

NEW MILLENNIUM

Società d'Investimento a Capitale Variabile a Comparti
Multipli (Sicav di diritto Lussemburgese)

Rendiconto di gestione semestrale non certificato al 30 Giugno 2010

R.C.S LUXEMBOURG B 71.256

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

NEW MILLENNIUM

Indice

Organizzazione del Fondo	3	Portafoglio Titoli	50
Prospetto Comparativo dei Patrimoni Netti	6	NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY	58
Prospetto del Patrimonio Netto consolidato	8	Prospetto del Patrimonio Netto	58
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato	9	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	59
		Portafoglio Titoli	60
		Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	63
		Contratti finanziari a termine	64
NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND	10	NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE	65
Prospetto del Patrimonio Netto	10	Prospetto del Patrimonio Netto	65
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	11	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	66
Portafoglio Titoli	12	Portafoglio Titoli	67
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	15		
Contratti finanziari a termine	16	NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE	75
NEW MILLENNIUM - EURO EQUITIES	17	Prospetto del Patrimonio Netto	75
Prospetto del Patrimonio Netto	17	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	76
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	18	Portafoglio Titoli	77
Portafoglio Titoli	19	NEW MILLENNIUM - INFLATION LINKED BOND EUROPE	83
NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES	22	Prospetto del Patrimonio Netto	83
Prospetto del Patrimonio Netto	22	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	84
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	23	Portafoglio Titoli	85
Portafoglio Titoli	24		
Contratti finanziari a termine	27	NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX	87
NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL	28	Prospetto del Patrimonio Netto	87
Prospetto del Patrimonio Netto	28	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	88
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	29	Portafoglio Titoli	89
Portafoglio Titoli	30	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	92
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	35	Contratti finanziari a termine	93
Contratti finanziari a termine	36	NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED	94
NEW MILLENNIUM - EURO BONDS SHORT TERM	37	Prospetto del Patrimonio Netto	94
Prospetto del Patrimonio Netto	37	Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	95
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	38	Portafoglio Titoli	96
Portafoglio Titoli	39	Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	100
		Allegato ai prospetti finanziari	101
NEW MILLENNIUM - Q7 HIGH QUALITY BOND	42		
Prospetto del Patrimonio Netto	42		
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	43		
Portafoglio Titoli	44		
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures	46		
Contratti finanziari a termine	47		
NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE	48		
Prospetto del Patrimonio Netto	48		
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto	49		

Organizzazione della società

Consiglio d'Amministrazione

Presidente:

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

Amministratori:

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

M. Nino ADDONIZIO
Amministratore Delegato
Q7 Fund Management AG
6, Waldmannstrasse
CH - 8001 Zurigo

M. Antonio MAUCERI
Amministratore Delegato
Augustum Opus Sim S.p.A.
Via Serbelloni Gabrio
I - 20122 Milano

M. Alberto ALFIERO
Direttore Centrale Finanza e Mercati
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

Incaricati dal Consiglio d'Amministrazione

M. Alberto ALFIERO
Direttore Centrale Finanza e Mercati
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

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

Mr. Marco PETRONIO
Amministratore
Securities & Compliance Luxembourg
11B, boulevard Joseph II
L - 1840 Lussemburgo

Sede legale

8, avenue de la Liberté
L - 1930 Luxembourg
(fino al 17 maggio 2010)

49, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
(dal 18 maggio 2010)

***Banca depositaria e soggetto
incaricato dei Pagamenti***

Sanpaolo Bank S.A
8, avenue de la Liberté
L - 1930 Luxembourg
(fino al 17 maggio 2010)

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
(dal 18 maggio 2010)

Distributore Principale

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

***Servizio amministrativo
agente di trasferimento
e conservatore del registro***

Sanpaolo Bank S.A
8, avenue de la Liberté
L - 1930 Luxembourg
(fino al 17 maggio 2010)

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
(dal 18 maggio 2010)

Consulente per gli investimenti

NEW MILLENNIUM ADVISORY S.A.
19-21, boulevard du Prince Henri
L - 1724 Luxembourg

Sub - Advisor:

Per i comparti Q7 Pan European
Equity, Q7 High Quality Bond,
Q7 Corporate Bond, Q7 Globalflex
Q7 Alpha Balanced
Q7 Active Equities International (all'inizio Q7 Russian Focus)

Q7 Fund Management AG
6, Waldmannstrasse
CH - 8001 Zurich

Co - Manager

Per i comparti Euro Equities, Global
Equities, Euro Bonds Short Term, Prévira
World Conservative, Large Europe
Corporate, Total Return Flexible
Inflation Linked Bond Europe

BANCA FINNAT EURAMERICA S.A.
49, Piazza del Gesù
I - 00186 Roma

NEW MILLENNIUM

***Soggetto Incaricato dei Pagamenti
In Italia***

ICCREA Banca S.p.A.
41-47, Via Lucrezia Romana
I - 00186 Roma

Intesa Sanpaolo S.p.A
156, Piazza San Carlo
I - 10121 Torino
(fino al 17 maggio 2010)

State Street Bank S.p.A.
Via Col Moschiri, 16
I - 20136 Milano
(dal 18 maggio 2010)

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via B. Crespi, 19/A
I - 20159 Milano

Revisore contabile

PricewaterhouseCoopers S.à r.l
Revisore Contabile
400, route d'Esch
B.P. 1443
L - 1014 Luxembourg

NEW MILLENNIUM

COMPARATIVO DEI PATRIMONI NETTI PER IL PERIODO

	30 Giugno 2010			31 Dicembre 2009		31 Dicembre 2008	
	Valuta	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND							
Quote di Classe I	EUR	45,509,755.83	155.83	28,930,083.50	150.93	20,011,990.82	100.36
Quote di Classe A	EUR	35,027,285.55	154.03	28,538,360.93	149.61	24,106,904.47	100.07
Totale attivo netto	EUR	80,537,041.38		57,468,444.43		44,118,895.29	
NEW MILLENNIUM - EURO EQUITIES							
Quote di Classe A	EUR	1,125,456.61	36.40	894,247.42	41.53	340,422.86	32.47
Quote di Classe I	EUR	15,186,745.46	36.94	16,534,051.69	41.96	5,515,845.66	32.62
Totale attivo netto	EUR	16,312,202.07		17,428,299.11		5,856,268.52	
NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES							
Quote di Classe A	EUR	1,274,364.00	46.55	1,281,594.25	50.87	557,847.88	41.90
Quote di Classe I	EUR	7,896,981.00	47.31	9,206,698.88	51.49	3,435,049.12	42.06
Totale attivo netto	EUR	9,171,345.00		10,488,293.13		3,992,897.00	
NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL							
Quote di Classe A	EUR	5,768,742.00	75.65	2,911,787.93	71.48	4,282,688.36	40.94
Quote di Classe I	EUR	985.41	75.80	-	-	-	-
Totale attivo netto	EUR	5,769,727.41		2,911,787.93		4,282,688.36	
NEW MILLENNIUM - EURO BONDS SHORT TERM							
Quote di Classe A	EUR	41,204,099.42	130.80	44,138,497.32	133.24	2,535,372.93	125.94
Quote di Classe D	EUR	926,223.28	98.02	1,061,730.64	100.08	-	-
Quote di Classe I	EUR	100,415,332.05	131.55	68,656,175.56	133.81	58,434,313.47	126.09
Totale attivo netto	EUR	142,545,654.75		113,856,403.52		60,969,686.40	
NEW MILLENNIUM - Q7 HIGH QUALITY BOND							
Quote di Classe A	EUR	60,471,841.81	129.79	30,349,947.98	128.45	16,995,393.41	116.58
Quote di Classe I	EUR	48,515,351.89	130.81	32,099,746.62	129.23	23,810,622.52	116.88
Totale attivo netto	EUR	108,987,193.70		62,449,694.60		40,806,015.93	
NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE							
Quote di Classe A	EUR	29,018,776.65	114.26	27,623,570.25	112.40	5,568,380.74	98.42
Quote di Classe D	EUR	998,230.37	102.51	1,055,185.27	101.10	-	-
Quote di Classe I	EUR	43,282,870.68	115.23	44,468,851.89	113.09	17,804,543.96	98.77
Totale attivo netto	EUR	73,299,877.70		73,147,607.41		23,372,924.70	
NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY							
Quote di Classe A	EUR	230,530.46	72.19	432,112.94	79.01	644,204.07	64.01
Quote di Classe I	EUR	5,777,246.95	73.62	3,640,342.33	80.16	2,375,600.28	64.34
Totale attivo netto	EUR	6,007,777.41		4,072,455.27		3,019,804.35	
NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE							
Quote di Classe A	EUR	3,768,571.94	121.74	1,825,714.36	121.52	2,319,156.44	111.19
Quote di Classe I	EUR	425,487,405.93	122.88	421,822,787.49	122.26	346,083,506.04	111.47
Totale attivo netto	EUR	429,255,977.87		423,648,501.85		348,402,662.48	
NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE							
Quote di Classe A	EUR	32,329,986.70	114.91	31,379,175.70	114.07	19,202,257.28	109.49
Totale attivo netto	EUR	32,329,986.70		31,379,175.70		19,202,257.28	

NEW MILLENNIUM

COMPARATIVO DEI PATRIMONI NETTI PER IL PERIODO

	Valuta	30 Giugno 2010		31 Dicembre 2009		31 Dicembre 2008	
		Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione	Totale NAV	per Azione
NEW MILLENNIUM - INFLATION LINKED BOND EUROPE							
Quote di Classe A	EUR	14,100,431.00	103.07	8,885,968.59	103.87	-	-
Quote di Classe I	EUR	28,547,896.11	103.72	20,986,990.50	104.29	-	-
Totale attivo netto	EUR	42,648,327.11		29,872,959.09		-	-
NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX							
Quote di Classe A	EUR	10,843,194.52	106.75	5,887,539.75	103.23	-	-
Quote di Classe I	EUR	-	-	-	-	-	-
Totale attivo netto	EUR	10,843,194.52		5,887,539.75		-	-
NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED							
Quote di Classe A	EUR	15,878,458.15	99.31	10,398,840.71	100.18	-	-
Quote di Classe I	EUR	250,455.72	99.54	-	-	-	-
Totale attivo netto	EUR	16,128,913.87		10,398,840.71		-	-

NEW MILLENNIUM

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	943,922,988.15
Liquidità bancarie a vista		13,439,222.12
Conti presso brokers		13,945,385.68
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	758,537.70
Utili non realizzati su contratti futures	(Nota 2)	198,885.83
Interessi da ricevere		7,745,360.64
Da ricevere su vendita titoli		11,916,354.81
Da ricevere su sottoscrizioni		3,419,750.23
Altre attività		1,769,467.98
Totale attività		997,115,953.14

Passività

Scoperti bancari		-197,984.08
Scoperti presso brokers		-389,134.82
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	-6,452,712.47
Perdite non realizzate su contratti futures	(Nota 2)	-152,485.00
Interessi da pagare		-1,427.20
Da pagare su acquisto titoli		-11,546,123.86
Da pagare su riscatti		-492,758.98
Altre passività		-4,046,107.24
Totale passività		-23,278,733.65
Totale attivo netto		973,837,219.49

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

NEW MILLENNIUM

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		843,010,002.50
Risultato netto degli investimenti		11,497,034.03
Interessi su conti bancari		62,272.77
Altri ricavi		23,990.53
Totale ricavi		11,583,297.33
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-3,020,666.02
Commissione di performance	(Nota 3)	-581,436.79
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-239,853.65
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-95,792.86
Interessi su conti bancari		-32,163.58
Altre spese e tasse		-774,615.51
Totale costi		-4,744,528.41
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		6,838,768.92
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		15,047,741.59
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		-16,471,738.64
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti di cambio a termine		-5,450,901.60
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		-77,932.97
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-114,062.70
Sottoscrizioni del periodo		236,698,552.39
Riscatti del periodo		-105,751,910.23
Distribuzioni di dividendi	(Nota 7)	-5,362.47
Attivo netto alla fine del periodo		973,837,219.49

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

NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	81,366,534.25
Liquidità bancarie a vista		228,669.24
Conti presso brokers		387,374.39
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	457,140.81
Interessi da ricevere		1,917,786.38
Da ricevere su vendita titoli		832,451.08
Da ricevere su sottoscrizioni		67,528.48
Altre attività		11,216.13
Totale attività		85,268,700.76

