

PROSPETTO SEMPLIFICATO

relativo all'emissione ed alla quotazione
delle azioni
alla Borsa di Lussemburgo

NEW MILLENNIUM SICAV

Società d'investimento
a capitale variabile
a comparti multipli
(Lussemburgo)

Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base del presente Prospetto.

Luglio 2011

Prospetto Semplificato depositato presso la Consob in data 15/07/2011

Il presente Prospetto Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto Semplificato ricevuto ed approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

NEW MILLENNIUM SICAV

Sezione I: Disposizioni Generali

Gestione ed amministrazione della Sicav

Consiglio d'Amministrazione:

Presidente

Giampietro NATTINO

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

Amministratori

Arturo NATTINO

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

Alberto ALFIERO

Direttore Servizi Finanziari
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Piazza del Gesù, 49
I – 00186 Roma

Antonio MAUCERI

Amministratore Delegato
Augustum Opus SIM S.p.A.
Via Serbelloni Gabrio, 7
I – 20122 Milano

Nino ADDONIZIO

Amministratore Delegato
Q7 Fund Management AG
Rennweg 27
CH – 8001 Zürich

Incaricati dal Consiglio di Amministrazione

Alberto ALFIERO

Direttore Servizi Finanziari
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Piazza del Gesù, 49
I – 00186 Roma

Sante JANNONI

Amministratore Delegato
Securities & Compliance Luxembourg
11B, boulevard Joseph II
L-1840 Lussemburgo

Marco PETRONIO

Amministratore
Securities & Compliance Luxembourg
11B, boulevard Joseph II
L-1840 Lussemburgo

Sede legale

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

Distributore Principale e Consulente Generale	Banca Finnat Euramerica S.p.A. Piazza del Gesù, 49 I - 00186 Roma
Soggetti Incaricati dei Pagamenti in Italia	Iccrea Banca S.p.A. Via Lucrezia Romana, 41-47 I – 00178 Roma
	State Street Bank S.p.A. Via Ferrante Aporti, 10 I – 20125 Milano
	Société Générale Securities Services S.p.a. Via B. Crespi, 19/A I - 20159 Milano
Banca depositaria	State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J. F. Kennedy L - 1855 Lussemburgo
Servizio amministrativo	State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J. F. Kennedy L - 1855 Lussemburgo
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Sàrl. 400, route d'Esch B.P.1443 L - 1014 Lussemburgo
Autorità competente	Commission de Surveillance du Secteur Financier 110, route d'Arlon L – 2991 Lussemburgo
Transfer Agent e Indirizzo di contatto	State Street Bank Luxembourg S.A. 49, avenue J. F. Kennedy L - 1855 Lussemburgo Tel. +352 46 40 10 1 Fax +352 46 40 10 413
Promotore	Banca Finnat Euramerica S.p.A. 49, Piazza del Gesù I – 00186 Roma

Il presente Prospetto Semplificato sintetizza le caratteristiche principali di New Millennium Sicav. Qualsiasi informazione aggiuntiva potrà essere ottenuta gratuitamente presso la sede legale della Sicav richiedendo il Prospetto completo, l'ultimo bilancio annuale così come l'ultimo bilancio semestrale.

Informazioni generali

NEW MILLENNIUM, di seguito denominata la **Sicav**, è una società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, costituita con durata illimitata in Lussemburgo, l'11 agosto 1999, ai sensi di quanto disposto dalla legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo (la "Legge del 20 dicembre 2002") e dalla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali. In particolare, la Sicav è soggetta alle disposizioni della Parte I della legge del 20 dicembre 2002, relativa agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), secondo la definizione della Direttiva del Consiglio della Comunità Europea del 20 dicembre 1985 (85/611/CEE) emendata dalla Direttiva Europea del 21 gennaio 2002 (2001/108/CE). La Sicav è una società di investimento "autogestita" secondo quanto riportato nell'articolo 27 della Legge del 20 dicembre 2002.

La Sicav è strutturata a comparti multipli, composta cioè da diversi comparti – da qui in avanti indicati come **Comparti** – aventi ciascuno un proprio patrimonio e propri impegni, con specifici obiettivi e politiche di investimento. Una struttura di questo tipo offre all'investitore il vantaggio di poter scegliere tra diversi comparti d'investimento con la possibilità di passare da un comparto all'altro a sua richiesta e senza ulteriori commissioni.

Ogni comparto può essere rappresentato da più Classi di azioni. Per ulteriori informazioni sulle classi di Azioni disponibili per ogni Comparto ("Classe I" riservata esclusivamente agli investitori istituzionali e ad accumulo dei proventi, "Classe A" sottoscrivibile da tutti gli investitori e ad accumulo dei proventi, "Classe D" sottoscrivibile da tutti gli investitori e a distribuzione dei proventi) nonché sulle loro caratteristiche, si rimanda alla Sezione II "Descrizione dei Comparti".

Le azioni di ciascuna classe di ogni comparto sono quotate alla Borsa di Lussemburgo a decorrere dalla loro emissione.

La Sicav è iscritta nel Registro del Commercio e delle Società in Lussemburgo al numero B 71.256. La sede legale della Sicav è al 49 Avenue J. F. Kennedy in L – 1855 Lussemburgo.

L'esercizio sociale della Sicav inizia il 1° gennaio e termina il 31 dicembre.

In Italia la distribuzione della Classe A dei Comparti della SICAV può essere attuata anche tramite dei Piani di Accumulo concordati con i distributori.

Indicazione dei rischi

La Sicav prende rischi ritenuti ragionevoli nel conseguimento degli obiettivi ad essa assegnati; tuttavia, considerando le fluttuazioni dei mercati azionari e altri rischi connessi agli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, la Sicav non può garantire il raggiungimento di tali obiettivi.

Gli investimenti della Sicav sono soggetti a fluttuazioni di mercato ed esiste il rischio che l'investitore riceva dall'eventuale rimborso delle quote un ammontare inferiore a quello investito.

Maggiori dettagli su tali limiti e rischi sono riportati nel Prospetto completo.

Politica e obiettivi di investimento della Sicav

L'obiettivo della Sicav è offrire agli azionisti un accesso agevolato ai diversi mercati mobiliari e agli strumenti del mercato monetario, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi. Conformemente alle disposizioni di legge, i valori mobiliari acquistati sono costituiti da titoli quotati in una Borsa Ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico.

Inoltre la Sicav utilizzerà con regolarità strumenti derivati a scopo di investimento e/o scopo di copertura dei principali rischi.

Maggiori dettagli sugli strumenti finanziari utilizzabili e i relativi limiti di investimento sono riportati nel paragrafo 8 del Prospetto completo.

Tipologia delle Azioni

Le azioni di ogni Comparto sono disponibili solo in forma nominativa e dematerializzate.

Politica di Distribuzione

Fatta eccezione per la classe di azioni D a distribuzione di dividendi, disponibile per alcuni Comparti e sulle cui caratteristiche si rimanda alla Sezione II – “Descrizione dei Comparti”, il Consiglio d’Amministrazione ha stabilito di norma, nella sua politica di distribuzione, di proporre la capitalizzazione dei profitti. Si riserva comunque di proporre all’Assemblea Generale il pagamento di un dividendo ove tale pagamento sia ritenuto più redditizio per gli Azionisti. Il dividendo potrà comprendere, oltre ai profitti netti dell’investimento, i profitti in capitale realizzati e non realizzati, previa deduzione delle minusvalenze realizzate e non realizzate.

