA			3,290,987.07	3,020,376.00	3.74
Finanza			2,786,259.01	2,516,856.00	3.12
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	983,590.03	871,540.00	1.08
1,000,000.00	ALLIANZ SE FRN 31/12/2099	EUR	1,005,203.15	843,380.00	1.05
800,000.00	COMMERZBANK AG FRN 05/12/2030	EUR	797,465.83	801,936.00	0.99
Salute			504,728.06	503,520.00	0.62
500,000.00	BAYER AG FRN 25/03/2082	EUR	504,728.06	503,520.00	0.62
BERMUDA			2,200,569.84	2,240,914.00	2.78
Finanza			2,200,569.84	2,240,914.00	2.78
2,000,000.00	AEGON LTD. FRN 29/07/2049	EUR	1,592,680.62	1,624,600.00	2.01
600,000.00	AEGON LTD. FRN 31/12/2099	EUR	607,889.22	616,314.00	0.77
FRANCIA			1,810,266.30	1,762,580.00	2.18
Beni di prima necessità			1,001,700.70	968,580.00	1.20
1,000,000.00	DANONE SA FRN 31/12/2099	EUR	1,001,700.70	968,580.00	1.20
Finanza			808,565.60	794,000.00	0.98
800,000.00	CREDIT AGRICOLE SA FRN 31/12/2099	EUR	808,565.60	794,000.00	0.98
PAESI BASSI			1,804,952.73	1,755,664.00	2.18
Finanza			1,004,302.52	947,880.00	1.18
1,000,000.00	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 31/12/2099	EUR	1,004,302.52	947,880.00	1.18
Beni voluttuari			800,650.21	807,784.00	1.00
800,000.00	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 31/12/2099	EUR	800,650.21	807,784.00	1.00

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
SPAGNA			1,101,026.18	1,108,680.00	1.37
Finanza			1,101,026.18	1,108,680.00	1.37
1,200,000.00	BANCO SANTANDER SA FRN 31/12/2099	EUR	1,101,026.18	1,108,680.00	1.37
REGNO UNITO			1,004,602.73	1,002,030.00	1.24
Energia			1,004,602.73	1,002,030.00	1.24
1,000,000.00	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 31/12/2099	EUR	1,004,602.73	1,002,030.00	1.24
Obbligazioni zero coupon			5,961,590.80	6,129,429.00	7.59
FRANCIA			2,693,243.85	2,809,201.00	3.48
Enti Governativi			2,693,243.85	2,809,201.00	3.48
2,900,000.00	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BONDS OAT 0.00% 25/02/2027	EUR	2,693,243.85	2,809,201.00	3.48
GERMANIA			1,839,933.26	1,868,340.00	2.31
Finanza			1,839,933.26	1,868,340.00	2.31
2,000,000.00	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00% 15/09/2028	EUR	1,839,933.26	1,868,340.00	2.31
ITALIA			1,428,413.69	1,451,888.00	1.80
Salute			1,428,413.69	1,451,888.00	1.80
1,600,000.00	DIASORIN SPA 0.00% 05/05/2028	EUR	1,428,413.69	1,451,888.00	1.80
Commercial Papers			1,239,426.99	1,236,660.00	1.53
ITALIA			1,239,426.99	1,236,660.00	1.53
Energia			1,239,426.99	1,236,660.00	1.53
1,200,000.00	ENI SPA 14/09/2030	EUR	1,239,426.99	1,236,660.00	1.53
QUOTE DI OICR			17,009,056.25	18,308,009.50	22.69
Azioni di OICR			17,009,056.25	18,308,009.50	22.69
IRLANDA			13,006,250.57	13,953,393.50	17.29
Finanza			13,006,250.57	13,953,393.50	17.29
87,500.00	ISHARES II PLC - ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR - (0.120%)	EUR	2,123,539.60	2,962,750.00	3.67
63,000.00	ISHARES PLC - ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF EUR - (0.400%)	EUR	2,184,985.50	2,946,510.00	3.65
165,000.00	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF EUR - (0.200%)	EUR	2,005,797.40	1,867,800.00	2.31
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	990,486.00	1.23
90,000.00	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF EUR - (0.070%)	EUR	792,662.62	898,200.00	1.11
55,000.00	LEGAL & GENERAL UCITS ETF PLC - L&G BATTERY VALUE-CHAIN UCITS ETF EUR - (0.490%)	EUR	917,415.54	859,980.00	1.07
30,000.00	LEGAL & GENERAL UCITS ETF PLC - L&G CYBER SECURITY UCITS ETF EUR - (0.690%)	EUR	650,705.70	830,700.00	1.03
100,000.00	ISHARES IV PLC - ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF EUR - (0.400%)	EUR	766,732.37	645,600.00	0.80
11,700.00	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF EUR - (0.550%)	EUR	692,037.24	586,989.00	0.73
17,700.00	WISDOMTREE ISSUER ICAV - WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF EUR - (0.040%)	EUR	602,249.36	534,097.50	0.66
1,100.00	INVESCO MARKETS III PLC - INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.300%)	EUR	569,417.53	517,781.00	0.64
5,000.00	ISHARES II PLC - ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF EUR - (0.650%)	EUR	280,763.20	312,500.00	0.39