Passività

Scoperti presso brokers		-7,000.00
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	-3,411,552.30
Perdite non realizzate su contratti futures	(Nota 2)	-18,500.00
Interessi da pagare		-66.61
Da pagare su acquisto titoli		-762,992.88
Da pagare su riscatti		-98,408.28
Altre passività		-433,139.31
Totale passività		-4,731,659.38
Totale attivo netto		80,537,041.38

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe I	EUR	155.83	292,054.38
Quote di Classe A	EUR	154.03	227,399.04

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

NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		57,468,444.43
Risultato netto degli investimenti		1,776,390.31
Interessi su conti bancari		6,856.88
Altri ricavi		0.04
Totale ricavi		1,783,247.23
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-311,360.56
Commissione di performance	(Nota 3)	-232,493.96
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-18,079.41
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-10,818.10
Interessi su conti bancari		-2,242.48
Altre spese e tasse		-46,416.93
Totale costi		-621,411.44
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,161,835.79
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		1,097,591.81
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		2,287,253.80
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti di cambio a termine		-2,905,523.70
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		-18,500.00
Risultato netto delle operazioni per il periodo		1,622,657.70
Sottoscrizioni del periodo		32,911,824.05
Riscatti del periodo		-11,465,884.80
Attivo netto alla fine del periodo		80,537,041.38

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

NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			74,021,091.44	81,366,534.25	101.03
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			67,026,536.36	74,151,688.35	92.07
Obbligazioni a tasso variabile			24,615,039.65	28,321,860.38	35.17
ITALIA			15,631,788.24	17,888,937.54	22.22
Finanza			15,243,710.62	17,502,221.14	21.74
5,100,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI VRN PERP	GBP	3,404,792.56	4,780,763.36	5.94
4,260,000.00	FIPF 1 A2 FRN 10/01/2023	EUR	3,366,931.29	3,621,000.00	4.50
2,562,000.00	MEDIOBANCA VRN 11/10/2018	GBP	2,775,247.55	2,992,012.33	3.72
2,960,000.00	BANCA ITALEASE FRN 23/11/2010	EUR	2,375,852.36	2,941,056.00	3.65
2,000,000.00	INTESA SANPAOLO SPA VRN PERP	EUR	1,892,625.00	1,843,334.00	2.29
1,400,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI VRN PERP	GBP	1,428,261.86	1,324,055.45	1.64
Servizi di telecomunicazione			388,077.62	386,716.40	0.48
400,000.00	TEL ITALIA SPA FRN 06/12/2012	EUR	388,077.62	386,716.40	0.48
PAESI BASSI			2,612,105.92	3,625,574.53	4.50
Finanza			2,612,105.92	3,625,574.53	4.50
3,650,000.00	GENERALI FIN BV VRN PERP	GBP	2,612,105.92	3,625,574.53	4.50
STATI UNITI			2,490,940.99	2,943,000.00	3.65
Finanza			2,490,940.99	2,943,000.00	3.65
4,200,000.00	BANCA ITALEASE CAP TRUST FRN PERP	EUR	1,753,340.99	2,205,000.00	2.73
800,000.00	MPS CAPITAL TRUST I VRN PERP	EUR	737,600.00	738,000.00	0.92
ISOLE CAIMAN			2,955,204.50	2,880,198.31	3.58
Finanza			2,955,204.50	2,880,198.31	3.58
2,153,000.00	SANTANDER CENT HISP ISSU FRN 28/03/2011	EUR	2,075,583.50	2,115,798.31	2.63
910,000.00	EMERGING MKT CAP PROTECT VRN 20/04/2028	EUR	879,621.00	764,400.00	0.95
IRLANDA			925,000.00	984,150.00	1.22
Finanza			925,000.00	984,150.00	1.22
1,000,000.00	ULSTER BANK FIN PLC FRN 29/03/2011	EUR	925,000.00	984,150.00	1.22
Obbligazioni ordinarie			41,729,262.03	45,101,537.85	56.00
ITALIA			16,210,483.92	18,822,275.77	23.37
Finanza			9,233,752.08	12,170,064.12	15.11
5,730,000.00	UNICREDIT SPA 5.00% 01/02/2016	GBP	4,369,421.28	6,214,644.27	7.72
5,300,000.00	MONTE DEI PASCHI SIENA 5.75% 30/09/2016	GBP	4,864,330.80	5,955,419.85	7.39
Industria			5,519,766.02	5,192,514.05	6.45
3,670,000.00	CIR SPA 5.75% 16/12/2024	EUR	3,365,597.95	3,027,750.00	3.76

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

NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
2,150,000.00	PRYSMIAN SPA 5.25% 09/04/2015	EUR	2,154,168.07	2,164,764.05	2.69
Beni di consumo			1,456,965.82	1,459,697.60	1.81
1,450,000.00	MEDIASET SPA 5.00% 01/02/2017	EUR	1,456,965.82	1,459,697.60	1.81
GERMANIA			6,390,925.00	6,524,850.00	8.10
Enti Governativi			6,390,925.00	6,524,850.00	8.10
3,500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.25% 04/07/2015	EUR	3,694,425.00	3,785,600.00	4.70
2,500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.50% 04/01/2016	EUR	2,696,500.00	2,739,250.00	3.40
LUSSEMBURGO			6,617,220.03	6,474,497.72	8.04
Beni di consumo			6,617,220.03	6,474,497.72	8.04
4,950,000.00	FIAT FIN & TRADE 7.625% 15/09/2014	EUR	5,320,021.43	5,172,750.00	6.42
1,222,000.00	FIAT FIN & TRADE 9.00% 30/07/2012	EUR	1,297,198.60	1,301,747.72	1.62
REGNO UNITO			2,429,241.12	2,986,554.50	3.71
Finanza			2,429,241.12	2,986,554.50	3.71
1,950,000.00	LONDON STOCK EXCHANGE PL 9.125% 18/10/2019	GBP	2,429,241.12	2,986,554.50	3.71
UNGHERIA			2,828,086.22	2,794,350.00	3.47
Energia			2,828,086.22	2,794,350.00	3.47
2,000,000.00	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 5.875% 20/04/2017	EUR	1,905,000.00	1,829,700.00	2.27
1,090,000.00	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 3.875% 05/10/2015	EUR	923,086.22	964,650.00	1.20
STATI UNITI			2,560,874.96	2,774,450.00	3.44
Finanza			2,538,762.24	2,740,500.00	3.40
2,900,000.00	AMERICAN GENERAL FIN 4.625% 22/06/2011	EUR	2,538,762.24	2,740,500.00	3.40
Beni di consumo			22,112.72	33,950.00	0.04
35,000.00	FIAT FINANCE NORTH AMERI 5.625% 12/06/2017	EUR	22,112.72	33,950.00	0.04
FEDERAZIONE RUSSA			1,609,854.60	1,614,464.86	2.00
Finanza			1,609,854.60	1,614,464.86	2.00
2,000,000.00	BOM CAPITAL(BK MOSCOW) 6.699% 11/03/2015	USD	1,609,854.60	1,614,464.86	2.00
GRECIA			1,001,000.00	1,046,000.00	1.30
Enti Governativi			1,001,000.00	1,046,000.00	1.30
2,000,000.00	GREECE 4.60% 20/09/2040	EUR	1,001,000.00	1,046,000.00	1.30
PAESI BASSI			1,042,798.51	1,035,403.00	1.29
Materie prime			1,042,798.51	1,035,403.00	1.29
1,000,000.00	HEIDELBERGCEMENT FIN BV STEP CPN 25/01/2012	EUR	1,042,798.51	1,035,403.00	1.29

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

NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			1,038,777.67	1,028,692.00	1.28
Beni di consumo			1,038,777.67	1,028,692.00	1.28
1,000,000.00	RENAULT SA 6.00% 13/10/2014	EUR	1,038,777.67	1,028,692.00	1.28
Obbligazioni zero coupon			682,234.68	728,290.12	0.90
PAESI BASSI			659,750.00	680,365.00	0.84
Finanza			659,750.00	680,365.00	0.84
700,000.00	ING VERZEKERINGEN NV 0.00% 31/05/2011	EUR	659,750.00	680,365.00	0.84
ARGENTINA			22,484.68	47,925.12	0.06
Enti Governativi			22,484.68	47,925.12	0.06
744,968.00	ARGENTINA VRN 15/12/2035	USD	22,484.68	47,925.12	0.06
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			6,994,555.08	7,214,845.90	8.96
Obbligazioni a tasso variabile			2,394,343.26	2,215,720.00	2.75
ITALIA			2,394,343.26	2,215,720.00	2.75
Finanza			2,394,343.26	2,215,720.00	2.75
1,150,000.00	BANCA POPOLARE DI SPOLETO FRN 07/12/2015	EUR	1,148,661.67	1,092,500.00	1.36
1,150,000.00	BANCA POPOLARE ETRURIA LAZIO FRN 28/09/2017	EUR	1,145,865.75	1,023,500.00	1.27
100,000.00	CASSA RIS CHIETI FRN PMTG 07/2010	EUR	99,815.84	99,720.00	0.12
Obbligazioni ordinarie			4,600,211.82	4,999,125.90	6.21
STATI UNITI			2,895,106.33	3,112,225.90	3.87
Industria			2,895,106.33	3,112,225.90	3.87
3,700,000.00	CASE NEW HOLLAND INC 7.75% 01/09/2013	USD	2,895,106.33	3,112,225.90	3.87
IRLANDA			840,167.99	1,015,650.00	1.26
Beni di consumo			840,167.99	1,015,650.00	1.26
1,000,000.00	PORSCHE INTL FIN PLC 3.875% 01/02/2016	EUR	840,167.99	1,015,650.00	1.26
LUSSEMBURGO			864,937.50	871,250.00	1.08
Beni di consumo			864,937.50	871,250.00	1.08
850,000.00	FIAT FIN & TRADE 5.625% 15/11/2011	EUR	864,937.50	871,250.00	1.08
Totale del Portafoglio Titoli			74,021,091.44	81,366,534.25	101.03

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

NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2010

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita		Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2010	Valuta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
								-18,500.00	3,022,750.00
100,000	-25.00	Vendità		EURO-BOBL FUT SEP10	08/09/10	120.91	EUR	-18,500.00	3,022,750.00

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

NEW MILLENNIUM - Q7 CORPORATE BOND

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2010

Scadenza	Impegno di acquisto di valute	Impegno di vendita di valute	Plus/(minus)-valenza non realizzata EUR
			-2,954,411.49
22/12/10	117,453.61 EUR	100,000.00 GBP	-4,602.70
22/12/10	482,064.86 EUR	415,000.00 GBP	-24,472.56
22/12/10	1,652,193.02 EUR	2,030,000.00 USD	-6,079.03
22/12/10	847,211.46 EUR	1,050,000.00 USD	-10,511.02
22/12/10	470,000.00 GBP	564,523.88 EUR	9,823.24
22/12/10	160,000.00 GBP	185,399.77 EUR	10,116.64
22/12/10	202,520.25 EUR	180,000.00 GBP	-17,175.68
22/12/10	3,050,000.00 USD	2,341,111.45 EUR	153,039.93
22/12/10	2,936,867.81 EUR	4,210,000.00 USD	-502,088.35
22/12/10	20,520,296.03 EUR	18,300,000.00 GBP	-1,815,456.55
22/12/10	115,400.15 EUR	100,000.00 GBP	-6,653.14
22/12/10	388,091.15 EUR	350,000.00 GBP	-39,095.37
22/12/10	443,704.94 EUR	400,000.00 GBP	-44,508.23
22/12/10	1,610,213.35 EUR	1,400,000.00 GBP	-98,532.75
22/12/10	4,250,000.00 USD	3,191,169.85 EUR	284,161.00
22/12/10	3,002,335.15 EUR	2,700,000.00 GBP	-293,103.76
22/12/10	192,336.14 EUR	260,000.00 USD	-20,045.95
22/12/10	814,395.55 EUR	1,100,000.00 USD	-84,144.06
22/12/10	1,215,111.57 EUR	1,650,000.00 USD	-132,697.85
22/12/10	1,346,499.10 EUR	1,200,000.00 GBP	-118,140.41
22/12/10	2,256,317.69 EUR	3,000,000.00 USD	-194,244.89