Consulenza e delega di gestione degli investimenti e relative commissioni

1. Accordi di delega di gestione degli investimenti

La Sicav può delegare in modo totale o parziale il processo di gestione dei singoli Comparti ad un Gestore (rispettivamente “Sub-Fund Manager” o “Sub-Fund Co-Manager”) debitamente autorizzato allo svolgimento di tale attività.

Gli intermediari gestori attualmente nominati Sub-Fund Co-Manager sono:

- Banca FinnatEuramerica S.p.A. (“BFE”), società per azioni di diritto italiano il cui capitale sociale al 31.12.2010 ammonta a EUR 72.576.000
- Augustum Opus SIM S.p.A. (“Augustum Opus SIM”), società per azioni di diritto italiano, il cui capitale sociale al 31.12.2010 ammonta a EUR 1.280.000.

Ad essi è stata conferita, dal Consiglio di Amministrazione della Sicav, delega per lo svolgimento delle attività di selezione dei titoli e *time selection* di alcuni Comparti, come indicato nella Sezione II (Descrizione dei Comparti). Essi svolgeranno il loro incarico nell’ambito delle indicazioni sull’asset allocation dei rispettivi Comparti, definite di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione.

2. Accordi di consulenza per gli investimenti

La Sicav può conferire a terzi incarichi di consulenza in materia di investimenti.

Il soggetto attualmente nominato Consulente per gli investimenti con un accordo di durata illimitata è Q7 Fund Management AG per i Comparti indicati nella Sezione II (Descrizione dei Comparti).

Q7 Fund Management AG è una società di gestione del risparmio di diritto svizzero il cui capitale sociale al 31.12.2009 ammonta a CHF 200.000.

3. Commissioni di consulenza, di gestione e degli investimenti

Quale remunerazione per le prestazioni qui sopra indicate, i Sub-Fund Manager, i Sub-Fund Co-Manager ed i Consulenti per gli investimenti percepiranno delle commissioni. Tali commissioni verranno pagate alla fine di ogni trimestre e calcolate sul valore medio dell’attivo netto del trimestre di riferimento.

In aggiunta, i Sub-Fund Manager, i Sub-Fund Co-Manager o i Consulenti per gli investimenti potranno ricevere una commissione di performance. La metodologia del calcolo di tali commissioni sarà la seguente:

La commissione di performance sarà calcolata sulla base di ogni determinazione del valore del patrimonio netto e sarà pagata al Sub-Fund Co-Manager o al Consulente per gli investimenti all’inizio del periodo seguente.

Eccetto ove diversamente specificato nella Sezione II, la Sicav applicherà in ogni istanza il Principio del High Watermark, cioè, non saranno pagate alcune commissioni di performance nel caso in cui il valore del patrimonio netto per azione al termine dell’ultimo periodo sia inferiore al più alto valore del patrimonio netto per azione determinato all’ultimo giorno di valutazione di qualunque periodo precedente, 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.

a) Per i Comparti con commissioni di performance assolute:

La commissione di performance sarà calcolata sulla differenza positiva tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione determinato al termine di un periodo di 12 mesi, decorrente dal primo gennaio di ogni anno, ed il più alto valore del patrimonio netto per azione tra quelli determinati alla fine di uno qualsiasi dei periodi precedenti, dal primo periodo, o all'inizio del primo periodo soggetto al calcolo della commissione di performance. La commissione di performance sarà quindi pari ad una percentuale, indicata nella Sezione II sotto la descrizione del Comparto in questione, della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di Azioni in circolazione del Comparto nel corso del periodo in questione.

b) Per i Comparti con commissioni di performance relative:

La commissione di performance sarà pari ad una percentuale, indicata nella Sezione II sotto la descrizione del Comparto in questione, dell'extra return sull'indice di riferimento, indicato sotto la descrizione del Comparto in questione. Il periodo di riferimento inizia il primo gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno. Non saranno pagate commissioni di performance al Sub-Fund Co-Manager o al Consulente per gli investimenti nel caso in cui il Comparto non sovraperformerà il proprio indice di riferimento durante il periodo di riferimento.

Gli Azionisti saranno informati riguardo ogni cambiamento relativo alle commissioni di consulenza, di gestione o di performance con i mezzi ritenuti più idonei dal Consiglio di Amministrazione (es. mezzo stampa, lettere via posta, sito Internet). In caso di aumento di tali spese, gli Azionisti avranno la possibilità di vendere le proprie Azioni senza l'addebito di alcuna commissione o spesa per il periodo di un mese.

La remunerazione di BFE, Augustum Opus SIM e Q7 Fund Management sono incluse nelle Commissioni di consulenza/gestione come riportate nella Sezione II (Descrizione dei Comparti).

Gli importi di tutte le commissioni suindicate, espressi in percentuali, sono riportati nella Sezione II (Descrizione dei Comparti).

4. Distributore Principale e Consulente Generale

La Sicav ha stipulato un accordo, con mandato non esclusivo, con BFE per:

- i) agire come Principale Distributore della SICAV nei paesi in cui la SICAV ottiene autorizzazione all'offerta pubblica;
- ii) assistere e consigliare la SICAV nell'adempimento delle sue attività aziendali, nello sviluppo di strumenti di marketing; nella definizione di nuovi prodotti e strategie;
- iii) supportare la SICAV con servizi di consulenza nel campo dello sviluppo di nuovi prodotti

La remunerazione di BFE per tali attività è inclusa nelle Commissioni di consulenza/gestione come riportate nella Sezione II (Descrizione dei Comparti).

Commissioni pagabili dagli azionisti di ciascun Comparto:

Commissioni di Sottoscrizione	
Commissioni di Sottoscrizione in caso di Piano di Accumulo	Al primo versamento, è dedotta una commissione del 3%, calcolata sull'ammontare totale dei versamenti, come da contratto. Tale commissione non può eccedere il 30% del primo versamento (e dei successivi versamenti); se la commissione dovuta non è prelevata interamente sul primo versamento, la rimanente parte è prelevata sui successivi versamenti sino a soddisfacimento totale. Per alcune categorie di investitori sono previste speciali condizioni.
Commissioni di Rimborso	Non applicata a nessuna classe
Commissioni di Conversione	Non applicata a nessuna classe

Piani di Accumulo

La distribuzione delle azioni di Classe A del fondo in Italia può essere organizzata attraverso dei Piani di Accumulo preparati dai collocatori. La durata del piano può essere fissata tra un minimo di 48 e un massimo di 72 versamenti mensili (ovvero 16 o 24 versamenti trimestrali). I versamenti mensili o trimestrali sono rispettivamente di 100 o 300 Euro o loro multipli. All'apertura del piano di accumulo, l'investitore deve effettuare un investimento minimo pari a 12 versamenti mensili o a 4 trimestrali.

In caso di totale conversione delle azioni, il piano di accumulo può essere continuato – in base alle medesime condizioni – con la sottoscrizione di azioni del comparto di destinazione. Il piano può essere sospeso per un periodo massimo di 12 mesi, senza che questo comporti l'applicazione di ulteriori oneri. Dopo 12 mesi il piano sarà considerato automaticamente estinto.