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

NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LUSSEMBURGO			3,253,709.55	3,673,172.00	4.55
Finanza			3,253,709.55	3,673,172.00	4.55
25,500.00	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI UCITS ETF DR EUR - (0.180%)	EUR	1,510,449.99	2,159,850.00	2.68
4,000.00	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY UCITS ETF EUR - (0.250%)	EUR	863,621.60	777,680.00	0.96
81,000.00	XTRACKERS - HARVEST CSI300 UCITS ETF -1D- EUR - (0.450%)	EUR	879,637.96	735,642.00	0.91
FRANCIA			749,096.13	681,444.00	0.85
Finanza			749,096.13	681,444.00	0.85
1,800.00	LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE UCITS ETF EUR - (0.500%)	EUR	749,096.13	681,444.00	0.85
Totale del Portafoglio Titoli			77,168,043.97	78,365,211.30	97.10

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 30 GIUGNO 2025

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2025	Valuta	Plus/(minus) valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
							-15,435.03	10,983,528.41
100,000	20	Acquisto	US 10YR NOTE (CBT)	19/09/2025	95.52	USD	33,144.16	1,910,381.27
10	20	Acquisto	EURO STOXX 50	19/09/2025	5,327.00	EUR	2,900.00	1,065,400.00
50	15	Acquisto	E-MINI RUSSEL 2000 INDEX	19/09/2025	1,867.11	USD	2,453.47	1,400,328.64
10	20	Acquisto	FTSE 100 INDEX	19/09/2025	10,260.84	GBP	-18,882.66	2,052,168.50
100,000	35	Acquisto	EURO-BUND	08/09/2025	130.15	EUR	-35,050.00	4,555,250.00

Le controparti sono indicate nella Nota 13.

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attività		Note	
Portafoglio Titoli al valore di mercato		(2a)	5,326,743.97
Liquidità bancarie a vista			249,693.40
Importi dovuti dai broker			29,647.97
Interessi da ricevere			30,181.49
Altre attività			2,126.51
Totale attività			5,638,393.34
Passività			
Da pagare su acquisto titoli			-107,365.47
Da pagare su rimborsi			-72,836.26
Altre passività			-32,739.71
Totale passività			-212,941.44
Totale attivo netto			5,425,451.90
	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Azione A	EUR	110.19	113.590
Azione I	EUR	115.62	110.190
Azione L	EUR	113.95	115.620

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 IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Attivo netto all'inizio del periodo	Note	5,766,481.63
Risultato netto degli investimenti	(2h)	93,555.18
Totale ricavi		93,555.18
Commissioni di consulenza/gestione	(5)	-22,388.50
Commissione di consulenza	(6)	-7,630.00
Commissioni della Banca Depositaria	(8)	-1,952.99
Tassa di registrazione	(3)	-681.19
Commissioni dell'Amministrazione Centrale	(8)	-16,404.13
Commissioni del Transfer Agent		-307.40
Compensi professionali	(9)	-4,321.93
Pubblicazioni		-118.96
Altre spese e tasse	(4)	-7,213.42
Totale costi		-61,018.52
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		32,536.66
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita		
- di titoli	(2b)	344,980.82
- di contratti di cambio a termine e su valute estere		-11.68
Variazione della plus / (minus)-valenza non realizzata		
- sugli investimenti		-40,876.23
- su contratti di cambio a termine e su valute estere	(2c)	-92.51
Risultato netto delle operazioni per il periodo		336,537.06
Sottoscrizioni del periodo		79,089.12
Rimborsi del periodo		-756,655.91
Attivo netto alla fine del periodo		5,425,451.90