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

NEW MILLENNIUM - EURO EQUITIES

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	15,614,301.39
Liquidità bancarie a vista		317,120.54
Conti presso brokers		162,158.63
Interessi da ricevere		3,233.17
Da ricevere su vendita titoli		808,272.98
Da ricevere su sottoscrizioni		303,580.95
Altre attività		10,172.96
Totale attività		17,218,840.62

Passività

Scoperti presso brokers		-11,775.00
Da pagare su acquisto titoli		-812,812.93
Da pagare su riscatti		-32,506.05
Altre passività		-49,544.57
Totale passività		-906,638.55
Totale attivo netto		16,312,202.07

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	36.40	30,914.97
Quote di Classe I	EUR	36.94	411,156.00

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

NEW MILLENNIUM - EURO EQUITIES

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		17,428,299.11
Risultato netto degli investimenti		479,687.57
Interessi su conti bancari		475.55
Altri ricavi		4,317.39
Totale ricavi		484,480.51
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-65,017.21
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-4,448.27
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-1,100.39
Interessi su conti bancari		-230.10
Altre spese e tasse		-39,779.11
Totale costi		-110,575.08
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		373,905.43
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		208,494.94
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		-2,763,189.06
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		-19,200.00
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-2,199,988.69
Sottoscrizioni del periodo		5,418,805.79
Riscatti del periodo		-4,334,914.14
Attivo netto alla fine del periodo		16,312,202.07

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

NEW MILLENNIUM - EURO EQUITIES

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			17,011,700.88	15,614,301.39	95.72
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			17,011,700.88	15,614,301.39	95.72
Azioni			16,473,638.71	15,091,611.39	92.52
FRANCIA			5,628,297.60	5,220,326.57	32.01
Industria			1,569,170.90	1,470,759.83	9.02
16,831.00	ALSTOM	EUR	689,334.93	630,825.88	3.87
13,830.00	VINCI SA	EUR	512,170.46	474,922.20	2.91
2,557.00	VALLOUREC	EUR	367,665.51	365,011.75	2.24
Finanza			1,132,672.46	938,743.58	5.75
11,014.00	BNP PARIBAS	EUR	601,536.77	493,096.78	3.01
26,191.00	AXA SA	EUR	403,656.72	333,804.30	2.05
830.00	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	127,478.97	111,842.50	0.69
Energia			855,252.21	764,879.78	4.69
20,692.00	TOTAL SA	EUR	855,252.21	764,879.78	4.69
Beni di consumo			621,825.89	671,329.75	4.12
7,475.00	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	621,825.89	671,329.75	4.12
Salute			610,404.98	598,867.23	3.67
12,091.00	SANOFI-AVENTIS	EUR	610,404.98	598,867.23	3.67
Servizi di pubblica utilità			566,372.94	488,800.00	3.00
20,800.00	GDF SUEZ	EUR	566,372.94	488,800.00	3.00
Beni di prima necessità			272,598.22	286,946.40	1.76
6,492.00	DANONE	EUR	272,598.22	286,946.40	1.76
GERMANIA			3,528,414.48	3,276,822.63	20.09
Finanza			1,690,990.12	1,537,080.35	9.42
15,193.00	DEUTSCHE BANK AG (REGD)	EUR	816,015.59	709,513.10	4.35
4,682.00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG (REGD)	EUR	518,883.15	483,884.70	2.97
3,015.00	ALLIANZ SE (REGD)	EUR	259,747.37	246,777.75	1.51
1,935.00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	96,344.01	96,904.80	0.59
Materie prime			665,912.59	598,000.00	3.67
13,000.00	BAYER AG	EUR	665,912.59	598,000.00	3.67
Servizi di pubblica utilità			594,628.03	489,734.40	3.00
22,080.00	E.ON AG	EUR	594,628.03	489,734.40	3.00
Beni di consumo			304,940.69	347,563.88	2.13
8,675.00	BMW AG	EUR	304,940.69	347,563.88	2.13

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

NEW MILLENNIUM - EURO EQUITIES

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Informatica			271,943.05	304,444.00	1.87
8,300.00	SAP AG	EUR	271,943.05	304,444.00	1.87
SPAGNA			2,254,387.37	2,016,869.77	12.36
Finanza			1,206,761.55	1,103,363.13	6.76
86,138.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	785,468.06	752,846.12	4.61
40,701.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	421,293.49	350,517.01	2.15
Servizi di telecomunicazione			787,081.83	665,133.26	4.08
43,601.00	TELEFONICA SA	EUR	787,081.83	665,133.26	4.08
Beni di consumo			260,543.99	248,373.38	1.52
5,275.00	INDITEX	EUR	260,543.99	248,373.38	1.52
PAESI BASSI			2,171,750.93	1,983,190.59	12.16
Servizi di telecomunicazione			667,088.25	585,395.38	3.59
55,885.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	667,088.25	585,395.38	3.59
Materie prime			445,147.42	443,475.00	2.72
13,500.00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	445,147.42	443,475.00	2.72
Finanza			449,019.80	378,310.88	2.32
61,255.00	ING GROEP NV -PART CERT-	EUR	449,019.80	378,310.88	2.32
Informatica			386,606.48	347,984.33	2.13
52,845.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	386,606.48	347,984.33	2.13
Beni di consumo			223,888.98	228,025.00	1.40
25,000.00	REED ELSEVIER NV	EUR	223,888.98	228,025.00	1.40
ITALIA			1,926,162.19	1,679,600.99	10.30
Energia			725,620.71	648,764.90	3.98
42,710.00	ENI SPA	EUR	725,620.71	648,764.90	3.98
Finanza			623,349.96	516,776.54	3.17
236,511.00	INTESA SANPAOLO	EUR	623,349.96	516,776.54	3.17
Servizi di pubblica utilità			577,191.52	514,059.55	3.15
147,295.00	ENEL SPA	EUR	577,191.52	514,059.55	3.15
BELGIO			635,816.12	675,937.66	4.14
Beni di prima necessità			635,816.12	675,937.66	4.14
17,009.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	635,816.12	675,937.66	4.14

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

NEW MILLENNIUM - EURO EQUITIES

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
LUSSEMBURGO			328,810.02	238,863.18	1.46
Materie prime			328,810.02	238,863.18	1.46
10,685.00	ARCELORMITTAL	EUR	328,810.02	238,863.18	1.46
Obbligazioni a tasso variabile			287,962.17	289,290.00	1.77
ITALIA			287,962.17	289,290.00	1.77
Enti Governativi			287,962.17	289,290.00	1.77
300,000.00	CCT FRN 01/07/2016	EUR	287,962.17	289,290.00	1.77
Obbligazioni convertibili			250,100.00	233,400.00	1.43
ITALIA			250,100.00	233,400.00	1.43
Finanza			250,100.00	233,400.00	1.43
250,000.00	BENI STABILI SPA CV 3.875% 23/04/2015	EUR	250,100.00	233,400.00	1.43
Totale del Portafoglio Titoli			17,011,700.88	15,614,301.39	95.72

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

NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	9,229,316.37
Liquidità bancarie a vista		376,657.54
Conti presso brokers		243,944.48
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	107,203.43
Interessi da ricevere		121.13
Da ricevere su sottoscrizioni		210,614.60
Altre attività		19,241.54
Totale attività		10,187,099.09

Passività

Scoperti bancari		-26.56
Scoperti presso brokers		-21,394.79
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	-934,314.42
Interessi da pagare		-0.07
Da pagare su riscatti		-19,726.56
Altre passività		-40,291.69
Totale passività		-1,015,754.09
Totale attivo netto		9,171,345.00

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	46.55	27,376.02
Quote di Classe I	EUR	47.31	166,908.00

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

NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		10,488,293.13
Risultato netto degli investimenti		91,268.53
Interessi su conti bancari		666.60
Totale ricavi		91,935.13
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-49,945.01
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-1,521.25
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-851.10
Interessi su conti bancari		-1,892.36
Altre spese e tasse		-31,619.51
Totale costi		-85,829.23
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		6,105.90
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		-377,705.48
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		267,955.01
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti di cambio a termine		-651,457.32
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		1,916.16
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-753,185.73
Sottoscrizioni del periodo		3,428,754.30
Riscatti del periodo		-3,992,516.70
Attivo netto alla fine del periodo		9,171,345.00

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

NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			8,114,798.82	9,229,316.37	100.63
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			7,996,539.51	9,086,570.02	99.07
Azioni			7,455,070.75	8,504,031.22	92.72
STATI UNITI			5,599,331.10	6,416,720.38	69.96
Industria			1,666,091.43	1,933,213.72	21.08
6,500.00	CATERPILLAR INC	USD	194,502.51	318,764.80	3.47
6,000.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	296,639.94	317,952.49	3.47
8,000.00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	215,107.19	254,910.60	2.78
20,000.00	GENERAL ELEC CO	USD	225,174.38	235,447.79	2.57
4,100.00	FEDEX CORP	USD	240,915.87	234,673.03	2.56
3,250.00	3M CO	USD	176,888.55	209,582.41	2.29
4,000.00	BOEING CO	USD	144,400.34	204,914.69	2.23
2,000.00	RAYTHEON CO	USD	87,840.82	79,010.53	0.86
1,800.00	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	84,621.83	77,957.38	0.85
Informatica			1,056,916.01	1,370,981.30	14.95
2,250.00	APPLE INC	USD	248,986.61	462,031.59	5.04
4,000.00	IBM	USD	335,955.24	403,232.92	4.40
6,000.00	HEWLETT-PACKARD CO	USD	199,494.49	212,000.98	2.31
550.00	GOOGLE INC -A-	USD	188,903.27	199,789.78	2.18
5,000.00	MICROSOFT CORP	USD	83,576.40	93,926.03	1.02
Finanza			755,556.01	781,282.15	8.52
3,000.00	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B-	USD	183,883.96	195,175.12	2.13
1,750.00	GOLDMAN SACHS GP INC	USD	209,808.86	187,543.88	2.04
15,000.00	BANK OF AMERICA CORP	USD	147,213.89	175,973.55	1.92
5,000.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	130,837.85	149,440.77	1.63
3,500.00	WELLS FARGO & CO	USD	83,811.45	73,148.83	0.80
Beni di prima necessità			555,334.31	597,088.74	6.51
4,000.00	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	174,995.48	195,869.05	2.14
4,000.00	COCA-COLA CO/THE	USD	148,071.36	163,670.50	1.78
4,000.00	WAL-MART STORES INC	USD	146,340.03	156,976.08	1.71
1,800.00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	85,927.44	80,573.11	0.88
Materie prime			538,717.66	549,342.81	5.99
5,000.00	BALL CORP	USD	179,602.78	215,650.26	2.35
6,000.00	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	151,113.45	169,434.24	1.85
20,000.00	ALCOA INC	USD	208,001.43	164,258.31	1.79
Energia			400,593.85	423,494.98	4.62
3,900.00	CONOCOPHILLIPS	USD	142,548.74	156,299.29	1.71
3,000.00	EXXON MOBIL CORP	USD	138,629.38	139,774.68	1.52
2,300.00	CHEVRON CORP	USD	119,415.73	127,421.01	1.39