Regime fiscale della Sicav

Conformemente alla legislazione in vigore e secondo gli usi attuali, la Sicav non è assoggettata in Lussemburgo ad alcuna imposta sui redditi e sulle plusvalenze. Analogamente, i dividendi pagati dalla Sicav non sono assoggettati in Lussemburgo ad alcuna ritenuta alla fonte.

Tuttavia la Sicav è assoggettata in Lussemburgo ad un'imposta annuale corrispondente allo 0,05% del valore del patrimonio netto per la Classe A e D ed allo 0,01% del valore del patrimonio netto per la Classe I. Tale imposta è pagata trimestralmente sulla base del patrimonio netto della Sicav calcolato alla fine del trimestre corrispondente.

Alcuni redditi del portafoglio della Sicav, percepiti sotto forma di dividendi e interessi, possono essere assoggettati ad imposte alla fonte a diverse aliquote nei loro paesi d'origine.

Regime fiscale degli azionisti

Gli azionisti assoggettati alle disposizioni in materia fiscale nell'ambito dell'Unione Europea per le persone fisiche residenti nell'UE o in altri paesi terzi o in territori dipendenti o associati, in base all'attuale legislazione, nel Lussemburgo non sono assoggettati ad alcuna imposta sulle plusvalenze, sui redditi, sulle donazioni o sulle successioni, né a ritenute alla fonte, ad eccezione degli azionisti che abbiano domicilio, residenza o una sede permanente in Lussemburgo, e di alcuni ex residenti in Lussemburgo, che possiedano più del 10% del capitale azionario della Sicav.

Il Consiglio dell'Unione Europea, ha adottato il 3 giugno 2003 la Direttiva del Consiglio 2003/48/CE sulla tassazione dei redditi derivanti dai risparmi corrisposti sotto forma di interessi (la "Direttiva"). In base alla Direttiva, agli Stati Membri dell'Unione Europea verrà richiesto di fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro dell'UE le informazioni relative ai pagamenti di interessi o altri redditi simili pagati da un agente pagatore (come definito dalla Direttiva) nell'ambito della sua giurisdizione ad una persona residente nell'altro Stato Membro. Austria, Belgio e Lussemburgo hanno optato invece per un sistema di ritenuta alla fonte per

un periodo transitorio in relazione a tali pagamenti. Svizzera, Monaco, Liechtenstein, Andorra e San Marino e le Isole Channel, l'Isola di Man e i territori dipendenti o associati dei Caraibi, hanno inoltre introdotto misure equivalenti alla rendicontazione delle informazioni o, durante il suddetto periodo di transazione, alla ritenuta alla fonte.

La Direttiva è stata recepita in Lussemburgo con la legge del 21 giugno 2005 (la "Legge").

I dividendi distribuiti da un comparto della SICAV saranno soggetti alla Direttiva e alla Legge se più del 15% degli attivi di quel comparto sono investiti in titoli di debito (come definiti dalla Legge) e i proventi realizzati dagli azionisti al momento del riscatto o vendita delle azioni di un comparto saranno soggetti alla Direttiva e alla Legge se più del 40% degli attivi di tale comparto sono investiti in titoli di debito (tali comparti saranno di seguito definiti "Comparti assoggettati").

La ritenuta fiscale applicabile sarà del 20% dal 1° luglio 2008 fino al 30 giugno 2011 e del 35% a decorrere dal 1° luglio 2011 in poi.

Di conseguenza, se per un Comparto Assoggettato l'agente pagatore del Lussemburgo effettua un pagamento di dividendi o il rimborso direttamente ad un azionista che è una persona fisica residente, o ritenuta tale ai fini fiscali in un altro Stato Membro della UE o in qualcuno dei territori dipendenti o associati sopra menzionati, tale pagamento sarà, come specificato nel paragrafo che segue, soggetto alla ritenuta fiscale secondo le aliquote sopra riportate. Nessuna ritenuta fiscale sarà applicata dall'agente pagatore del Lussemburgo se la persona fisica ha (i) espressamente autorizzato l'agente pagatore a comunicare le informazioni all'autorità fiscale conformemente alla Legge o (ii) ha fornito all'agente pagatore un certificato nel formato richiesto dalla Legge redatto dalle competenti autorità del proprio stato di residenza per scopi fiscali. La Sicav si riserva il diritto di rifiutare qualunque richiesta di Azioni se le informazioni prodotte da qualunque investitore potenziale non sia conforme agli standard richiesti dalla Legge sulla base della Direttiva.

Quanto sopra è solamente un riepilogo sulle implicazioni della Direttiva e della Legge basato sull'attuale interpretazione al riguardo e non pretende di essere completo sotto tutti gli aspetti. Ciò non costituisce consulenza sugli investimenti o fiscale e pertanto gli investitori dovrebbero richiedere la consulenza dei propri consulenti finanziari o fiscali su tutte le implicazioni per loro derivanti dalla Direttiva e dalla Legge.

Assemblee generali degli azionisti

L'assemblea generale annuale degli azionisti si tiene ogni anno presso la sede legale della Sicav, o in qualsiasi altro luogo in Lussemburgo indicato nell'avviso di convocazione.

L'assemblea generale annuale degli azionisti si terrà il terzo mercoledì del mese di aprile alle ore 10.00 a.m. o, se quel giorno dovesse essere festivo, il giorno lavorativo immediatamente successivo.

Informazioni per gli azionisti

1. Negoziazione delle azioni

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni sono effettuate sulla base di un prezzo non noto.

Le domande di sottoscrizione possono, a discrezione del sottoscrittore, indicare il numero di azioni da sottoscrivere o l'ammontare da investire.

Gli ordini ricevuti dalla Sicav o da ogni altra entità debitamente autorizzata ed agente in nome della Sicav al più tardi alle ore 16.00 (ora del Lussemburgo) del giorno lavorativo precedente il Giorno di valorizzazione, saranno evasi, se accettati, sulla base del valore netto d'inventario determinato il Giorno di valorizzazione. Le istruzioni pervenute dopo tale termine saranno evase il Giorno di valorizzazione successivo. Il prezzo di esecuzione dell'ordine delle azioni è pagato nella divisa del comparto corrispondente entro i 3 giorni lavorativi successivi al Giorno di valorizzazione.

La Sicav non consente l'attività di "market timing".

Per "market timing" si intende un sistema di arbitraggio mediante il quale un investitore sottoscrive e rimborsa o converte sistematicamente quote o azioni di uno stesso fondo entro un breve periodo di tempo, per trarre vantaggio ad esempio da differenze di orario.

La Sicav si riserva il diritto di rifiutare ordini di sottoscrizione e conversione da un investitore sospettato di

ricorrere a tale prassi e di prendere, se opportuno, le misure necessarie per salvaguardare gli altri suoi investitori.

2. Pubblicazione del valore netto d'inventario

I valori netti d'inventario di ogni comparto saranno disponibili presso la sede legale della Sicav e saranno inoltre pubblicati su qualsiasi giornale ritenuto opportuno dal Consiglio d'Amministrazione.