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			5,311,388.64	5,326,743.97	98.18
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			4,843,333.51	5,002,859.96	92.21
Azioni			1,816,626.62	1,880,089.96	34.65
ITALIA			1,567,010.13	1,623,520.46	29.92
Industria			487,862.66	495,065.00	9.12
2,500.00	LEONARDO SPA	EUR	123,212.27	119,450.00	2.20
2,000.00	BUZZI SPA	EUR	93,312.70	94,120.00	1.73
1,500.00	PRYSMIAN SPA	EUR	89,463.11	90,060.00	1.66
3,500.00	AVIO SPA	EUR	75,563.18	82,775.00	1.52
5,000.00	EL.EN. SPA	EUR	54,636.25	55,650.00	1.03
1,500.00	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	51,675.15	53,010.00	0.98
Finanza			365,017.50	387,815.00	7.15
1,500.00	UNICREDIT SPA	EUR	84,946.86	85,365.00	1.57
1,500.00	BANCA GENERALI SPA	EUR	71,307.84	70,770.00	1.31
5,000.00	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	60,851.74	62,700.00	1.16
2,000.00	GENERALI	EUR	64,520.90	60,420.00	1.11
5,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA	EUR	43,067.41	59,000.00	1.09
5,000.00	BANCO BPM SPA	EUR	40,322.75	49,560.00	0.91
Servizi di telecomunicazione			190,512.06	198,880.00	3.67
300,000.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	115,714.49	125,580.00	2.32
500.00	REPLY SPA	EUR	74,797.57	73,300.00	1.35
Beni voluttuari			195,592.77	182,005.46	3.35
1,000.00	BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	105,853.99	103,200.00	1.90
1,500.00	MONCLER SPA	EUR	82,465.65	72,585.00	1.34
300.00	POWERSOFT SPA	EUR	981.82	5,910.00	0.11
152.00	PORTOBELLO SPA	EUR	6,152.81	186.96	0.00
100.00	RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS SPA	EUR	0.00	107.00	0.00
30.00	SOSTRAVEL.COM SPA	EUR	138.50	16.50	0.00
Informatica			153,641.48	157,680.00	2.91
2,000.00	TXT E-SOLUTIONS SPA	EUR	69,103.51	68,700.00	1.27
600.00	SESA SPA	EUR	41,984.71	51,690.00	0.95
22,000.00	DOXEE SPA	EUR	42,553.26	37,290.00	0.69
Salute			125,152.05	129,925.00	2.39
1,500.00	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA SPA	EUR	73,748.86	80,100.00	1.47
2,500.00	AMPLIFON SPA	EUR	51,403.19	49,825.00	0.92
Materie prime			49,231.61	72,150.00	1.33
1,500.00	SOL SPA	EUR	49,231.61	72,150.00	1.33
PAESI BASSI			205,510.43	208,644.50	3.85
Beni voluttuari			148,845.56	151,544.50	2.80
200.00	FERRARI NV	EUR	82,477.53	83,220.00	1.53
5,000.00	STELLANTIS NV	EUR	40,510.68	42,545.00	0.79
3,000.00	BREMBO NV	EUR	24,501.70	24,360.00	0.45
85.00	IVECO GROUP NV	EUR	1,355.65	1,419.50	0.03
Beni di prima necessità			56,664.87	57,100.00	1.05
10,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	56,664.87	57,100.00	1.05
LUSSEMBURGO			44,106.06	47,925.00	0.88
Industria			44,106.06	47,925.00	0.88
3,000.00	TENARIS SA	EUR	44,106.06	47,925.00	0.88