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

NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni di consumo			310,929.54	376,361.99	4.10
7,990.00	LOWE'S COMPANIES INC	USD	135,120.00	133,199.28	1.45
5,000.00	THE WALT DISNEY CO	USD	85,028.85	128,581.93	1.40
5,000.00	HOME DEPOT INC	USD	90,780.69	114,580.78	1.25
Salute			227,499.89	276,276.43	3.01
5,500.00	CARDINAL HEALTH INC	USD	119,655.38	150,914.36	1.64
2,600.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	107,844.51	125,362.07	1.37
Servizi di pubblica utilità			87,692.40	108,678.26	1.18
4,000.00	SOUTHERN CO	USD	87,692.40	108,678.26	1.18
GIAPPONE			1,366,740.83	1,523,460.35	16.61
Informatica			460,765.06	521,623.49	5.68
31,000.00	HITACHI LTD	JPY	61,539.97	90,090.17	0.98
18,000.00	TOSHIBA CORP	JPY	78,322.59	72,902.46	0.79
7,000.00	RICOH CORP LTD	JPY	70,866.39	72,136.72	0.79
18,000.00	DAINIPPON SCREEN MFG CORP LTD	JPY	60,823.28	65,429.55	0.71
1,200.00	DISCO CORP	JPY	46,620.79	61,001.15	0.67
2,000.00	CANON INC	JPY	49,419.71	59,506.57	0.65
1,300.00	TDK CORP	JPY	49,110.00	57,149.37	0.62
1,000.00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	44,062.33	43,407.50	0.47
Industria			364,426.75	433,348.03	4.73
11,000.00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	57,438.74	69,821.04	0.76
700.00	FANUC LTD	JPY	51,926.35	64,128.70	0.70
5,000.00	NABTESCO CORP	JPY	38,942.27	60,152.37	0.66
8,000.00	ITOCHU CORP	JPY	37,197.52	52,255.07	0.57
9,000.00	NSK LTD	JPY	39,677.35	49,985.52	0.55
2,800.00	THK CORP LTD	JPY	42,907.45	46,472.32	0.51
14,000.00	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	48,096.21	46,110.67	0.50
15,000.00	NIPPON YUSEN	JPY	48,240.86	44,422.34	0.48
Finanza			196,507.05	169,942.45	1.85
70.00	DAI-ICHI MUTUAL LIFE INSURANCE	JPY	80,074.82	75,236.60	0.81
11,300.00	NOMURA HLDG INC	JPY	66,448.73	50,145.12	0.55
7,000.00	IIDA HOME MAX	JPY	49,983.50	44,560.73	0.49
Materie prime			141,596.14	162,909.60	1.78
16,000.00	ASAHI KASEI CORP	JPY	53,330.76	67,754.45	0.74
1,300.00	SHIN-ETSU CHEMICAL CORP LTD	JPY	44,505.18	49,533.45	0.54
5,000.00	TOKYO STEEL MFG CORP LTD	JPY	43,760.20	45,621.70	0.50
Beni di consumo			73,485.22	85,754.04	0.94
6,500.00	BRIDGESTONE CORP	JPY	73,485.22	85,754.04	0.94
Servizi di pubblica utilità			77,036.82	78,936.15	0.86
4,000.00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	77,036.82	78,936.15	0.86

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

NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Salute			52,923.79	70,946.59	0.77
2,000.00	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	52,923.79	70,946.59	0.77
CANADA			488,998.82	563,850.49	6.15
Energia			196,301.55	235,946.30	2.58
2,950.00	TRANSCANADA CORP	CAD	59,314.10	80,704.87	0.89
1,700.00	ENBRIDGE INC	CAD	44,573.14	64,753.20	0.71
1,900.00	ENCANA CORP	CAD	44,592.37	47,060.27	0.51
1,600.00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	47,821.94	43,427.96	0.47
Materie prime			132,886.09	130,232.40	1.42
1,650.00	AGNICO-EAGLE MINES LTD	CAD	74,495.90	81,863.02	0.89
2,000.00	TECK RESOURCES LTD -B-	CAD	58,390.19	48,369.38	0.53
Finanza			50,193.35	73,481.73	0.80
1,950.00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	50,193.35	73,481.73	0.80
Servizi di telecomunicazione			51,978.10	71,586.06	0.78
3,000.00	BCE INC	CAD	51,978.10	71,586.06	0.78
Industria			57,639.73	52,604.00	0.57
1,200.00	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	57,639.73	52,604.00	0.57
Quote di OICR			541,468.76	582,538.80	6.35
FRANCIA			311,599.47	344,570.00	3.76
Finanza			311,599.47	344,570.00	3.76
14,000.00	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP -A MIX-	EUR	152,552.86	176,890.00	1.93
8,000.00	LYXOR INTL AM LYXOR ETF HSI -A-MIX-	EUR	159,046.61	167,680.00	1.83
IRLANDA			229,869.29	237,968.80	2.59
Finanza			229,869.29	237,968.80	2.59
10,000.00	ISHARES MSCI TAIWAN -DIS-	EUR	229,869.29	237,968.80	2.59
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			118,259.31	142,746.35	1.56
Azioni			118,259.31	142,746.35	1.56
STATI UNITI			118,259.31	142,746.35	1.56
Salute			118,259.31	142,746.35	1.56
5,000.00	MERCK & CO INC	USD	118,259.31	142,746.35	1.56
Totale del Portafoglio Titoli			8,114,798.82	9,229,316.37	100.63

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

NEW MILLENNIUM - GLOBAL EQUITIES

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2010

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata EUR
					-827,110.99
30/07/10	745,434.22	EUR	1,000,000.01	CAD	-22,592.39
30/07/10	199,999.99	CAD	156,801.25	EUR	-3,165.64
30/07/10	2,071,486.60	EUR	255,000,000.00	JPY	-281,388.79
30/07/10	7,950,329.37	EUR	10,500,000.00	USD	-621,651.96
30/07/10	30,000,000.00	JPY	255,319.15	EUR	21,552.01
30/07/10	10,000,000.00	JPY	89,968.51	EUR	2,321.08
30/07/10	45,000,000.00	JPY	398,582.82	EUR	16,718.15
30/07/10	300,000.00	USD	226,791.65	EUR	18,172.80
30/07/10	300,000.00	USD	250,480.09	EUR	-5,515.64
30/07/10	299,999.96	USD	235,478.81	EUR	9,485.61
30/07/10	900,000.00	USD	718,849.84	EUR	16,040.49
30/07/10	499,999.99	USD	385,356.45	EUR	22,913.29

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	4,875,592.76
Liquidità bancarie a vista		572,144.32
Conti presso brokers		579,489.03
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	47,773.82
Utili non realizzati su contratti futures	(Nota 2)	114,369.81
Interessi da ricevere		14,437.74
Altre attività		299,502.99
Totale attività		6,503,310.47

Passività

Scoperti bancari		-166.51
Scoperti presso brokers		-114,369.81
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	-272,368.00
Interessi da pagare		-6.83
Altre passività		-346,671.91
Totale passività		-733,583.06
Totale attivo netto		5,769,727.41

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	75.65	76,253.42
Quote di Classe I	EUR	75.80	13.00

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		2,911,787.93
Risultato netto degli investimenti		41,746.43
Interessi su conti bancari		461.57
Altri ricavi		16.28
Totale ricavi		42,224.28
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-40,577.26
Commissione di performance	(Nota 3)	-23,924.22
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-1,546.51
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-1,200.33
Interessi su conti bancari		-221.99
Altre spese e tasse		-28,006.53
Totale costi		-95,476.84
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-53,252.56
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		240,276.38
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		55,899.00
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti di cambio a termine		-224,823.57
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		114,369.81
Risultato netto delle operazioni per il periodo		132,469.06
Sottoscrizioni del periodo		3,210,541.55
Riscatti del periodo		-485,071.13
Attivo netto alla fine del periodo		5,769,727.41

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			5,080,724.41	4,875,592.76	84.50
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			4,775,458.34	4,553,880.73	78.92
Azioni			3,185,765.77	2,927,850.01	50.74
STATI UNITI			1,645,197.78	1,564,292.18	27.12
Salute			532,833.44	518,119.85	8.99
6,000.00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	115,206.37	122,165.07	2.13
20,000.00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	115,353.44	94,701.61	1.64
1,500.00	CEPHALON INC	USD	68,444.11	69,495.47	1.20
2,000.00	FOREST LABORATORIES INC	USD	42,913.20	44,787.33	0.78
3,000.00	PFIZER INC	USD	40,211.18	34,925.30	0.61
1,500.00	UNITEDHEALTH GP INC	USD	35,370.95	34,778.35	0.60
2,000.00	CUBIST PHARMACEUTICALS INC	USD	34,577.87	33,635.40	0.58
2,000.00	MYRIAD GENETICS INC	USD	29,625.75	24,410.16	0.42
500.00	AMGEN INC	USD	22,188.33	21,471.14	0.37
2,000.00	THERAVANCE INC	USD	14,489.64	20,524.12	0.36
1,000.00	TALECRIS BIOTHERAPEUTICS	USD	14,452.60	17,225.90	0.30
Industria			334,526.62	322,560.21	5.59
2,000.00	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	119,394.73	121,642.58	2.11
800.00	FIRST SOLAR INC	USD	69,147.22	74,344.03	1.29
1,000.00	RAYTHEON CO	USD	45,193.64	39,505.27	0.68
2,000.00	FOSTER WHEELER AG	USD	39,642.14	34,386.48	0.60
3,000.00	DELTA AIRLINES INC	USD	32,233.40	28,777.86	0.50
500.00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	28,915.49	23,903.99	0.41
Energia			246,653.87	236,696.86	4.10
2,000.00	HESS CORP	USD	90,152.01	82,194.46	1.42
3,000.00	MARATHON OIL CORP	USD	74,612.08	76,144.99	1.32
2,000.00	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	64,262.89	53,996.24	0.94
2,000.00	BREITBURN ENERGY PARTNERS LP	USD	17,626.89	24,361.17	0.42
Materie prime			244,426.94	208,819.08	3.62
1,000.00	NEWMONT MINING CORP	USD	38,182.62	50,404.11	0.88
6,000.00	ALCOA INC	USD	64,782.82	49,277.49	0.85
1,000.00	MONSANTO CO	USD	45,411.92	37,733.69	0.65
750.00	FREEMONT-MCMORAN COPPER	USD	41,248.90	36,205.00	0.63
2,000.00	AK STEEL HLDG CORP	USD	35,535.93	19,462.81	0.34
500.00	UNITED STATES STEEL CORP	USD	19,264.75	15,735.98	0.27
Informatica			98,391.62	103,518.66	1.79
10,000.00	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	65,089.94	73,475.39	1.27
2,000.00	CA INC	USD	33,301.68	30,043.27	0.52
Finanza			84,138.74	88,986.85	1.54
15,000.00	CAPITALSOURCE INC	USD	52,026.06	58,290.47	1.01

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
10,000.00	CITIGP INC	USD	32,112.68	30,696.38	0.53
Beni di consumo			76,662.62	59,727.33	1.04
1,000.00	APOLLO GP INC -A-	USD	43,095.54	34,672.22	0.61
1,000.00	ABERCROMBIE & FITCH CORP -A-	USD	33,567.08	25,055.11	0.43
Servizi di pubblica utilità			27,563.93	25,863.34	0.45
3,000.00	MIRANT CORP	USD	27,563.93	25,863.34	0.45
SVIZZERA			327,113.51	329,517.24	5.71
Salute			144,936.94	150,124.91	2.60
3,000.00	NOVARTIS AG (REGD)	CHF	114,869.44	119,464.00	2.07
1,000.00	ACTELION LTD (REGD)	CHF	30,067.50	30,660.91	0.53
Beni di prima necessità			75,225.69	79,037.02	1.37
2,000.00	NESTLE SA (REGD)	CHF	75,225.69	79,037.02	1.37
Industria			58,667.62	57,445.68	1.00
4,000.00	ABB LTD (REGD)	CHF	58,667.62	57,445.68	1.00
Energia			48,283.26	42,909.63	0.74
4,000.00	WEATHERFORD INTL LTD	USD	48,283.26	42,909.63	0.74
SUD AFRICA			198,148.42	221,301.54	3.84
Materie prime			164,975.70	186,955.94	3.24
3,000.00	ANGLOGOLD ASHANTI -ADR-	USD	89,499.04	105,755.57	1.83
5,000.00	GOLD FIELDS LTD -ADR-	USD	43,624.47	54,575.88	0.95
200,000.00	MERAPE RESOURCES LTD	ZAR	31,852.19	26,624.49	0.46
Salute			33,172.72	34,345.60	0.60
25,000.00	NETCARE LTD	ZAR	33,172.72	34,345.60	0.60
LUSSEMBURGO			167,305.34	154,330.97	2.67
Materie prime			167,305.34	154,330.97	2.67
8,000.00	EVRAZ GP SA -GDR- (REGD)	USD	167,305.34	154,330.97	2.67
GERMANIA			166,753.30	150,730.00	2.61
Materie prime			90,173.70	73,485.00	1.27
1,500.00	SALZGITTER AG	EUR	90,173.70	73,485.00	1.27
Informatica			43,429.60	41,000.00	0.71
40,000.00	LOGWIN AG	EUR	43,429.60	41,000.00	0.71
Beni di consumo			33,150.00	36,245.00	0.63
5,000.00	TUI AG	EUR	33,150.00	36,245.00	0.63