3. Avvisi finanziari e pubblicazioni

Gli avvisi finanziari saranno pubblicati nei Paesi in cui la Sicav è commercializzata e, per quanto riguarda il Granducato del Lussemburgo, su un giornale regolarmente distribuito in Lussemburgo. Gli avvisi legali saranno pubblicati anche sul Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Sezione II: Descrizione dei comparti

NEW MILLENNIUM – Euro Equities

<i>Obiettivo di investimento</i> dinamica economica dei Paesi in cui è diversificato il	Il Comparto si propone la crescita reale del capitale collegata alla portafoglio.
<i>Politica di investimento</i>	<p>Gli attivi netti di questo Comparto sono investiti in valori mobiliari quali azioni, obbligazioni convertibili e warrant su valori mobiliari emessi prevalentemente da società a larga capitalizzazione, denominate in Euro ed appartenenti ai maggiori indici europei.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire, in modo residuale, in strumenti obbligazionari assimilabili a strumenti del mercato monetario con duration non superiore a 6 mesi.</p> <p>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.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none">- rischio azionario- rischio warrant- rischio derivati <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	Il Comparto è destinato ad investitori con un alto profilo di rischio ed un orizzonte temporale di investimento di medio-lungo termine che cercano la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali.
<i>Importo minimo sottoscrizione Iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro. Classe I: 25.000 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione di accumulo</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 <i>piano</i> Euro.
<i>Commissione di consulenza/ gestione</i>	Classe A: 1,50% annuo dell'attivo netto. Classe I: 0,70% annuo dell'attivo netto.
<i>Commissione di performance Classi A ed I</i>	Commissione assoluta pari al 5%. Con effetto dal 15/07/2011 la commissione sarà pari al 10%.

NEW MILLENNIUM – Global Equities

<i>Obiettivo di investimento</i>	Il Comparto si propone la crescita reale del capitale collegata alla dinamica economica dei Paesi in cui è diversificato il portafoglio.
<i>Politica di investimento</i>	<p>Il Comparto investe in titoli azionari emessi da emittenti di qualsiasi nazionalità al di fuori dell'Area Euro.</p> <p>Comunque, l'eventuale esposizione in titoli denominati in Euro e nei mercati dei Paesi emergenti, potrà avere solo un peso residuale nell'ambito del portafoglio del Comparto.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire, in modo residuale, in strumenti obbligazionari assimilabili a strumenti del mercato monetario con duration non superiore a 6 mesi.</p> <p>Il processo di selezione degli investimenti prevede una adeguata diversificazione sia settoriale che geografica nonché una focalizzazione su titoli a larga capitalizzazione appartenenti ai maggiori indici.</p> <p>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.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p> <p>Per mitigare eventuali rischi di cambio, è prevista la copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none">- rischio azionario- rischio liquidità- rischi riguardanti gli investimenti nei Paesi Emergenti- rischio warrant- rischio derivati- rischio valuta <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	Il Comparto è destinato ad investitori con un alto profilo di rischio ed un orizzonte temporale di investimento di medio-lungo termine che cercano la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	<p>Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori.</p> <p>Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali.</p>
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe I: 25.000 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione di accumulo</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Commissione di consulenza/ gestione</i>	<p>Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 <i>piano</i> Euro.</p> <p>Classe A: 1,60% annuo dell'attivo netto.</p> <p>Classe I: 0,80% annuo dell'attivo netto.</p>
<i>Commissione di performance Classi A ed I</i>	Commissione assoluta pari al 5%. Con effetto dal 15/07/2011 la commissione sarà pari al 10%.

NEW MILLENNIUM – Euro Bonds Short Term

<i>Obiettivo di investimento</i>	Il Comparto si propone di ottenere rendimenti superiori a quelli di solito offerti dagli strumenti di tipo monetario pur mantenendo un ridotto livello di rischio.
<i>Politica di investimento</i>	<p>Gli attivi netti di questo Comparto sono investiti in depositi, strumenti del mercato monetario ed obbligazioni denominate in Euro, con tassi sia fissi sia variabili, di emittenti prevalentemente Governativi e Sovranazionali.</p> <p>E' consentito l'eventuale investimento in titoli <i>non- investment grade</i> o <i>not-rated</i>, con adeguata diversificazione e per un massimo del 5% degli attivi netti.</p> <p>La duration media del portafoglio è mantenuta ad un livello basso. Non è consentito l'uso di strumenti derivati a scopo di investimento. Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - rischio emittente - rischio tasso di interesse <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	Il Comparto è destinato ad investitori che hanno un basso profilo di rischio e desiderino impiegare, anche a breve termine, le proprie disponibilità avvalendosi di una gestione obbligazionaria in grado di offrire prospettive di moderato rendimento.
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	<p>Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. E' prevista la capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Classe D: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. E' prevista la distribuzione annuale di dividendi pari alla media annuale dell'indice Euribor 3 mesi + 30 bps. La distribuzione verrà effettuata anche nel caso in cui il rendimento netto del Comparto è inferiore alla media annuale dell'indice Euribor 3 mesi + 30 bps.</p> <p>Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali. E' prevista la capitalizzazione dei proventi.</p>
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	<p>Classe A: 1.500 Euro.</p> <p>Classe D: 10.000 Euro.</p> <p>Classe I: 25.000 Euro.</p>
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A e D: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione di accumulo</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 <i>piano</i> Euro.
<i>Commissione di consulenza / gestione</i>	<p>Classe A e D: 0,55% annuo dell'attivo netto.</p> <p>Classe I: 0,30% annuo dell'attivo netto.</p>
<i>Commissione di performance Classi A, D ed I</i>	10% dell'extra return sull'indice JPMorgan EMU 1-3 anni.

<i>Obiettivo di investimento</i>	<p>Conseguire una esposizione altamente diversificata alle emissioni obbligazionarie <i>corporate</i> al fine di ottenere la migliore combinazione di rischio-rendimento offerta di tale asset class con un'attenta politica di contenimento dei rischi.</p>
<i>Politica di investimento</i>	<p>Il Comparto investe in titoli obbligazionari, prevalentemente <i>corporate bond</i>, denominati in Euro. La selezione delle emissioni si basa su una consolidata metodologia di valutazione, anche quantitativa, che mira ad individuare i titoli con caratteristiche di redditività interessanti per l'investitore.</p> <p>Particolare attenzione è posta ai dati fondamentali ed alla solvibilità delle società emittenti nonché alla liquidità delle emissioni. Il processo di investimento prevede inoltre una elevata diversificazione sia settoriale che di emittenti.</p> <p>E' consentito l'eventuale investimento in titoli <i>non-investment grade o not-rated</i>, con adeguata diversificazione e per un massimo del 10% degli attivi netti.</p> <p>E' consentita, inoltre, l'esposizione residuale in titoli governativi.</p> <p>L'esposizione al rischio di tasso è predefinita e la duration del portafoglio è costantemente mantenuta ad un livello medio entro uno stretto <i>range</i>.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti derivati di credito, inclusi i Credit Default Swap e i Credit Spread Derivatives, al fine di coprire il rischio credito specifico ad alcuni emittenti presenti nel portafoglio.</p> <p>Non è previsto l'uso di strumenti derivati a scopo di investimento ed il Comparto non prevede utilizzo della leva finanziaria.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none">- rischio tasso di interesse- rischio emittente- rischio derivati <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	<p>Il Comparto è destinato ad investitori con un profilo di rischio prudente e con un orizzonte temporale di investimento medio (3-5 anni) che intendono trarre vantaggio dall'andamento del mercato obbligazionario.</p>
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	<p>BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.</p>
<i>Divisa di valorizzazione</i>	<p>EURO.</p>
<i>Giorno di valorizzazione</i>	<p>Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.</p>
<i>Classi di Azioni</i>	<p>Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. E' prevista la capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Classe D: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. E' prevista la distribuzione annuale di dividendi pari alla media annuale dell'indice Euribor 3 mesi + 50 bps. La distribuzione verrà effettuata anche nel caso in cui il rendimento netto del Comparto è inferiore alla media annuale dell'indice Euribor 3 mesi + 50 bps.</p> <p>Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali.</p>

E' prevista la capitalizzazione dei proventi.