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni ordinarie			2,412,344.23	2,501,605.00	46.11
ITALIA			2,313,892.70	2,401,546.00	44.27
Servizi di pubblica utilità			550,798.23	576,520.00	10.63
200,000.00	SNAM SPA 0.75% 20/06/2029	EUR	167,563.00	184,520.00	3.40
100,000.00	A2A SPA 4.50% 19/09/2030	EUR	102,530.99	106,877.00	1.97
100,000.00	2I RETE GAS SPA 1.75% 28/08/2026	EUR	98,722.47	99,230.00	1.83
100,000.00	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.00% 10/04/2026	EUR	95,228.08	99,033.00	1.83
100,000.00	ITALGAS SPA 1.00% 11/12/2031	EUR	86,753.69	86,860.00	1.60
Industria			522,489.41	530,026.00	9.77
250,000.00	POSTE ITALIANE SPA 0.50% 10/12/2028	EUR	230,932.83	232,330.00	4.28
100,000.00	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 4.50% 23/05/2033	EUR	104,918.95	107,407.00	1.98
100,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA REG 1.63% 08/06/2027	EUR	95,288.10	98,538.00	1.82
100,000.00	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.75% 30/07/2031	EUR	91,349.53	91,751.00	1.69
Enti Governativi			326,953.66	349,230.00	6.44
200,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.00% 01/08/2029	EUR	188,311.66	204,680.00	3.77
100,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15/09/2027	EUR	92,702.00	97,740.00	1.80
50,000.00	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15/02/2029	EUR	45,940.00	46,810.00	0.87
Finanza			289,809.48	296,827.00	5.47
100,000.00	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25% 23/09/2030	EUR	95,870.33	101,568.00	1.87
100,000.00	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 0.88% 15/01/2026	EUR	98,827.52	99,200.00	1.83
100,000.00	ANIMA HOLDING SPA 1.50% 22/04/2028	EUR	95,111.63	96,059.00	1.77
Beni voluttuari			270,329.08	281,617.00	5.19
200,000.00	ASTM SPA 1.50% 25/01/2030	EUR	179,232.66	186,200.00	3.43
100,000.00	NEXI SPA 2.13% 30/04/2029	EUR	91,096.42	95,417.00	1.76
Energia			252,922.62	269,705.00	4.97
100,000.00	ERG SPA 0.50% 11/09/2027	EUR	87,159.35	95,834.00	1.77
100,000.00	ENI SPA 0.38% 14/06/2028	EUR	85,294.10	94,166.00	1.73
100,000.00	ENI SPA 1.00% 11/10/2034	EUR	80,469.17	79,705.00	1.47
Salute			100,590.22	97,621.00	1.80
100,000.00	AMPLIFON SPA 1.13% 13/02/2027	EUR	100,590.22	97,621.00	1.80
SPAGNA			98,451.53	100,059.00	1.84
Enti Governativi			98,451.53	100,059.00	1.84
100,000.00	SPAIN GOVERNMENT BONDS 2.15% 31/10/2025	EUR	98,451.53	100,059.00	1.84
Obbligazioni a tasso variabile			614,362.64	620,160.00	11.43
ITALIA			614,362.64	620,160.00	11.43
Finanza			513,962.50	520,118.00	9.59
100,000.00	ICCREA BANCA SPA FRN 20/01/2028	EUR	106,652.64	106,506.00	1.96
100,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA FRN 15/03/2029	EUR	103,041.20	104,650.00	1.93
100,000.00	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA FRN 04/06/2030	EUR	102,720.07	104,126.00	1.92
100,000.00	BFF BANK SPA FRN 20/03/2029	EUR	99,957.97	103,422.00	1.91
100,000.00	BANCA MEDIOLANUM SPA FRN 22/01/2027	EUR	101,590.62	101,414.00	1.87
Beni di prima necessità			100,400.14	100,042.00	1.84
100,000.00	SAMMONTANA ITALIA SPA FRN 15/10/2031	EUR	100,400.14	100,042.00	1.84
Warrants			0.02	1,005.00	0.02
ITALIA			0.02	1,005.00	0.02
Servizi di telecomunicazione			0.02	1,005.00	0.02
15,000.00	EXECUS SPA 16/10/2026	EUR	0.02	1,005.00	0.02