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GRECIA			249,729.30	131,000.00	2.27
Beni di consumo			249,729.30	131,000.00	2.27
50,000.00	INTRALOT SA-INTEGRATED LOT	EUR	249,729.30	131,000.00	2.27
REPUBBLICA CECA			86,003.81	112,244.50	1.95
Materie prime			86,003.81	112,244.50	1.95
15,000.00	UNIPETROL	CZK	86,003.81	112,244.50	1.95
CANADA			73,028.74	84,375.72	1.46
Materie prime			37,957.59	47,192.15	0.82
10,000.00	EQUINOX MINERALS LTD	CAD	24,582.48	28,655.94	0.50
500.00	BARRICK GOLD CORP	USD	13,375.11	18,536.21	0.32
Industria			35,071.15	37,183.57	0.64
10,000.00	BOMBARDIER INC -B-	CAD	35,071.15	37,183.57	0.64
AUSTRALIA			58,513.21	51,826.81	0.90
Salute			35,215.48	33,698.80	0.59
1,500.00	CSL LTD	AUD	35,215.48	33,698.80	0.59
Energia			23,297.73	18,128.01	0.31
500.00	INTEROIL CORP	USD	23,297.73	18,128.01	0.31
UNGHERIA			30,101.15	34,026.13	0.59
Energia			30,101.15	34,026.13	0.59
500.00	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HUF	30,101.15	34,026.13	0.59
FRANCIA			34,318.00	33,170.00	0.57
Informatica			34,318.00	33,170.00	0.57
1,000.00	ATOS ORIGIN SA	EUR	34,318.00	33,170.00	0.57
CINA			51,893.39	32,402.65	0.56
Industria			51,893.39	32,402.65	0.56
2,500.00	YINGLI GREEN ENERGY HLDG -ADR-	USD	22,958.74	20,777.21	0.36
2,000.00	A-POWER ENERGY GENERATION	USD	28,934.65	11,625.44	0.20
MESSICO			14,435.87	16,420.61	0.28
Materie prime			14,435.87	16,420.61	0.28
2,080.00	CEMEX SAB -ADR-	USD	14,435.87	16,420.61	0.28

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
REGNO UNITO			83,223.95	12,211.61	0.21
Energia			83,223.95	12,211.61	0.21
300,000.00	VICTORIA OIL & GAS PLC	USD	83,223.95	12,211.61	0.21
KAZAKHSTAN			0.00	0.05	0.00
Finanza			0.00	0.05	0.00
3,800.00	ALLIANCE BANK JSC -GDR-	USD	0.00	0.03	0.00
2,100.00	ALLIANCE BANK JSC -GDR-	USD	0.00	0.02	0.00
Obbligazioni a tasso variabile			0.00	84.86	0.00
KAZAKHSTAN			0.00	84.86	0.00
Finanza			0.00	84.86	0.00
135.00	ALLIANCE BANK JSC VRN 25/03/2020	USD	0.00	84.86	0.00
Obbligazioni ordinarie			1,091,342.57	1,126,725.86	19.53
GERMANIA			756,000.00	756,450.00	13.12
Enti Governativi			756,000.00	756,450.00	13.12
750,000.00	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.00% 16/03/2012	EUR	756,000.00	756,450.00	13.12
GRECIA			292,500.00	301,956.00	5.23
Enti Governativi			292,500.00	301,956.00	5.23
200,000.00	GREECE 4.50% 20/05/2014	EUR	129,500.00	158,560.00	2.74
200,000.00	GREECE 3.60% 20/07/2016	EUR	163,000.00	143,396.00	2.49
REGNO UNITO			42,842.57	68,319.86	1.18
Finanza			42,842.57	68,319.86	1.18
84,000.00	UKRAINE ISS (ALFA BANK) 13.00% 30/07/2012	USD	42,842.57	68,319.86	1.18
Obbligazioni zero coupon			498,350.00	499,220.00	8.65
GERMANIA			498,350.00	499,220.00	8.65
Enti Governativi			498,350.00	499,220.00	8.65
500,000.00	DE TREASURY 0.00% 26/01/2011	EUR	498,350.00	499,220.00	8.65
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			305,266.07	321,712.03	5.58
Azioni			288,135.82	258,078.21	4.48
FEDERAZIONE RUSSA			248,480.17	215,254.31	3.74
Energia			195,315.68	105,706.59	1.84
13,000.00	SLAVNEFT-MEGIONNEFT -PFD-	USD	195,315.68	105,706.59	1.84

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			28,191.04	88,321.50	1.53
50,000.00	OMZ OJSC	USD	28,191.04	88,321.50	1.53
Salute			24,973.45	21,226.22	0.37
10,000.00	PHARMACY CHAIN 36.6	USD	24,973.45	21,226.22	0.37
STATI UNITI			39,655.65	42,823.90	0.74
Salute			39,655.65	42,823.90	0.74
1,500.00	MERCK & CO INC	USD	39,655.65	42,823.90	0.74
Obbligazioni ordinarie			17,130.25	63,633.82	1.10
KAZAKHSTAN			17,130.25	63,633.82	1.10
Finanza			17,130.25	63,633.82	1.10
85,701.00	ALLIANCE BANK JSC 10.50% 25/03/2017	USD	17,130.25	63,633.82	1.10
Totale del Portafoglio Titoli			5,080,724.41	4,875,592.76	84.50

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2010

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita		Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2010	Valuta	Plus/(minus)- valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
								114,369.81	3,217,018.47
10	-60.00	Vendità		DJ EURO STX 50 SEP10	17/09/10	2,568.00	EUR	34,200.00	1,540,800.00
250	-8.00	Vendità		S&P 500 SEP10	16/09/10	1,026.60	USD	80,169.81	1,676,218.47

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ACTIVE EQUITIES INTERNATIONAL

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2010

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata EUR
					-224,594.18
31/12/10	200,000.00	CHF	148,467.08	EUR	3,640.12
31/12/10	818,598.56	EUR	1,000,000.00	USD	1,687.63
31/12/10	350,000.00	USD	283,508.70	EUR	2,770.49
31/12/10	480,884.83	EUR	600,000.00	USD	-9,258.31
31/12/10	1,116,616.65	EUR	1,600,000.00	USD	-190,431.72
31/12/10	500,000.00	USD	369,221.68	EUR	39,675.58
31/12/10	605,353.37	EUR	830,000.00	USD	-72,677.97

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

NEW MILLENNIUM - EURO BONDS SHORT TERM

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	140,898,419.58
Liquidità bancarie a vista		183,221.21
Interessi da ricevere		737,934.32
Da ricevere su sottoscrizioni		939,234.24
Altre attività		12,416.06
Totale attività		142,771,225.41

Passività

Da pagare su riscatti		-53,424.61
Altre passività		-172,146.05
Totale passività		-225,570.66
Totale attivo netto		142,545,654.75

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	130.80	315,010.99
Quote di Classe D	EUR	98.02	9,449.04
Quote di Classe I	EUR	131.55	763,353.43

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

NEW MILLENNIUM - EURO BONDS SHORT TERM

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		113,856,403.52
Risultato netto degli investimenti		1,120,711.69
Interessi su conti bancari		8,716.67
Altri ricavi		0.05
Totale ricavi		1,129,428.41
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-257,484.75
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-35,187.53
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-15,496.87
Interessi su conti bancari		-159.56
Altre spese e tasse		-68,848.07
Totale costi		-377,176.78
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		752,251.63
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		-1,327,390.09
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		-1,980,625.33
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-2,555,763.79
Sottoscrizioni del periodo		57,624,005.85
Riscatti del periodo		-26,376,550.84
Distribuzioni di dividendi	(Nota 7)	-2,439.99
Attivo netto alla fine del periodo		142,545,654.75

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

NEW MILLENNIUM - EURO BONDS SHORT TERM

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			142,246,203.01	140,898,419.58	98.84
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			141,847,311.52	140,495,659.58	98.56
Obbligazioni a tasso variabile			40,079,310.06	39,528,223.30	27.73
ITALIA			37,852,918.00	37,497,626.50	26.30
Enti Governativi			36,537,695.36	36,141,975.00	25.35
13,500,000.00	CCT FRN 01/03/2017	EUR	13,153,930.15	12,920,175.00	9.06
12,000,000.00	CCT FRN 01/09/2015	EUR	11,637,126.43	11,650,200.00	8.17
12,000,000.00	CCT FRN 01/07/2016	EUR	11,746,638.78	11,571,600.00	8.12
Finanza			1,315,222.64	1,355,651.50	0.95
1,000,000.00	FIPF 1 A2 FRN 10/01/2023	EUR	816,493.23	850,000.00	0.60
500,000.00	VENETO BANCA HLDG SCP FRN 15/07/2011	EUR	498,729.41	505,651.50	0.35
PORTOGALLO			1,198,181.08	1,062,040.80	0.75
Finanza			1,198,181.08	1,062,040.80	0.75
600,000.00	BANCO COMERCIAL PORTUGUES FRN 28/02/2013	EUR	598,901.46	535,714.20	0.38
600,000.00	BANCO ESPIRITO SANTO SA FRN 25/02/2013	EUR	599,279.62	526,326.60	0.37
IRLANDA			998,909.40	938,913.00	0.66
Finanza			998,909.40	938,913.00	0.66
1,000,000.00	BANESTO FINANCIAL PR PLC FRN 11/01/2013	EUR	998,909.40	938,913.00	0.66
PAESI BASSI			29,301.58	29,643.00	0.02
Energia			29,301.58	29,643.00	0.02
30,000.00	REPSOL INTL FIN FRN 16/02/2012	EUR	29,301.58	29,643.00	0.02
Obbligazioni ordinarie			90,783,073.52	89,959,596.28	63.11
ITALIA			48,227,794.84	48,017,675.00	33.70
Enti Governativi			47,729,470.59	47,509,750.00	33.34
11,500,000.00	BTP 2.50% 01/07/2012	EUR	11,627,584.67	11,613,850.00	8.16
11,000,000.00	BTP 3.00% 15/04/2015	EUR	11,216,103.04	11,048,400.00	7.75
10,000,000.00	BTP 2.00% 15/12/2012	EUR	10,004,000.16	9,950,000.00	6.98
10,000,000.00	BTP 2.00% 01/06/2013	EUR	9,870,780.72	9,890,000.00	6.94
5,000,000.00	BTP 3.00% 15/06/2015	EUR	5,011,002.00	5,007,500.00	3.51
Finanza			498,324.25	507,925.00	0.36
500,000.00	BANCO POPOLARE SCARL 3.75% 07/08/2012	EUR	498,324.25	507,925.00	0.36
SPAGNA			28,299,672.83	27,696,794.00	19.43
Enti Governativi			27,304,104.76	26,745,824.00	18.76
12,600,000.00	SPAIN 2.75% 30/04/2012	EUR	12,894,728.52	12,603,024.00	8.84

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

NEW MILLENNIUM - EURO BONDS SHORT TERM

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
9,500,000.00	SPAIN 2.30% 30/04/2013	EUR	9,536,014.67	9,280,550.00	6.51
5,000,000.00	SPAIN 2.50% 31/10/2013	EUR	4,873,361.57	4,862,250.00	3.41
Finanza			995,568.07	950,970.00	0.67
1,000,000.00	CAJA DEL MEDITERRANEO 3.375% 22/10/2014	EUR	995,568.07	950,970.00	0.67
BELGIO			7,913,592.24	7,957,858.68	5.58
Enti Governativi			7,913,592.24	7,957,858.68	5.58
7,547,000.00	BELGIUM 3.50% 28/03/2015	EUR	7,913,592.24	7,957,858.68	5.58
IRLANDA			3,697,458.73	3,662,832.60	2.57
Finanza			3,697,458.73	3,662,832.60	2.57
1,500,000.00	IRISH NATIONWIDE BLDG 3.50% 22/09/2010	EUR	1,497,669.17	1,503,441.00	1.05
700,000.00	EBS MORTGAGE FIN 3.875% 23/11/2012	EUR	699,264.59	691,395.60	0.49
500,000.00	ANGLO IRISH BANK CORP 3.625% 09/09/2010	EUR	501,665.59	501,173.00	0.35
500,000.00	ANGLO IRISH BANK CORP 2.625% 16/04/2012	EUR	499,854.86	492,800.00	0.35
500,000.00	ALLIED IRISH BANKS PLC 4.50% 01/10/2012	EUR	499,004.52	474,023.00	0.33
FRANCIA			1,147,311.24	1,147,239.50	0.80
Finanza			1,147,311.24	1,147,239.50	0.80
500,000.00	BANQUE PSA FIN 3.625% 29/04/2014	EUR	498,079.15	491,350.00	0.34
400,000.00	BANQUE PSA FIN 3.625% 14/10/2011	EUR	399,719.82	402,922.00	0.28
250,000.00	RCI BANQUE SA 4.00% 21/10/2011	EUR	249,512.27	252,967.50	0.18
PORTOGALLO			998,424.19	975,910.50	0.68
Finanza			998,424.19	975,910.50	0.68
500,000.00	BANCO BPI SA 3.00% 17/07/2012	EUR	498,674.39	489,635.50	0.34
500,000.00	BANIF SGPS SA 3.25% 08/05/2012	EUR	499,749.80	486,275.00	0.34
PAESI BASSI			498,819.45	501,286.00	0.35
Finanza			498,819.45	501,286.00	0.35
500,000.00	F VAN LANSCHOT BANKIERS 3.50% 02/04/2013	EUR	498,819.45	501,286.00	0.35
Obbligazioni zero coupon			10,984,927.94	11,007,840.00	7.72
ITALIA			10,984,927.94	11,007,840.00	7.72
Enti Governativi			10,984,927.94	11,007,840.00	7.72
6,400,000.00	CCT 0.00% 30/04/2012	EUR	6,154,011.95	6,163,840.00	4.32
5,000,000.00	CTZ 0.00% 29/02/2012	EUR	4,830,915.99	4,844,000.00	3.40