*Importo minimo sottoscrizione iniziale
in unica soluzione*

Classe A: 1.500 Euro.
Classe D: 10.000 Euro.
Classe I: 25.000 Euro.

*Importo minimo versamento
successivo*

Classe A e D: 1.500 Euro.

*Importo minimo di sottoscrizione
di accumulo*

Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 *piano* Euro.

*Commissione di consulenza/
gestione*

Classe A e D: 0,90% annuo pagabile trimestralmente e calcolato sulla media degli attivi netti del trimestre di riferimento.
Classe I: 0,45% annuo dell'attivo netto, pagabile alla fine di ogni trimestre e calcolato sul valore medio dell'attivo netto del trimestre di riferimento.

*Commissione di performance
Classi A, D ed I*

10% dell'extra return sull'EURIBOR 3 mesi + 50 bps.

<i>Obiettivo di investimento</i>	Il Comparto si propone di realizzare un rendimento superiore a quello solitamente ottenibile nei mercati obbligazionari, grazie ad una moderata diversificazione sui mercati azionari.
<i>Politica di investimento</i>	<p>Il Comparto è un bilanciato prudente globale, caratterizzato da diversificazione sia geografica che settoriale sulle più diverse <i>asset class</i>, nonché dalla attenzione alle differenti strategie di investimento cui ci si esporrà principalmente mediante l'utilizzo di quote di altri fondi.</p> <p>Gli attivi netti di questo Comparto sono investiti in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - quote di OICVM e/o OIC; - valori mobiliari a reddito variabile quali azioni, obbligazioni convertibili e warrant su valori mobiliari; - titoli di debito a tasso fisso e/o variabile, strumenti del mercato monetario. <p>L'esposizione ai mercati azionari non potrà eccedere in nessun momento il 30% degli attivi netti.</p> <p>È consentito investire in valori mobiliari <i>non-investment grade</i> o <i>not-rated</i>. L'eventuale investimento in tali strumenti, ove non avvenga mediante quote di OICR, avrà carattere residuale.</p> <p>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</p> <p>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.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - rischio tasso di interesse - rischio emittente - rischio azionario - rischio liquidità - rischi riguardanti gli investimenti nei Paesi emergenti - rischi riguardanti gli investimenti nei Paesi emergenti europei - rischio valuta - rischio warrant - rischio derivati <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	Il Comparto è destinato ad investitori con un profilo di rischio medio e un orizzonte temporale di investimento di medio-lungo termine.
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	<p>Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori.</p> <p>Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali</p>
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	<p>Classe A: 1.500 Euro.</p> <p>Classe I: 25.000 Euro.</p>
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300

piano di accumulo

*Commissione di consulenza /
gestione*

*Commissione di performance
Classi A ed I*

Euro.

Classe A: 1,10% annuo dell'attivo netto.
Classe I: 0,55% annuo dell'attivo netto.

Commissione assoluta pari al 5%.

NEW MILLENNIUM – Total Return Flexible

<i>Obiettivo di investimento</i>	<p>Il Comparto mira a conseguire rendimenti netti positivi superiori a quelli solitamente ottenibili attraverso investimenti finanziari privi di rischio. Attraverso una politica dinamica il Comparto si propone di cogliere particolari opportunità di investimento ovvero di sfruttare trend positivi dei mercati cercando al contempo di minimizzare le perdite nelle fasi negative.</p>
<i>Politica di investimento</i>	<p>Il Comparto ha la facoltà di modificare dinamicamente di volta in volta, a seconda delle diverse situazioni di mercato, le varie componenti del portafoglio:</p> <ul style="list-style-type: none">- titoli di debito a tasso fisso, variabile o strutturati comprese obbligazioni convertibili e cum warrant, fino al 100% del portafoglio;- titoli azionari;- liquidità e strumenti del mercato monetario fino al 100% del patrimonio;- derivati a fini di copertura e/o investimento a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi in nessun momento il 50% del valore del patrimonio netto del Comparto e che l'esposizione complessiva sui mercati azionari non ecceda il limite del 60%. <p>Gli investimenti in strumenti obbligazionari riguarderanno prevalentemente le emissioni <i>investment grade</i> con rating minimo BBB/Baa, anche se sarà consentito un investimento residuale in titoli <i>not-rated</i> e <i>non-investment grade</i>, con una diversificazione adeguata e con un limite del 10% degli attivi netti.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none">- rischio tasso di interesse- rischio emittente- rischio azionario- rischio liquidità- rischio valuta- rischio warrant- rischio derivati <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	<p>Il Comparto è destinato ad investitori con un prudente profilo di rischio ed un orizzonte temporale di investimento di medio termine, interessati a conseguire rendimenti assoluti non collegati ad alcun benchmark di reddito fisso.</p>
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni lunedì (se è giorno festivo in Lussemburgo, il giorno di valorizzazione sarà il primo giorno lavorativo successivo).
<i>Classi di Azioni</i>	Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori.
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione</i>	Classe A: Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da

piano di accumulo

300 Euro.

*Commissione di consulenza/
gestione*

Classe A: 1,30% annuo dell'attivo netto.

Commissione di performance

Classe A: 15% dell'extra return sull'EURIBOR 6 mesi + 300 b.ps.

NEW MILLENNIUM – Inflation Linked Bond Europe

<i>Obiettivo di investimento</i>	Il Comparto si propone un rendimento superiore al tasso di inflazione dell'area Euro in un arco temporale non inferiore a 3 anni.
<i>Politica di investimento</i>	<p>Gli attivi del Comparto sono investiti:</p> <ul style="list-style-type: none">- per almeno il 70% del valore del patrimonio netto in obbligazioni indicizzate all'inflazione denominate in divise europee e privilegiando emittenti Governativi;- fino al 30% del valore del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario ed obbligazioni denominate in divise europee non indicizzate all'inflazione;- fino al 15% del valore del patrimonio netto in strumenti finanziari correlati alle materie prime (valori mobiliari correlati ad indici su materie prime, derivati su indici su commodities, OICVM elegibili, 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). <p>Il Comparto non effettuerà investimenti in titoli con rating inferiore ad <i>investment grade</i>, e l'investimento in obbligazioni societarie non supererà il 25% del valore del patrimonio netto. L'investimento in titoli di emittenti <i>not-rated</i> non è consentito.</p> <p>Il Comparto non può acquistare obbligazioni convertibili, azioni ed altri diritti di partecipazione.</p> <p>La duration sarà mantenuta, in ogni momento, ad un livello medio, con un massimo di 5 anni.</p> <p>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 30% del valore del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati nel presente Prospetto, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p> <p>Per mitigare eventuali rischi di cambio, è prevista la copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro. Il totale degli investimenti non coperti dal rischio di cambio rispetto all'Euro non supererà il 10% del valore del patrimonio netto.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none">- rischio emittente- rischio tasso di interesse- rischio derivati- rischio valuta- rischio liquidità- rischio commodity <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi" del presente Prospetto.</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	Il Comparto è destinato ad investitori con una bassa propensione al rischio e con un orizzonte temporale di investimento non inferiore a tre anni, interessati alla protezione del capitale dai rischi legati all'inflazione ed alla tendenziale stabilità dei rendimenti reali.
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.