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

NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2025 IN EUR

Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ALTRI VALORI MOBILIARI			171,393.72	55,515.99	1.02
Obbligazioni ordinarie			171,393.72	55,515.99	1.02
ITALIA			171,393.72	55,515.99	1.02
Informatica			42,860.00	42,977.33	0.79
42,860.00	INNOVATEC SPA 6.00% 30/09/2026	EUR	42,860.00	42,977.33	0.79
Servizi di telecomunicazione			36,790.89	12,538.66	0.23
36,586.56	PRISMI SPA 6.00% 18/08/2026	EUR	36,790.89	12,538.66	0.23
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			296,661.41	268,368.02	4.95
Azioni di OICR			296,661.41	268,368.02	4.95
LUSSEMBURGO			205,685.15	175,500.02	3.24
Finanza			205,685.15	175,500.02	3.24
1,911.49	NEW MILLENNIUM SIF-SICAV - AIM SISTEMA ITALIA PIR -I- EUR - (1.100%)	EUR	205,685.15	175,500.02	3.24
IRLANDA			90,976.26	92,868.00	1.71
Finanza			90,976.26	92,868.00	1.71
6,000.00	HANETF ICAV - FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF EUR - (0.490%)	EUR	90,976.26	92,868.00	1.71
Totale del Portafoglio Titoli			5,311,388.64	5,326,743.97	98.18

* 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 30 Giugno 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 - Augustum Market Timing
- 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, utilizzando in particolare le seguenti regole di valutazione:

a) Valutazione del portafoglio titoli

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

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

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

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

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

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

c) Contratti di cambio a termine

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

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

d) Contratti Futures

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

e) Contratti di opzioni

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

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

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

f) Contratti Swap

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

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

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

g) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

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

h) Ricavi

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

i) Conversioni delle voci in valute estere

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

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

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

j) Valore del Patrimonio Netto per Azione

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

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

k) Prospetto finanziario

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

l) Tassi di cambio

I principali tassi di cambio utilizzati al 30 Giugno 2025 sono:

1 EUR =	1.791179	AUD
1 EUR =	6.406694	BRL
1 EUR =	1.601718	CAD
1 EUR =	0.934384	CHF
1 EUR =	1095.700424	CLP
1 EUR =	8.411218	CNY
1 EUR =	4795.175009	COP
1 EUR =	7.460752	DKK
1 EUR =	0.856606	GBP
1 EUR =	9.214718	HKD
1 EUR =	19057.445844	IDR
1 EUR =	100.669329	INR
1 EUR =	142.217730	ISK
1 EUR =	169.556684	JPY
1 EUR =	22.176364	MXN
1 EUR =	2.203710	NLG
1 EUR =	11.879004	NOK
1 EUR =	1.933695	NZD
1 EUR =	4.241998	PLN
1 EUR =	91.795027	RUB
1 EUR =	11.187255	SEK
1 EUR =	1.495073	SGD
1 EUR =	46.711578	TRY
1 EUR =	1.173849	USD
1 EUR =	20.860772	ZAR

m) Investimenti incrociati

Il Prospetto del Patrimonio Netto consolidato mostra un totale del Patrimonio Netto a EUR 976,103,375.42. Al 30 giugno 2025, i comparti NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing e il Sub-Fund NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond hanno investito un valore totale di EUR 2,308,415.19 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 973,794,960.23.

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	2,201.02	413.90	2,097.06	159.37	2,906.31	7,777.66
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	2,197.01	1,111.38	2,337.61	423.60	3,423.76	9,493.36
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	10,774.08	1,968.51	115.19	1,994.09	44.18	2,960.56	17,856.61
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	0.00	2,065.37	762.96	2,219.14	287.15	5,399.76	10,734.38
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	0.00	1,986.67	274.52	2,055.30	102.84	2,794.09	7,213.42

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 30 Giugno 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
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	0.75%
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	1.50%		0.70%	0.85%	0.70%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	1.60%		0.80%	0.95%	
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	0.55%	0.55%	0.30%	0.45%	0.30%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	1.20%	1.20%	0.70%	0.85%	
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.90%	0.90%	0.45%	0.60%	0.45%
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	1.10%	1.10%	0.55%	0.70%	
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	1.35%		1.00%	1.15%	
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.80%		0.40%	0.55%	0.40%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	1.50%	1.50%	0.75%	0.90%	
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.60%	0.60%	0.60%	0.75%	0.60%
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	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%	