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

NEW MILLENNIUM - EURO BONDS SHORT TERM

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			398,891.49	402,760.00	0.28
Obbligazioni ordinarie			398,891.49	402,760.00	0.28
REGNO UNITO			398,891.49	402,760.00	0.28
Finanza			398,891.49	402,760.00	0.28
400,000.00	LLOYDS TSB BANK PLC 3.25% 26/11/2012	EUR	398,891.49	402,760.00	0.28
Totale del Portafoglio Titoli			142,246,203.01	140,898,419.58	98.84

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

NEW MILLENNIUM - Q7 HIGH QUALITY BOND

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	108,904,742.74
Liquidità bancarie a vista		267,578.66
Conti presso brokers		582,107.29
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	136,674.19
Interessi da ricevere		1,163,894.66
Da ricevere su sottoscrizioni		97,855.58
Altre attività		11,661.11
Totale attività		111,164,514.23

Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	-1,716,408.22
Perdite non realizzate su contratti futures	(Nota 2)	-4,000.00
Interessi da pagare		-290.21
Da pagare su riscatti		-146,428.14
Altre passività		-310,193.96
Totale passività		-2,177,320.53
Totale attivo netto		108,987,193.70

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	129.79	465,933.82
Quote di Classe I	EUR	130.81	370,879.51

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

NEW MILLENNIUM - Q7 HIGH QUALITY BOND

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		62,449,694.60
Risultato netto degli investimenti		1,541,940.94
Interessi su conti bancari		6,041.34
Altri ricavi		0.01
Totale ricavi		1,547,982.29
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-332,762.62
Commissione di performance	(Nota 3)	-77,044.89
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-22,439.36
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-16,178.14
Interessi su conti bancari		-2,247.05
Altre spese e tasse		-56,150.38
Totale costi		-506,822.44
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,041,159.85
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		926,978.24
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		198,022.07
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti di cambio a termine		-1,561,157.70
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		-30,850.00
Risultato netto delle operazioni per il periodo		574,152.46
Sottoscrizioni del periodo		60,241,338.08
Riscatti del periodo		-14,277,991.44
Attivo netto alla fine del periodo		108,987,193.70

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

NEW MILLENNIUM - Q7 HIGH QUALITY BOND

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			106,911,331.83	108,904,742.74	99.92
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			106,911,331.83	108,904,742.74	99.92
Obbligazioni a tasso variabile			34,903,609.53	35,792,225.17	32.84
ITALIA			25,249,176.27	26,086,391.02	23.94
Enti Governativi			15,694,048.94	15,736,391.00	14.44
15,700,000.00	CCT FRN 01/11/2011	EUR	15,594,143.94	15,637,671.00	14.35
100,000.00	CCT FRN 01/07/2013	EUR	99,905.00	98,720.00	0.09
Finanza			9,555,127.33	10,350,000.02	9.50
6,960,000.00	FIPF 1 A2 FRN 10/01/2023	EUR	5,364,141.86	5,916,000.00	5.43
2,582,000.00	MEDIOBANCA VRN 11/10/2018	GBP	2,848,559.89	3,015,369.18	2.77
1,500,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI VRN PERP	GBP	1,342,425.58	1,418,630.84	1.30
PAESI BASSI			7,042,923.26	7,052,487.45	6.47
Finanza			7,042,923.26	7,052,487.45	6.47
7,100,000.00	GENERALI FIN BV VRN PERP	GBP	7,042,923.26	7,052,487.45	6.47
ISOLE CAIMAN			2,611,510.00	2,653,346.70	2.43
Finanza			2,611,510.00	2,653,346.70	2.43
2,700,000.00	SANTANDER CENT HISP ISSU FRN 28/03/2011	EUR	2,611,510.00	2,653,346.70	2.43
Obbligazioni ordinarie			70,782,472.30	71,848,982.57	65.92
ITALIA			70,782,472.30	71,848,982.57	65.92
Enti Governativi			64,128,372.66	63,698,607.00	58.44
20,800,000.00	BTP 3.00% 15/04/2015	EUR	21,002,817.05	20,891,520.00	19.16
9,900,000.00	BTP 3.75% 15/09/2011	EUR	10,292,391.00	10,145,619.00	9.31
8,900,000.00	BTP 5.25% 01/08/2011	EUR	9,476,504.00	9,240,870.00	8.48
8,800,000.00	BTP 4.00% 15/04/2012	EUR	8,959,600.00	9,104,568.00	8.35
8,500,000.00	BTP 2.00% 15/12/2012	EUR	8,508,323.29	8,457,500.00	7.76
5,600,000.00	BTP 2.50% 01/07/2012	EUR	5,682,350.00	5,655,440.00	5.19
200,000.00	BTP 3.50% 15/03/2011	EUR	206,387.32	203,090.00	0.19
Finanza			6,654,099.64	8,150,375.57	7.48
4,850,000.00	MONTE DEI PASCHI SIENA 5.75% 30/09/2016	GBP	4,636,813.74	5,449,770.99	5.00
2,490,000.00	UNICREDIT SPA 5.00% 01/02/2016	GBP	2,017,285.90	2,700,604.58	2.48

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

NEW MILLENNIUM - Q7 HIGH QUALITY BOND

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni zero coupon			1,225,250.00	1,263,535.00	1.16
PAESI BASSI			1,225,250.00	1,263,535.00	1.16
Finanza			1,225,250.00	1,263,535.00	1.16
1,300,000.00	ING VERZEKERINGEN NV 0.00% 31/05/2011	EUR	1,225,250.00	1,263,535.00	1.16
Totale del Portafoglio Titoli			106,911,331.83	108,904,742.74	99.92

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

NEW MILLENNIUM - Q7 HIGH QUALITY BOND

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2010

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita		Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2010	Valuta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
								-4,000.00	5,476,500.00
100,000	-50.00	Vendità		EURO-SCHATZ SEP10	10/09/10	109.53	EUR	-4,000.00	5,476,500.00

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

NEW MILLENNIUM - Q7 HIGH QUALITY BOND

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2010

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata EUR
					-1,579,734.03
22/12/10	2,125,731.81	EUR	1,830,000.00	GBP	-107,915.14
22/12/10	1,021,846.37	EUR	870,000.00	GBP	-40,043.59
22/12/10	440,000.00	GBP	528,490.44	EUR	9,196.23
22/12/10	50,000.00	GBP	56,805.27	EUR	4,293.02
22/12/10	250,000.00	GBP	281,404.77	EUR	24,085.31
22/12/10	1,975,000.00	USD	1,515,965.61	EUR	99,099.63
22/12/10	7,961,426.33	EUR	7,100,000.00	GBP	-704,357.46
22/12/10	1,602,334.83	EUR	1,400,000.00	GBP	-106,411.27
22/12/10	114,423.02	EUR	100,000.00	GBP	-7,630.27
22/12/10	114,468.86	EUR	100,000.00	GBP	-7,584.43
22/12/10	1,552,364.58	EUR	1,400,000.00	GBP	-156,381.52
22/12/10	1,667,963.97	EUR	1,500,000.00	GBP	-162,835.42
22/12/10	2,134,902.78	EUR	1,850,000.00	GBP	-123,083.14
22/12/10	1,485,409.15	EUR	1,975,000.00	USD	-127,877.88
22/12/10	1,963,644.52	EUR	1,750,000.00	GBP	-172,288.10

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	72,197,871.96
Liquidità bancarie a vista		290,156.11
Interessi da ricevere		1,109,887.73
Da ricevere su vendita titoli		1,171,566.41
Da ricevere su sottoscrizioni		124,952.66
Altre attività		11,316.85
Totale attività		74,905,751.72

Passività

Da pagare su acquisto titoli		-1,312,260.70
Da pagare su riscatti		-30,244.78
Altre passività		-263,368.54
Totale passività		-1,605,874.02
Totale attivo netto		73,299,877.70

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	114.26	253,978.42
Quote di Classe D	EUR	102.51	9,737.52
Quote di Classe I	EUR	115.23	375,628.24

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		73,147,607.41
Risultato netto degli investimenti		1,499,816.93
Interessi su conti bancari		4,963.45
Altri ricavi		0.03
Totale ricavi		1,504,780.41
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-250,503.20
Commissione di performance	(Nota 3)	-109,549.53
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-20,779.53
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-10,353.47
Interessi su conti bancari		-5.24
Altre spese e tasse		-60,221.65
Totale costi		-451,412.62
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		1,053,367.79
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		1,831,126.53
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		-1,444,237.30
Risultato netto delle operazioni per il periodo		1,440,257.02
Sottoscrizioni del periodo		30,770,392.39
Riscatti del periodo		-32,055,456.64
Distribuzioni di dividendi	(Nota 7)	-2,922.48
Attivo netto alla fine del periodo		73,299,877.70

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			70,411,202.75	72,197,871.96	98.50
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			67,636,510.36	69,366,709.36	94.64
Obbligazioni a tasso variabile			22,463,555.64	22,656,454.73	30.91
ITALIA			5,789,694.38	5,988,438.40	8.17
Finanza			3,262,734.56	3,435,117.90	4.69
1,000,000.00	FIPF 1 A2 FRN 10/01/2023	EUR	650,259.97	850,000.00	1.16
500,000.00	VENETO BANCA HLDG SCP FRN 15/07/2011	EUR	498,729.41	505,651.50	0.69
500,000.00	FINDOMESTIC BANCA SPA FRN 14/11/2011	EUR	500,200.00	499,820.00	0.68
500,000.00	UNICREDIT SPA FRN 20/09/2016	EUR	485,194.02	474,399.00	0.65
500,000.00	INTESA SANPAOLO SPA FRN 20/02/2018	EUR	460,184.00	453,032.50	0.62
400,000.00	MEDIOBANCA FRN 11/10/2016	EUR	391,156.40	379,028.00	0.52
300,000.00	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA SPA FRN 15/01/2018	EUR	277,010.76	273,186.90	0.37
Servizi di pubblica utilità			1,077,398.44	1,088,254.50	1.48
600,000.00	ENEL FRN 14/01/2015	EUR	601,958.32	602,340.00	0.82
500,000.00	ENEL SPA FRN 20/06/2014	EUR	475,440.12	485,914.50	0.66
Servizi di telecomunicazione			947,767.01	966,791.00	1.32
1,000,000.00	TEL ITALIA SPA FRN 06/12/2012	EUR	947,767.01	966,791.00	1.32
Industria			501,794.37	498,275.00	0.68
500,000.00	ATLANTIA SPA FRN 09/06/2011	EUR	501,794.37	498,275.00	0.68
REGNO UNITO			2,883,223.89	2,873,982.83	3.92
Finanza			1,452,709.85	1,436,387.15	1.95
650,000.00	BARCLAYS BANK PLC FRN 28/01/2013	EUR	652,443.88	642,390.45	0.87
500,000.00	LLOYDS TSB BANK PLC FRN 25/03/2013	EUR	500,199.99	492,717.50	0.67
300,000.00	BARCLAYS BANK PLC FRN 25/10/2010	EUR	300,065.98	301,279.20	0.41
Servizi di telecomunicazione			968,621.27	964,271.00	1.32
1,000,000.00	VODAFONE GP PLC FRN 06/06/2014	EUR	968,621.27	964,271.00	1.32
Servizi di pubblica utilità			461,892.77	473,324.68	0.65
475,000.00	NATIONAL GRID PLC FRN 18/01/2012	EUR	461,892.77	473,324.68	0.65
FRANCIA			2,839,450.85	2,869,633.00	3.91
Industria			1,554,843.20	1,581,220.00	2.16
1,000,000.00	COMPAGNIE DE ST GOBAIN FRN 11/04/2012	EUR	975,982.24	983,050.00	1.34
600,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SA FRN 18/07/2011	EUR	578,860.96	598,170.00	0.82
Finanza			896,880.62	889,493.00	1.21
500,000.00	BFCM FRN 25/03/2013	EUR	499,449.70	495,449.00	0.67
400,000.00	BANQUE ACCORD SA FRN 06/06/2012	EUR	397,430.92	394,044.00	0.54