<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali.
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro. Classe I: 25.000 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione piano di accumulo</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 Euro.
<i>Commissione di consulenza / gestione</i>	Classe A: 0,80% annuo dell'attivo netto. Classe I: 0,40% annuo dell'attivo netto.
<i>Commissione di performance</i>	10% dell'extra return sull'indice Eurostat Eurozone HICP Ex. Tobacco Unrevised Series NSA + 50 b.ps. (Ticker Bloomberg CPTFEMU Index).

NEW MILLENNIUM – Augustum Pan European Equity (ex Q7 Pan European Equity)

<i>Obiettivo di investimento</i>	Il Comparto si propone la crescita reale del capitale collegata alla dinamica economica dei Paesi in cui è diversificato il portafoglio.
<i>Politica di investimento</i>	<p>Gli attivi netti di questo Comparto sono investiti in valori mobiliari quali azioni, obbligazioni convertibili e warrant su valori mobiliari emessi da società appartenenti in prevalenza ai Paesi europei, inclusi i Paesi emergenti europei.</p> <p>E' consentito l'investimento in valori mobiliari a reddito fisso quali obbligazioni, con tassi d'interesse sia fissi sia variabili, con un limite massimo del 25% del valore del patrimonio netto del Comparto. Saranno esclusi dal precedente limite gli investimenti in strumenti obbligazionari assimilabili a strumenti del mercato monetario con duration non superiore a 6 mesi.</p> <p>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.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none">- rischio azionario- rischio emittente- rischio tasso di interesse- rischio liquidità- rischio valuta- rischi riguardanti gli investimenti nei Paesi emergenti europei- rischio warrant- rischio derivati <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	Il Comparto è destinato ad investitori con un alto profilo di rischio ed un orizzonte temporale di investimento di medio-lungo termine che cercano la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	Augustum Opus SIM S.p.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali.
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro. Classe I: 25.000 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione di accumulo</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 <i>piano</i> Euro.
<i>Commissione di consulenza / gestione</i>	Classe A: 2,00% annuo dell'attivo netto. Classe I: 1,00% annuo dell'attivo netto.
<i>Commissione di performance Classi A ed I</i>	Commissione assoluta pari al 10%.

NEW MILLENNIUM – Augustum High Quality Bond (ex Q7 High Quality Bond)

<i>Obiettivo di investimento</i>	Il Comparto si propone la tendenziale stabilità dei rendimenti, con l'obiettivo di ottenere risultati superiori a quelli offerti di solito dagli strumenti del mercato monetario pur mantenendo un ridotto livello di rischio.
<i>Politica di investimento</i>	<p>Gli attivi netti di questo Comparto sono investiti in valori mobiliari a reddito fisso, quali obbligazioni, con tassi di interesse sia fissi sia variabili, denominati prevalentemente in Euro, i cui emittenti siano <i>upper investment grade</i> (minimo A- Standard & Poor's) per almeno 90% del valore del patrimonio netto. Non è consentito investire in valori mobiliari i cui emittenti siano <i>not-rated</i> o <i>non-investment grade</i>.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti derivati di credito, inclusi i Credit Default Swap ed i Credit Spread Derivatives, ai fini di coprire il rischio credito specifico ad alcuni emittenti presenti nel portafoglio.</p> <p>Per mitigare eventuali rischi di cambio, è prevista la copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro. Il totale degli investimenti non coperti dal rischio di cambio rispetto all'Euro non supererà il 20% del valore del patrimonio netto.</p> <p>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.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p>
<i>Principali fattori di di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none">- rischio tasso di interesse- rischio emittente- rischio valuta- rischio derivati <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	Il Comparto è destinato ad investitori con un basso profilo di rischio e con un orizzonte temporale di investimento non inferiore a tre anni, interessati alla tendenziale stabilità dei rendimenti.
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	Augustum Opus SIM S.P.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro. Classe I: 25.000 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro
<i>Importo minimo di sottoscrizione di accumulo</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 <i>piano</i> Euro.
<i>Commissione di consulenza / gestione</i>	Classe A: 1,00% annuo dell'attivo netto (con effetto dal 15/07/2011). Classe I: 0,60% annuo dell'attivo netto.
<i>Commissione di performance Classi A ed I</i>	Commissione assoluta pari al 7,5%.

NEW MILLENNIUM – Augustum Corporate Bond (ex Q7 Corporate Bond)

<i>Obiettivo di investimento</i>	Conseguire il massimo rendimento dell'investimento, tramite una combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale.
<i>Politica di investimento</i>	<p>Gli attivi netti di questo Comparto sono investiti in valori mobiliari a reddito fisso, quali obbligazioni con tassi di interesse sia fissi sia variabili ed obbligazioni convertibili, denominati prevalentemente in Euro. È consentito investire in valori mobiliari emessi da emittenti <i>not-rated</i></p> <p>Il Comparto può investire in strumenti derivati di credito, inclusi i Credit Default Swap ed i Credit Spread Derivatives, sia al fine di coprire il rischio credito specifico ad alcuni emittenti presenti nel portafoglio, sia per vendere protezione, tramite l'uso di CDS, e quindi acquisire posizioni specifiche di credito. L'impiego di strumenti derivati di credito a fini di investimento non potrà superare in nessun momento il 15% del valore del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Per mitigare eventuali rischi di cambio, è prevista la copertura delle principali posizioni valutarie nei confronti dell'Euro. Il totale degli investimenti non coperti dal rischio di cambio rispetto all'Euro non supererà il 30% del valore del patrimonio netto.</p> <p>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.</p> <p>Come eccezione ai limiti di investimento riportati, il Comparto non può investire più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o OIC.</p>
<i>Principali fattori di rischio</i>	<p>I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none">- rischio tasso di interesse- rischio emittente- rischio valuta- rischio warrant- rischio derivati <p>Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi".</p>
<i>Profilo dell'investitore</i>	Il Comparto è destinato ad investitori con un medio profilo di rischio e con un orizzonte temporale di investimento medio (3-5 anni) che intendono trarre vantaggio dall'andamento del mercato obbligazionario.
<i>Sub-Fund Co-Manager</i>	Augustum Opus SIM S.P.A.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro. Classe I: 25.000 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro
<i>Importo minimo di sottoscrizione di accumulo</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 piano Euro.
<i>Commissione di consulenza / gestione</i>	Classe A: 1,30% annuo dell'attivo netto (con effetto dal 15/07/2011). Classe I: 0,65% annuo dell'attivo netto (con effetto dal 15/07/2011).
<i>Commissione di performance Classi A ed I</i>	Commissione assoluta pari al 10%.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto 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.

