

Lussemburgo, 14 giugno 2011

**Oggetto: Fusione del comparto New Millennium Q7 Alpha Balanced in New Millennium Q7 Globalflex**

Gentile Azionista,

desideriamo informarla che nell'ottica di razionalizzazione della gamma dei comparti offerti alla clientela e per assicurare una gestione ottimale degli attivi detenuti da New Millennium Sicav (N.M.), il Consiglio di Amministrazione in data 13 Aprile 2011 ha deliberato di procedere alla fusione dei seguenti comparti:

<b>N.M. Q7 Alpha Balance</b> (di seguito il "comparto incorporato")		<b>Con N.M. Q7 Globalflex</b> (di seguito il "comparto incorporante")
--	--	--

secondo le modalità descritte di seguito.

**Raffronto tra le caratteristiche dei comparti:**

**1. Obiettivi d'investimento**

L'obiettivo d'investimento del **comparto incorporato** è conseguire rendimenti positivi nel medio lungo periodo, con un limite all'esposizione azionaria massima.

L'obiettivo d'investimento del **comparto incorporante** è conseguire, investendo nei diversi mercati internazionali ed in modo flessibile nelle diverse asset class e valute, elevati rendimenti assoluti in diversi contesti di mercato, con un orizzonte temporale medio-lungo, tramite l'analisi di tendenze macroeconomiche.

I due comparti sono espressi in EUR.

**2. Profilo dell'investitore**

Il **comparto incorporato** è destinato ad investitori con un **profilo di rischio medio-alto** ed un orizzonte temporale di investimento medio-lungo, interessati a conseguire rendimenti assoluti positivi indipendenti da un benchmark e che, mirando alla rivalutazione del capitale reale, siano in grado di accettare anche una significativa volatilità dei rendimenti attesi.

Il **comparto incorporante** è destinato ad investitori con un **alto profilo di rischio** ed un orizzonte temporale di investimento medio-lungo, interessati a conseguire elevati rendimenti reali assoluti, indipendenti da un benchmark, che sono in grado di accettare anche una significativa volatilità dei rendimenti attesi.

Gli investitori potranno rilevare che il **profilo di rischio del comparto incorporante è superiore rispetto a quello del comparto incorporato** per la maggiore componente azionaria ammessa (fino al limite del 70%) e per lo stile di gestione più flessibile.

### 3. Politiche d'investimento

Il **comparto incorporato** investe nell'universo globale dei titoli a reddito fisso ed azionari. Adotta uno stile di gestione attivo che permette di adeguare con dinamicità il portafoglio alle aspettative di mercato, mantenendo al contempo il rischio di perdite quanto più basso possibile anche grazie ad alcuni limiti di investimento sulle asset class più rischiose.

La determinazione dei pesi dei singoli paesi e/o dei diversi settori è basata sulle aspettative macroeconomiche, pertanto, la composizione del portafoglio può subire variazioni sia nella ripartizione geografica sia nel rapporto fra le diverse classi di attività.

Gli investimenti in azioni varieranno tra lo 0% e il 50% delle attività del Comparto.

E' consentito l'investimento sia in titoli "investment grade" che in titoli "not investment grade", emessi sia da emittenti sovrani che societari, con un limite del 50% in emissioni *non-investment grade* e del 25% in emissioni *not-rated*.

L'investimento in strumenti finanziari derivati, a fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 50% del valore del patrimonio netto del Comparto.

Gli strumenti finanziari, denominati in qualsiasi divisa, potranno essere emessi da emittenti di qualsiasi nazionalità, privilegiando i Paesi Sviluppati ma senza escludere i Paesi Emergenti. E' prevista la copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro senza tuttavia escludere una parziale esposizione al rischio di cambio.

Il Comparto potrà investire in qualsiasi settore economico senza alcun limite massimo di concentrazione nei singoli settori.

Il **comparto incorporante** investe dinamicamente di volta in volta, a seconda delle diverse situazioni di mercato, le varie componenti del portafoglio, potendo investire in strumenti finanziari del mercato monetario, obbligazionario e fino ad un massimo del 70% dei propri attivi in azioni - compresi obbligazioni convertibili, warrant, certificati rappresentativi di azioni, (es. ADR/GDR) - ed in strumenti finanziari correlati alle materie prime, con ampia discrezionalità nell'allocazione degli attivi.

L'esposizione alle materie prime non supererà il 30% dei propri attivi e sarà realizzata attraverso valori mobiliari correlati ad indici su materie prime, derivati su indici su commodities, OICVM eleggibili, altri OIC e ETF. Complessivamente l'investimento in altri OIC ed ETF non conformi all'art. 41 (1) e) della Legge del 20 Dicembre 2002 e in strumenti non quotati di cui all'art. 41 (2) a) della citata legge, non supereranno il 10% degli attivi netti del Comparto.