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Beni di consumo			387,727.03	398,920.00	0.54
400,000.00	VIVENDI FRN 03/10/2011	EUR	387,727.03	398,920.00	0.54
STATI UNITI			2,051,308.69	2,125,265.00	2.90
Finanza			2,051,308.69	2,125,265.00	2.90
400,000.00	GOLDMAN SACHS GP INC FRN 04/02/2013	EUR	383,413.29	376,875.00	0.52
400,000.00	BANK OF AMERICA CORP VRN 06/05/2019	EUR	305,122.00	375,820.00	0.52
400,000.00	CITIGP INC VRN 30/11/2017	EUR	289,287.27	353,756.40	0.48
400,000.00	GOLDMAN SACHS GP INC FRN 23/05/2016	EUR	350,220.03	347,493.60	0.47
400,000.00	GOLDMAN SACHS GP INC FRN 30/01/2017	EUR	380,308.96	340,840.00	0.46
400,000.00	MORGAN STANLEY FRN 16/01/2017	EUR	342,957.14	330,480.00	0.45
SVEZIA			1,748,651.80	1,765,034.00	2.41
Finanza			1,247,911.46	1,253,710.25	1.71
750,000.00	NORDEA BANK AB FRN 17/06/2013	EUR	749,182.05	750,359.25	1.02
500,000.00	SKANDINAVISKA ENSKILDA FRN 21/09/2012	EUR	498,729.41	503,351.00	0.69
Informatica			500,740.34	511,323.75	0.70
525,000.00	ERICSSON LM FRN 27/06/2014	EUR	500,740.34	511,323.75	0.70
GERMANIA			1,558,801.02	1,567,560.90	2.14
Finanza			1,558,801.02	1,567,560.90	2.14
500,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 15/03/2013	EUR	495,736.29	496,493.50	0.69
400,000.00	DEUTSCHE BANK AG VRN 16/01/2014	EUR	393,157.18	383,960.00	0.52
400,000.00	DEUTSCHE BANK FRN 20/09/2016	EUR	349,649.51	369,032.40	0.50
300,000.00	MUNICH RE VRN 21/06/2023	EUR	320,258.04	318,075.00	0.43
PAESI BASSI			1,366,074.12	1,367,835.50	1.87
Finanza			774,957.84	774,975.50	1.06
500,000.00	STMICROELECTRONICS FIN FRN 17/03/2013	EUR	495,273.01	493,800.50	0.68
300,000.00	ING VERZEKERINGEN NV FRN 18/09/2013	EUR	279,684.83	281,175.00	0.38
Energia			591,116.28	592,860.00	0.81
600,000.00	REPSOL INTL FIN FRN 16/02/2012	EUR	591,116.28	592,860.00	0.81
IRLANDA			1,279,881.03	1,272,080.00	1.74
Finanza			1,279,881.03	1,272,080.00	1.74
500,000.00	ALLIED IRISH BANKS PLC FRN 19/03/2012	EUR	500,220.78	480,320.00	0.66
400,000.00	GE CAPITAL EURO FDI FRN 04/05/2011	EUR	393,847.61	398,600.00	0.54
400,000.00	GE CAPITAL EURO FDI FRN 25/05/2012	EUR	385,812.64	393,160.00	0.54
PORTOGALLO			1,293,635.09	1,150,544.20	1.57
Finanza			1,293,635.09	1,150,544.20	1.57
650,000.00	BANCO COMERCIAL PORTUGUES FRN 28/02/2013	EUR	646,216.24	580,357.05	0.79

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
650,000.00	BANCO ESPIRITO SANTO SA FRN 25/02/2013	EUR	647,418.85	570,187.15	0.78
SPAGNA			653,185.07	681,427.40	0.93
Finanza			653,185.07	681,427.40	0.93
400,000.00	SANTANDER ISSUANCES VRN 24/10/2017	EUR	382,314.77	393,022.40	0.54
300,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VRN 20/10/2019	EUR	270,870.30	288,405.00	0.39
SLOVENIA			500,200.00	500,635.00	0.68
Finanza			500,200.00	500,635.00	0.68
500,000.00	ABANKA VIPA DD FRN 18/09/2012	EUR	500,200.00	500,635.00	0.68
DANIMARCA			499,449.70	494,018.50	0.67
Finanza			499,449.70	494,018.50	0.67
500,000.00	NYKREDIT BANK A/S FRN 11/03/2013	EUR	499,449.70	494,018.50	0.67
Obbligazioni ordinarie			45,172,954.72	46,710,254.63	63.73
FRANCIA			9,456,828.99	9,668,376.20	13.20
Beni di consumo			3,019,337.81	3,079,007.00	4.21
600,000.00	VIVENDI 4.00% 31/03/2017	EUR	600,558.14	608,140.80	0.83
600,000.00	LAGARDERE SCA 4.875% 06/10/2014	EUR	595,361.62	599,350.20	0.82
450,000.00	PPR 8.625% 03/04/2014	EUR	496,670.58	535,887.00	0.73
500,000.00	CHRISTIAN DIOR 3.75% 23/09/2014	EUR	494,877.87	510,062.50	0.70
500,000.00	GALERIES LAFAYETTE 4.50% 28/04/2017	EUR	497,208.80	490,916.50	0.67
300,000.00	ACCOR SA 7.50% 04/02/2014	EUR	334,660.80	334,650.00	0.46
Industria			2,607,596.80	2,722,632.40	3.71
1,000,000.00	ALSTOM 4.125% 01/02/2017	EUR	1,001,532.46	1,023,655.00	1.40
600,000.00	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.75% 11/04/2017	EUR	545,980.17	623,130.00	0.85
500,000.00	BOUYGUES SA 4.00% 12/02/2018	EUR	500,959.30	516,103.50	0.70
400,000.00	SOCIETE AIR FRANCE 4.75% 22/01/2014	EUR	398,951.52	403,098.00	0.55
150,000.00	ALSTOM 4.00% 23/09/2014	EUR	160,173.35	156,645.90	0.21
Beni di prima necessità			1,435,909.19	1,436,412.60	1.96
700,000.00	CARREFOUR SA 4.00% 09/04/2020	EUR	722,674.01	720,120.10	0.98
700,000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON 4.379% 08/02/2017	EUR	713,235.18	716,292.50	0.98
Materie prime			1,247,456.76	1,280,378.50	1.75
700,000.00	LAFARGE SA 7.625% 24/11/2016	EUR	748,596.30	780,503.50	1.07
500,000.00	LAFARGE SA 5.00% 13/04/2018	EUR	498,860.46	499,875.00	0.68
Finanza			1,146,528.43	1,149,945.70	1.57
500,000.00	BANQUE PSA FIN 3.625% 29/04/2014	EUR	498,079.15	491,350.00	0.67
400,000.00	UNIBAIL-RODAMCO SE 3.375% 11/03/2015	EUR	398,999.54	408,997.20	0.56
250,000.00	RCI BANQUE SA 4.00% 11/07/2013	EUR	249,449.74	249,598.50	0.34

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
PAESI BASSI			8,263,010.36	8,701,558.50	11.88
Finanza			3,590,294.55	3,718,267.10	5.08
950,000.00	CRH FIN BV 7.375% 28/05/2014	EUR	1,066,254.33	1,087,679.70	1.49
750,000.00	NOMURA EUROPE FIN NV 5.125% 09/12/2014	EUR	750,202.46	792,279.00	1.09
600,000.00	EADS FIN BV 4.625% 12/08/2016	EUR	608,376.75	631,290.00	0.86
500,000.00	ADIDAS INTL FIN BV 4.75% 14/07/2014	EUR	506,407.48	527,835.50	0.72
400,000.00	BMW FIN NV 4.00% 17/09/2014	EUR	402,781.05	421,352.40	0.57
250,000.00	BMW FIN NV 3.875% 18/01/2017	EUR	256,272.48	257,830.50	0.35
Materie prime			1,169,924.28	1,345,810.80	1.84
600,000.00	AKZO NOBEL NV 7.25% 27/03/2015	EUR	623,430.28	712,771.20	0.97
450,000.00	LANXESS FIN BV 7.75% 09/04/2014	EUR	447,003.22	524,655.90	0.72
100,000.00	LANXESS FIN BV 5.50% 21/09/2016	EUR	99,490.78	108,383.70	0.15
Beni di prima necessità			719,299.58	725,557.00	0.99
700,000.00	COCA-COLA HBC FIN BV 4.25% 16/11/2016	EUR	719,299.58	725,557.00	0.99
Industria			510,604.16	554,200.00	0.76
500,000.00	TNT NV 5.375% 14/11/2017	EUR	510,604.16	554,200.00	0.76
Energia			519,713.81	551,286.00	0.75
500,000.00	REPSOL INTL FIN 6.50% 27/03/2014	EUR	519,713.81	551,286.00	0.75
Beni di consumo			445,998.32	514,317.60	0.70
450,000.00	DAIMLER INTL FIN BV 6.125% 08/09/2015	EUR	445,998.32	514,317.60	0.70
Servizi di pubblica utilità			497,278.83	492,290.50	0.67
500,000.00	EDP FINANCE BV 3.25% 16/03/2015	EUR	497,278.83	492,290.50	0.67
Salute			496,271.43	489,713.50	0.67
500,000.00	CELESIO FINANCE BV 4.50% 26/04/2017	EUR	496,271.43	489,713.50	0.67
Informatica			313,625.40	310,116.00	0.42
300,000.00	ASML HOLDING NV 5.75% 13/06/2017	EUR	313,625.40	310,116.00	0.42
REGNO UNITO			6,278,010.56	6,581,138.25	8.98
Finanza			2,721,109.88	2,861,123.10	3.90
500,000.00	MAN GP PLC 6.00% 18/02/2015	EUR	499,799.84	508,000.00	0.69
400,000.00	HSBC HLDG PLC 6.00% 10/06/2019	EUR	404,753.83	442,930.00	0.60
400,000.00	UBS AG LONDON 5.625% 19/05/2014	EUR	400,160.00	434,875.00	0.59
400,000.00	LLOYDS TSB BANK PLC 6.375% 17/06/2016	EUR	397,683.01	426,439.60	0.58
400,000.00	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.875% 20/01/2017	EUR	397,494.83	393,105.60	0.54
400,000.00	3I GP PLC 5.625% 17/03/2017	EUR	405,121.96	386,170.40	0.53
250,000.00	STANDARD CHARTERED BANK 5.875% 26/09/2017	EUR	216,096.41	269,602.50	0.37
Materie prime			1,318,121.04	1,332,471.40	1.82
1,300,000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL 4.375% 02/12/2016	EUR	1,318,121.04	1,332,471.40	1.82