Politica di investimento

Il Comparto, per perseguire il proprio obiettivo, potrà modificare 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 al 70% del valore del patrimonio netto, azionario - 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 eccederà il 30% del valore del patrimonio netto del Comparto e sarà realizzata attraverso valori mobiliari correlati ad indici su materie prime, derivati su indici su commodities, OICVM elegibili, 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 di credito, inclusi i Credit Default Swap ed i Credit Spread Derivatives, ai fini di coprire il rischio credito specifico ad alcuni emittenti presenti nel 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.

Principali fattori rischio

I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:

- rischio tasso di interesse
- rischio emittente
- rischio azionario
- rischio liquidità
- rischi riguardanti gli investimenti nei Paesi emergenti
- rischi riguardanti gli investimenti nei Paesi emergenti europei
- rischio valuta
- rischio warrant
- rischio derivati
- rischio commodity

Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 del presente Prospetto.

Profilo dell'investitore

Il Comparto 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.

<i>Consulente per gli investimenti</i>	Q7 FUND MANAGEMENT AG.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni lunedì (se è giorno festivo in Lussemburgo, il giorno di valorizzazione sarà il primo giorno lavorativo successivo)
<i>Classi di Azioni</i>	Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali.
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro. Classe I: 25.000 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione piano di accumulo</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 Euro.
<i>Commissione di consulenza / gestione</i>	Classe A: 2,00% annuo dell'attivo netto. Classe I: 0,90% annuo dell'attivo netto (con effetto dal 15/07/2011).
<i>Commissione di performance Classi A ed I</i>	20% dell'extra return sull'EURIBOR 3 mesi + 300 bps.

Obiettivo di investimento

Il comparto è di tipo azionario flessibile ed investe sulle piazze finanziarie di tutto il mondo. La gestione del comparto è di tipo attivo, non basata o comparata con un benchmark, ed è volta all'ottenimento di una elevata performance assoluta.

Politica di investimento

Il comparto investe nell'universo globale dei titoli azionari ed - adottando una strategia di gestione di tipo dinamico - non si pone predeterminati vincoli di capitalizzazione né di allocazione sia in termini di aree geografiche, valute che di settore di attività; conseguentemente la gestione del portafoglio sarà indipendente da qualsiasi indice di riferimento.

La selezione dei titoli avviene con un'attenzione ai fondamentali ed i livelli di esposizione alle asset class sono determinati identificando le tendenze macroeconomiche globali su scala mondiale.

Il comparto investe in strumenti di natura azionaria, ivi compresi certificati rappresentativi di azioni quali a solo titolo esemplificativo ADR (American Depositary Receipts) o GDR (Global Depositary Receipts), nonché, ove la situazione di mercato lo richieda, in strumenti di tipo monetario, obbligazionario ed in strumenti finanziari correlati alle materie prime.

L'esposizione alle materie prime non eccederà il 30% del valore del patrimonio netto del Comparto e sarà realizzata attraverso valori mobiliari correlati ad indici su materie prime, derivati su indici su commodities, OICVM elegibili, 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.

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. Il gestore cercherà di mitigare il rischio valutario con operazioni di copertura.

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

Principali fattori di rischio

I principali rischi di investimento cui è esposto il Comparto sono:

- rischio tasso di interesse
- rischio emittente
- rischio azionario
- rischio liquidità
- rischi riguardanti gli investimenti nei Paesi emergenti
- rischi riguardanti gli investimenti nei Paesi emergenti europei
- rischio valuta
- rischio warrant
- rischio derivati
- rischio commodity

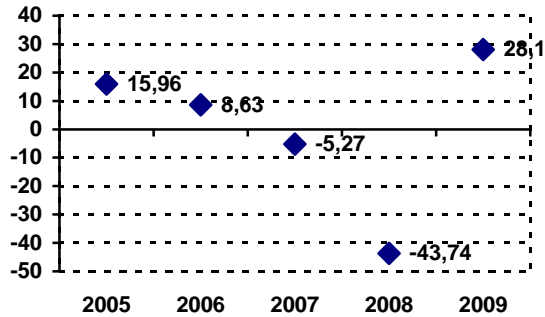
Per un'analisi approfondita sui rischi vedere il paragrafo 6 "Considerazioni generali sui rischi" del Prospetto Completo.

<i>Profilo dell'investitore</i>	Il comparto è rivolto ad investitori con un profilo di rischio elevato, interessati a conseguire una crescita reale del capitale nel tempo collegata sia alla dinamica economica dei Paesi in cui è diversificato il portafoglio che alla capacità del gestore di individuare trend ed opportunità sia settoriali che tematiche così come value opportunities. L'orizzonte temporale è idealmente superiore ai 5 anni ed il livello di rischio atteso elevato, con particolare riferimento alla possibilità di significative differenze di risultato nei singoli esercizi annuali.
<i>Consulente per gli investimenti</i>	Q7 FUND MANAGEMENT AG.
<i>Divisa di valorizzazione</i>	EURO.
<i>Giorno di valorizzazione</i>	Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
<i>Classi di Azioni</i>	Classe A: Le Azioni sono destinate a tutti gli investitori. Classe I: Le Azioni sono riservate esclusivamente agli Investitori Istituzionali.
<i>Importo minimo sottoscrizione iniziale in unica soluzione</i>	Classe A: 1.500 Euro. Classe I: 25.000 Euro.
<i>Importo minimo versamento successivo</i>	Classe A: 1.500 Euro.
<i>Importo minimo di sottoscrizione piano di accumulo</i>	Dodici rate mensili da 100 Euro o quattro rate trimestrali da 300 Euro.
<i>Commissione di consulenza / gestione</i>	Classe A: 2,20% annuo dell'attivo netto (con effetto dal 15/07/2011). Classe I: 1,00% annuo dell'attivo netto (con effetto dal 15/07/2011).
<i>Commissione di performance Classi A ed I</i>	Commissione assoluta pari al 10%.

Allegato al Prospetto Semplificato

NEW MILLENNIUM – Euro Equities

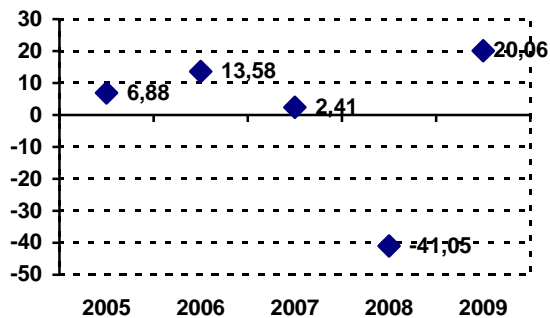
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Global Equities

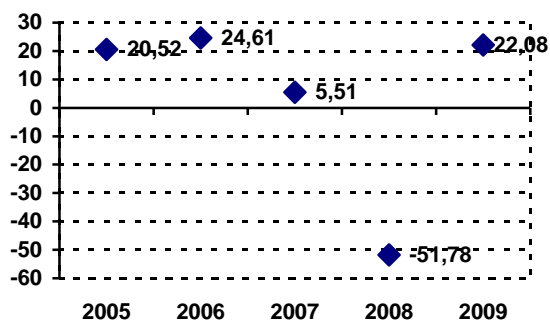
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Augustum Q7 Pan European Equity (ex Q7 Pan European Equity)