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

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

Inoltre al 30 Giugno 2025, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing risulta investito per più del 50% in Azioni di OICR. Rispetto agli investimenti sostanziali in OICR ed altri OIC legati al Fondo o in altri comparti della SICAV, la commissione totale di gestione (esclusa la commissione sulla performance, se presente)

applicata al comparto e ad ognuno degli OICR o altri OIC in questione, non dovrà superare il 2% del Valore Netto delle attività gestite. Le percentuali delle commissioni di commissione di gestione applicabili al livello delle Azioni di OICR sono le seguenti:

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

6. COMMISSIONE DI CONSULENZA

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

7. COMMISSIONI SULLA PERFORMANCE

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

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

a) Per i Comparti con commissioni sulla performance assoluta:

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

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

b) Per i Comparti con commissioni sulla performance relative:

Per i Comparti:

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

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

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

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

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

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

Per i Comparti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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%

Commissioni sulla performance relative	Benchmark	Percentuale
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%
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 periodo
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A	EUR	307,667.77	0.22%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-CHF)	CHF	3,093.34	0.10%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	A (H-USD)	USD	16,468.77	0.42%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	EUR	44,378.46	0.22%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	I	EUR	634,967.56	0.27%
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	L	EUR	411.92	0.21%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	A	EUR	1,348.51	0.03%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	I	EUR	47,148.76	0.12%
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	L	EUR	354.52	0.10%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A	EUR	119,580.58	0.21%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	A (H-USD)	USD	14,369.39	0.27%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	EUR	43,545.27	0.19%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	I	EUR	87,481.57	0.23%
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	L	EUR	86.80	0.22%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	A	EUR	51,812.88	0.19%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	D	EUR	2,666.54	0.20%

Comparti	Classe	Valuta	Importo della commissione di performance	Percentuale del valore del Patrimonio Netto della Classe a fine periodo
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	I	EUR	113,539.39	0.24%
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	L	EUR	483.00	0.21%
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	I	EUR	260.72	0.00%
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	L	EUR	7.65	0.04%

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.

10. LE AZIONI DEL FONDO

Le Classi di Azioni in circolazione al 30 Giugno 2025 sono le seguenti:

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

11. VARIAZIONI NELLA COMPOSIZIONE DEI PORTAFOGLI DEI COMPARTI

La lista dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio titoli di ogni Comparto della SICAV per l'esercizio che va dal 1° Gennaio al 30 Giugno 2025 è disponibile presso la sede sociale della Sicav.

12. COSTI DI TRANSAZIONE

Per il periodo che termina il 30 Giugno 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 il periodo che termina il 30 Giugno 2025, sono inclusi nel costo degli investimenti e ammontano ai seguenti importi (in EUR):

Comparti	Costi di transazione
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	4,507.90
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	113,018.37
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	26,605.37
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	2,706.25
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	1,914.99
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	9,643.83
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	36,621.69
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	11,160.21
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	7,163.11
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.04
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	10,325.09
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	0.00
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	15,437.68
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	33,603.19

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

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

Nell'esercizio finanziario in rassegna, alcuni comparti hanno stipulato contratti finanziari a termine su valute, contratti futures, contratti su opzioni e contratti swap. Informazioni dettagliate relative alle posizioni aperte al 30 Giugno 2025 sono riportate in seguito ai Portafogli dei comparti interessati.

Le controparti per le posizioni aperte su contratti finanziari su cambi a termine sono Morgan Stanley Bank AG, Nomura International Plc. e State Street Bank International GmbH, per le posizioni aperte su futures e Intesa Sanpaolo S.p.A., per le posizioni aperte su di opzioni sono Intesa Sanpaolo S.p.A., J.P. Morgan Chase, J.P. Morgan SE e Morgan Stanley & Co. International Plc., è per le posizioni aperte su credit default swap la controparte è J.P. Morgan SE.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 2,672,530.84 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 7,116,402.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 644,947.10 da J.P. Morgan SE come garanzia per i contratti swap.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 642,092.73 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 428,187.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 478,472.76 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 1,784,570.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 445,669.04 da J.P. Morgan SE come garanzia per i contratti swap.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 157,062.44 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 278,257.06 da Nomura International Plc. come garanzia per i contratti finanziari a termine.