Tutti i contratti derivati saranno regolati per contanti. Il comparto non può effettuare investimenti diretti su materie prime.

E' consentito l'investimento sia in titoli "investment grade" che in titoli "not investment grade", emessi sia da emittenti sovrani che societari, con un limite del 50% in emissioni *non-investment grade* e del 25% in emissioni *not-rated*.

Il comparto può investire in strumenti derivati del credito, compresi i credit default swaps (CDS) e i credit spread derivatives (CSD), al fine di coprirsi dal rischio di credito specifico di alcuni emittenti presenti in portafoglio.

L'uso di strumenti finanziari derivati, a fini di investimento, è consentito a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 50% del valore del patrimonio netto del Comparto.

Gli strumenti finanziari, denominati in qualsiasi divisa, potranno essere emessi da emittenti di qualsiasi nazionalità.

Il Comparto può investire in qualsiasi settore economico senza alcun limite di concentrazione nei singoli settori.

#### 4. Consulente per gli investimenti e commissioni di gestione e performance.

Il consulente per gli investimenti del comparto incorporato e del comparto incorporante è Q7 FUND MANAGEMENT AG.

Si invitano gli investitori a consultare la tabella comparativa delle commissioni di gestione/consulenza applicabili alle diverse classi di azioni riportata di seguito.

	Azioni di classe A	Azioni di classe I
comparto incorporato	1,50%	1,00%
comparto incorporante	2,00%	0,90%

La commissione di performance del **comparto incorporato** è pari al 10% annuo sul rendimento assoluto con applicazione dell'High Water Mark.

La commissione di performance del **comparto incorporante** è pari al 20% annuo dell'extra return sull'EURIBOR 3 mesi + 300 bps.

#### 5. Modalità di sottoscrizione/riscatto/conversione

Si informano gli investitori che le commissioni di sottoscrizione, riscatto e conversione, del comparto incorporato e del comparto incorporante sono identiche.

La periodicità di sottoscrizioni/riscatti/conversioni del comparto incorporato e del comparto incorporante sono differenti in quanto il comparto incorporato ha frequenza giornaliera mentre il comparto incorporante ha frequenza settimanale (ogni lunedì).

#### 6. Modalità di fusione

La fusione del comparto incorporato nel comparto incorporante verrà realizzata mediante il trasferimento degli attivi del comparto incorporato nel comparto incorporante il 18 luglio 2011 (Giorno di Valutazione 15 luglio 2011).

Nel giorno della fusione saranno attribuite gratuitamente azioni del comparto incorporante agli azionisti del comparto incorporato. Il numero di nuove azioni (ed eventualmente di frazioni di azioni) da attribuire agli azionisti del comparto incorporato sarà determinato sulla base del rapporto di concambio corrispondente ai valori patrimoniali netti per azione del comparto incorporato e del comparto incorporante calcolati il giorno della fusione.

Ai possessori di azioni nominative del comparto incorporato saranno attribuite azioni nominative del comparto incorporante della stessa classe di azioni.

Le spese, i costi, le remunerazioni e gli oneri generati da queste fusioni saranno a carico di entrambi i comparti e saranno ripartiti in proporzione ai rispettivi patrimoni netti.

Gli Azionisti di entrambi i comparti che non concordassero con l'operazione sopra descritta avranno la possibilità di richiedere il riscatto gratuito delle loro azioni (ad eccezione delle spese di intermediazione dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia) a partire dal 14 giugno 2011 fino al 15 luglio 2011 incluso.

## NEW MILLENNIUM SICAV

Decorso questo termine gli azionisti che non si saranno avvalsi della facoltà di riscatto saranno vincolati dalle modifiche.

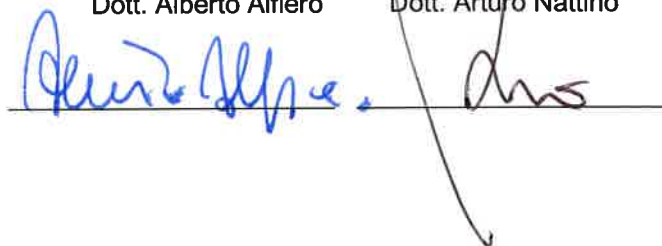
Una volta avvenuta la fusione, gli azionisti riceveranno conferma delle azioni attribuite a seguito dell'operazione.

Per qualsiasi ulteriore dettaglio sull'operazione oggetto della presente le raccomandiamo di contattare il suo abituale referente.

New Millennium SICAV  
I Consiglieri di Amministrazione

Dott. Alberto Alfiero

Dott. Arturo Nattino



The image shows two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is 'Alberto Alfiero' and the signature on the right is 'Arturo Nattino'. Both signatures are written over a horizontal line. The signature of Arturo Nattino is particularly stylized, with a large loop that extends downwards.