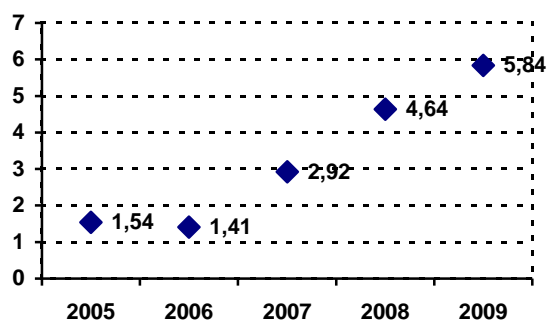
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Euro Bonds Short Term

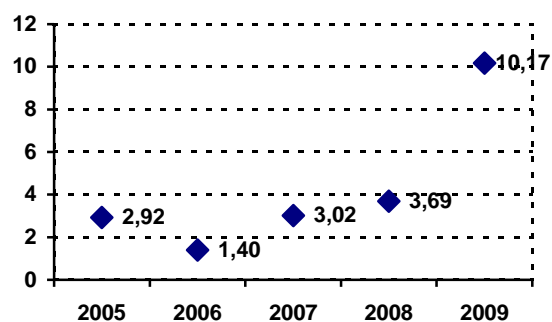
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Augustum High Quality Bond (ex Q7 High Quality Bond)

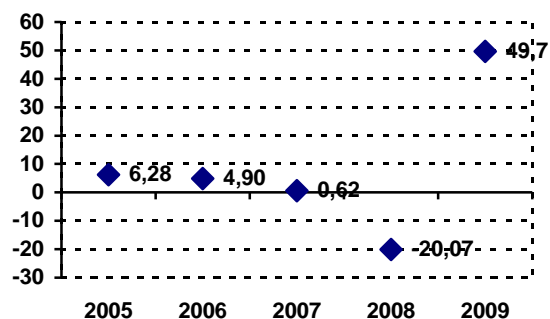
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Augustum Corporate Bond (ex Q7 Corporate Bond)

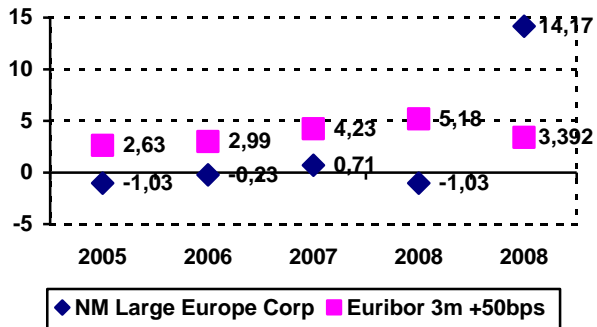
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Large Europe Corporate

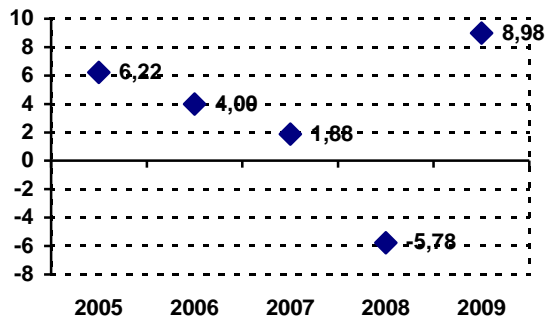
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Prévira World Conservative

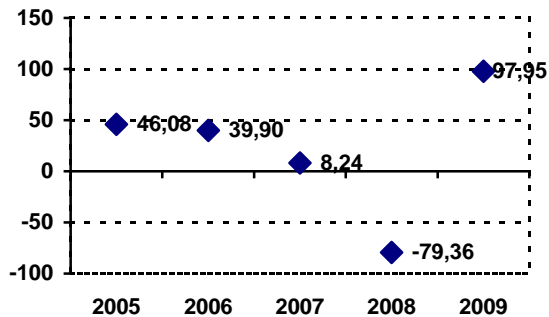
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Q7 Active Equities International (ex Q7 Russian Focus)

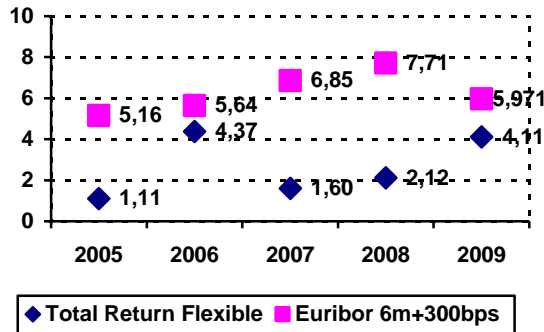
Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

NEW MILLENNIUM – Total Return Flexible

Performance storiche Classe A %



Le performance passate non rappresentano un indicatore delle performance future. Per una stima più dettagliata dei rischi connessi al comparto si rimanda al Prospetto Completo.

Note

Come compenso per i servizi resi alla Sicav come Banca Depositaria State Street Bank Luxembourg (SBBL) riceverà per tutti i comparti una commissione di custodia pari allo 0,05% annuo del valore patrimoniale netto con un minimo di 3.000 Euro per comparto. Le commissioni sono calcolate su base mensile sul valore medio dell'attivo netto di ciascun comparto, sono accantonate ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto per azione e sono pagate entro il decimo giorno di calendario del mese successivo.

Le commissioni pagate alla SBBL per il servizio di amministrazione centrale sono pari per tutti i comparti allo 0,04% annuo del valore del patrimonio netto con un minimo di 2.400 Euro per comparto per i primi 20 milioni di Euro, ed allo 0,01% per i successivi. Le commissioni sono calcolate su base mensile sul valore medio dell'attivo netto di ciascun comparto, sono accantonate ad ogni calcolo del valore del patrimonio netto per azione e sono pagate entro il decimo giorno di calendario del mese successivo.

E' previsto inoltre il pagamento delle seguenti commissioni alla SBBL: un importo fisso di 15 Euro a transazione per i titoli e di 10 Euro a transazione per gli strumenti derivati; 90 Euro per il calcolo del valore del patrimonio netto per azione dei comparti a valorizzazione giornaliera e 110 Euro nel caso di valorizzazione settimanale.

Per il servizio di domiciliazione della SICAV, la SBBL ha diritto a ricevere una commissione annua di 1.500 Euro per comparto.

La Banca Depositaria e la SICAV hanno firmato degli accordi a tempo indeterminato con alcune banche italiane che agiscono in qualità di Soggetti Incaricati dei Pagamenti.

Oltre alle commissioni e alle spese indicate nel presente Prospetto, agli azionisti italiani saranno applicate delle commissioni relative all'attività svolta da tali Soggetti Incaricati dei Pagamenti, come definite e specificate nell'ultima versione del modulo di sottoscrizione in vigore in Italia. **Per ulteriori informazioni, si prega di far riferimento al modulo di sottoscrizione vigente in Italia.**

Con riferimento alle operazioni di sottoscrizione e rimborso di cui sopra (sia in unica soluzione sia nell'ambito di Piani di Accumulo) sarà applicata al relativo Comparto una commissione variabile, calcolata con un tasso marginale regressivo sul valore del patrimonio netto giornaliero del Comparto registrato dalla contabilità del Soggetto Incaricato dei Pagamenti, come indicato nella tabella seguente. Le commissioni sono pagate su base trimestrale.

Valore Patrimonio Netto processato dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti (mln di EUR)	Bps (annuale)
0-6	0
6-150	4,50
150-300	4,00
Over 300	3,50

con una commissione minima mensile fissa di Euro 600.