Al 30 Giugno 2025 il comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond ha ricevuto un importo in denaro pari a EUR 53,972.00 da Morgan Stanley AG come garanzia per i contratti finanziari a termine.

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
NEWMILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	D	3.50	EUR	617,162.46
NEWMILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	D	2.19	EUR	478,228.20
NEWMILLENNIUM - Augustum Market Timing	D	2.13	EUR	4,846.14
	Y	2.53	EUR	76.17

Comparti	Nome della classe	Dividendo per azione	Valuta	Somma da pagare
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	D	3.80	EUR	904.08
NEWMILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	D	2.95	EUR	5,175.51
NEWMILLENNIUM - Balanced World Conservative	D	7.17	EUR	21,211.00
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	Y	4.64	EUR	102,061.56

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 30 Giugno 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 antiriciclaggio.

Classe di Azioni riattivata durante il periodo:

NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond Classe L è attiva dal 4 Giugno 2025.

Classe di Azioni chiusa durante il periodo:

NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing Classe L è inattiva dal 16 Gennaio 2025 a seguito di un riscatto totale.

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 alla politica di investimento - Data di entrata in vigore 1 Febbraio 2025.

15. EVENTI SUCCESSIVI

Dato il basso livello di AUM che porta ad un elevato Total Expense Ratio, il Comparto NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing sarà incorporato nel Comparto NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond con decorrenza dal 5 Settembre 2025.

APPENDICE NON CERTIFICATA

1. ESPOSIZIONE GLOBALE E LIVELLO DI LEVA ATTESO

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

Periodo: 01.01-30.06.2025 Fondo	Limite VaR	VaR			Riferimento
		Minimo	Medio	Massimo	
NEW MILLENNIUM - Augustum Corporate Bond	20.00%	2.84	3.84	4.98	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Euro Bonds Short Term	20.00%	1.10	1.37	1.88	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum High Quality Bond	20.00%	2.14	3.07	4.36	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	20.00%	1.64	2.33	3.14	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	20.00%	2.66	3.31	5.05	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	20.00%	2.16	3.44	6.42	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	20.00%	2.21	2.71	4.21	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	20.00%	2.73	3.86	5.53	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	20.00%	2.71	3.25	4.77	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	20.00%	3.98	4.72	5.16	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	20.00%	3.37	4.59	6.25	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	20.00%	4.41	5.77	8.49	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	20.00%	3.36	4.19	5.84	Absolute VaR
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	20.00%	3.99	5.24	7.73	Absolute VaR

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	56.08	68.83	0.10	4.70	15.99
NEW MILLENNIUM - Euro Equities	n/a	n/a	n/a	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Global Equities (Eur Hedged)	n/a	n/a	n/a	0.00	7.06	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	40.91	60.31	108.69	0.00	10.35	23.14
NEW MILLENNIUM - Large Europe Corporate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Balanced World Conservative	0.00	0.02	0.64	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Total Return Flexible	24.59	33.32	75.13	0.00	4.05	10.88
NEW MILLENNIUM - Inflation Linked Bond Europe	0.00	0.02	1.12	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Augustum Italian Diversified Bond	6.96	8.01	13.19	0.19	0.39	0.54

Fondo	Leva					
	Somma dei nozionali			Metodo degli impegni		
	Min	Medio	Max	Min	Medio	Max
NEW MILLENNIUM - Augustum Market Timing	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NEW MILLENNIUM - Alpha Active Allocation	76.01	85.75	95.06	32.27	38.24	42.78
NEW MILLENNIUM - Augustum Extra Euro High Quality Bond	90.51	212.22	541.36	0.00	12.62	35.89
NEW MILLENNIUM - Evergreen Global High Yield Bond	27.46	31.16	47.94	0.11	0.64	0.88
NEW MILLENNIUM - Multi Asset Opportunity	9.28	12.83	15.43	6.97	10.40	13.75
NEW MILLENNIUM - PIR Bilanciato Sistema Italia	0.30	1.58	3.64	0.08	1.33	3.40

2. 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 30 Giugno 2025 la SICAV non è impattata dal regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTR).

3. PROMOZIONE DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

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

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

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

I comparti classificati ai sensi dell'art. 8 SFDR

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

I comparti classificati ai sensi dell'art. 6 SFDR

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