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Servizi di telecomunicazione			1,079,548.66	1,104,359.25	1.51
1,000,000.00	BRITISH TEL PLC 6.125% 11/07/2014	EUR	1,074,804.22	1,098,973.00	1.50
5,000.00	VODAFONE GP PLC 4.75% 14/06/2016	EUR	4,744.44	5,386.25	0.01
Beni di prima necessità			659,481.16	779,009.50	1.06
500,000.00	IMPERIAL TOBACCO FIN 8.375% 17/02/2016	EUR	508,433.26	618,937.00	0.84
150,000.00	SABMILLER PLC 4.50% 20/01/2015	EUR	151,047.90	160,072.50	0.22
Beni di consumo			499,749.82	504,175.00	0.69
500,000.00	SMITHS GROUP PLC 4.125% 05/05/2017	EUR	499,749.82	504,175.00	0.69
ITALIA			5,699,811.62	5,822,070.10	7.94
Servizi di pubblica utilità			1,668,745.35	1,685,918.10	2.30
1,000,000.00	A2A SPA 4.50% 02/11/2016	EUR	1,019,104.00	1,031,216.00	1.41
400,000.00	EDISON SPA 3.25% 17/03/2015	EUR	399,081.67	404,039.60	0.55
250,000.00	ACEA SPA 4.50% 16/03/2020	EUR	250,559.68	250,662.50	0.34
Finanza			1,533,445.12	1,589,739.00	2.17
500,000.00	BANCO POPOLARE SCARL 4.125% 22/10/2014	EUR	498,029.13	511,434.50	0.70
500,000.00	MONTE DEI PASCHI SIENA 3.125% 30/06/2015	EUR	498,764.43	500,450.00	0.68
300,000.00	UNICREDIT SPA 5.75% 26/09/2017	EUR	286,551.56	313,003.50	0.43
250,000.00	UBI BANCA SPCA 4.939% 25/06/2014	EUR	250,100.00	264,851.00	0.36
Beni di consumo			998,611.79	1,015,156.50	1.38
500,000.00	LOTTOMATICA SPA 5.375% 05/12/2016	EUR	500,722.71	511,812.50	0.69
500,000.00	MEDIASET SPA 5.00% 01/02/2017	EUR	497,889.08	503,344.00	0.69
Beni di prima necessità			502,833.55	516,405.00	0.70
500,000.00	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA 5.375% 14/10/2016	EUR	502,833.55	516,405.00	0.70
Materie prime			496,826.15	512,367.00	0.70
500,000.00	BUZZI UNICEM SPA 5.125% 09/12/2016	EUR	496,826.15	512,367.00	0.70
Energia			499,349.66	502,484.50	0.69
500,000.00	ENI SPA 4.00% 29/06/2020	EUR	499,349.66	502,484.50	0.69
SPAGNA			2,916,668.68	2,894,750.80	3.95
Finanza			1,391,166.22	1,367,560.80	1.87
1,000,000.00	GAS NATURAL CAPITAL 3.375% 27/01/2015	EUR	991,774.53	972,850.00	1.33
400,000.00	GAS NATURAL CAPITAL 4.375% 02/11/2016	EUR	399,391.69	394,710.80	0.54
Servizi di telecomunicazione			601,613.04	596,541.60	0.81
600,000.00	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.406% 24/03/2015	EUR	601,613.04	596,541.60	0.81
Servizi di pubblica utilità			519,731.82	521,904.00	0.71
500,000.00	GAS NATURAL CAPITAL 5.25% 09/07/2014	EUR	519,731.82	521,904.00	0.71

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			404,157.60	408,744.40	0.56
400,000.00	ABERTIS INFRASTRUCTURAS 4.625% 14/10/2016	EUR	404,157.60	408,744.40	0.56
IRLANDA			2,590,783.67	2,580,686.90	3.52
Finanza			2,590,783.67	2,580,686.90	3.52
1,000,000.00	GE CAPITAL EURO FDING 4.75% 30/07/2014	EUR	1,037,885.60	1,064,053.00	1.45
500,000.00	BANK OF IRELAND MTGE BANK 4.625% 16/09/2014	EUR	503,846.11	493,496.50	0.67
500,000.00	IRISH LIFE & PERMANENT 3.125% 22/04/2013	EUR	499,439.70	480,425.00	0.66
300,000.00	EBS MORTGAGE FIN 3.875% 23/11/2012	EUR	299,684.83	296,312.40	0.40
250,000.00	ANGLO IRISH BANK CORP 2.625% 16/04/2012	EUR	249,927.43	246,400.00	0.34
STATI UNITI			2,278,915.36	2,418,071.50	3.30
Finanza			2,251,525.02	2,388,971.50	3.26
500,000.00	AON FINANCIAL SERVICES 6.25% 01/07/2014	EUR	497,673.99	546,791.00	0.75
480,000.00	MORGAN STANLEY 4.00% 17/11/2015	EUR	430,245.74	464,928.00	0.63
400,000.00	BANK OF AMERICA CORP 7.00% 15/06/2016	EUR	426,761.20	452,360.80	0.62
400,000.00	MORGAN STANLEY 4.50% 29/10/2014	EUR	398,687.41	400,685.20	0.55
250,000.00	CITIGP INC 7.375% 16/06/2014	EUR	249,502.26	281,280.00	0.38
250,000.00	GOLDMAN SACHS GP INC 4.375% 16/03/2017	EUR	248,654.42	242,926.50	0.33
Beni di consumo			27,390.34	29,100.00	0.04
30,000.00	FIAT FINANCE NORTH AMERI 5.625% 12/06/2017	EUR	27,390.34	29,100.00	0.04
GERMANIA			2,046,448.26	2,113,776.30	2.88
Salute			614,981.90	617,223.60	0.83
600,000.00	MERCK FIN SERVICES GMBH 3.375% 24/03/2015	EUR	614,981.90	617,223.60	0.83
Finanza			597,791.02	605,839.90	0.83
500,000.00	DEUTSCHE BANK AG 5.00% 24/06/2020	EUR	497,954.10	505,292.00	0.69
100,000.00	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.375% 28/06/2013	EUR	99,836.92	100,547.90	0.14
Beni di prima necessità			434,851.87	473,847.20	0.65
400,000.00	METRO AG 7.625% 05/03/2015	EUR	434,851.87	473,847.20	0.65
Beni di consumo			398,823.47	416,865.60	0.57
400,000.00	DAIMLER AG 4.125% 19/01/2017	EUR	398,823.47	416,865.60	0.57
LUSSEMBURGO			996,326.00	1,109,136.15	1.51
Materie prime			697,586.60	798,008.25	1.09
650,000.00	ARCELORMITTAL 9.375% 03/06/2016	EUR	697,586.60	798,008.25	1.09
Servizi di pubblica utilità			298,739.40	311,127.90	0.42
300,000.00	ENEL FIN INTL SA 4.00% 14/09/2016	EUR	298,739.40	311,127.90	0.42

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
ISOLE CAIMAN			1,007,379.71	1,051,183.00	1.43
Finanza			1,007,379.71	1,051,183.00	1.43
1,000,000.00	HUTCH WHAMPOA FIN 09 4.75% 14/11/2016	EUR	1,007,379.71	1,051,183.00	1.43
POLONIA			986,870.96	997,420.00	1.36
Enti Governativi			986,870.96	997,420.00	1.36
1,000,000.00	POLAND INTL 5.25% 20/01/2025	EUR	986,870.96	997,420.00	1.36
BELGIO			655,424.58	683,449.20	0.93
Salute			506,039.85	527,475.00	0.72
500,000.00	UCB SA 5.75% 10/12/2016	EUR	506,039.85	527,475.00	0.72
Beni di prima necessità			149,384.73	155,974.20	0.21
150,000.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 4.00% 26/04/2018	EUR	149,384.73	155,974.20	0.21
AUSTRIA			497,809.04	529,453.13	0.72
Servizi di pubblica utilità			497,809.04	529,453.13	0.72
500,000.00	BEWAG - BURGENLAEND ELEK 4.75% 03/07/2014	EUR	497,809.04	529,453.13	0.72
BRASILE			499,211.21	513,048.50	0.70
Materie prime			499,211.21	513,048.50	0.70
500,000.00	VALE SA 4.375% 24/03/2018	EUR	499,211.21	513,048.50	0.70
DANIMARCA			401,608.58	425,136.80	0.58
Industria			401,608.58	425,136.80	0.58
400,000.00	AP MOLLER-MAERSK A/S 4.875% 30/10/2014	EUR	401,608.58	425,136.80	0.58
BERMUDA			349,761.85	370,632.50	0.51
Finanza			349,761.85	370,632.50	0.51
350,000.00	FIDELITY INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/02/2017	EUR	349,761.85	370,632.50	0.51
REPUBBLICA CECA			198,299.29	199,174.80	0.27
Servizi di pubblica utilità			198,299.29	199,174.80	0.27
200,000.00	CEZ AS 4.50% 29/06/2020	EUR	198,299.29	199,174.80	0.27
FINLANDIA			49,786.00	51,192.00	0.07
Energia			49,786.00	51,192.00	0.07
50,000.00	NESTE OIL OYJ 4.875% 06/07/2015	EUR	49,786.00	51,192.00	0.07

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

NEW MILLENNIUM - LARGE EUROPE CORPORATE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2,026,613.28	2,081,012.60	2.84
Obbligazioni a tasso variabile			889,178.49	913,290.00	1.25
STATI UNITI			575,514.06	593,970.00	0.81
Finanza			575,514.06	593,970.00	0.81
600,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 28/06/2011	EUR	575,514.06	593,970.00	0.81
PAESI BASSI			313,664.43	319,320.00	0.44
Finanza			313,664.43	319,320.00	0.44
300,000.00	ALLIANZ FIN II BV VRN 13/01/2025	EUR	313,664.43	319,320.00	0.44
Obbligazioni ordinarie			1,137,434.79	1,167,722.60	1.59
SPAGNA			611,356.44	648,522.60	0.88
Servizi di telecomunicazione			611,356.44	648,522.60	0.88
600,000.00	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.496% 01/04/2016	EUR	611,356.44	648,522.60	0.88
REGNO UNITO			526,078.35	519,200.00	0.71
Finanza			526,078.35	519,200.00	0.71
500,000.00	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 23/01/2018	EUR	526,078.35	519,200.00	0.71
NON QUOTATI			748,079.11	750,150.00	1.02
Obbligazioni a tasso variabile			748,079.11	750,150.00	1.02
REGNO UNITO			748,079.11	750,150.00	1.02
Finanza			748,079.11	750,150.00	1.02
750,000.00	CREDIT SUISSE LONDON FRN 17/06/2013	EUR	748,079.11	750,150.00	1.02
Totale del Portafoglio Titoli			70,411,202.75	72,197,871.96	98.50

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

NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	3,947,694.48
Liquidità bancarie a vista		965,348.75
Conti presso brokers		1,304,538.72
Interessi da ricevere		184.39
Da ricevere su vendita titoli		1,993,256.74
Altre attività		9,989.30
Totale attività		8,221,012.38

Passività

Scoperti bancari		-191,513.81
Scoperti presso brokers		-58,357.50
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	-106,410.76
Perdite non realizzate su contratti futures	(Nota 2)	-129,985.00
Interessi da pagare		-339.60
Da pagare su acquisto titoli		-1,693,244.20
Altre passività		-33,384.10
Totale passività		-2,213,234.97
Totale attivo netto		6,007,777.41

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	72.19	3,193.28
Quote di Classe I	EUR	73.62	78,476.71

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

NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		4,072,455.27
Risultato netto degli investimenti		38,562.23
Interessi su conti bancari		1,405.25
Altri ricavi		12,052.58
Totale ricavi		52,020.06
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-34,629.60
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-1,687.00
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-386.65
Interessi su conti bancari		-972.12
Altre spese e tasse		-44,167.27
Totale costi		-81,842.64
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-29,822.58
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		-16,679.23
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		-270,992.17
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti di cambio a termine		-106,025.99
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		-165,222.50
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-588,742.47
Sottoscrizioni del periodo		2,963,182.87
Riscatti del periodo		-439,118.26
Attivo netto alla fine del periodo		6,007,777.41

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

NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			5,302,891.38	3,947,694.48	65.71
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			4,376,110.77	3,941,426.60	65.61
Altri azioni			95,908.31	88,237.50	1.47
GERMANIA			95,908.31	88,237.50	1.47
Beni di consumo			95,908.31	88,237.50	1.47
2,500.00	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG -PFD-	EUR	95,908.31	88,237.50	1.47
Azioni			2,978,579.66	2,550,324.78	42.45
ITALIA			1,270,739.85	1,184,113.05	19.70
Finanza			319,874.92	300,869.30	5.00
400,000.00	PIRELLI & C REAL ESTATE SPA	EUR	143,563.42	132,800.00	2.20
177,300.00	BANCA FINNAT EURAMERICA SPA	EUR	100,560.35	95,919.30	1.60
5,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	75,751.15	72,150.00	1.20
Energia			312,157.72	300,700.00	5.01
10,000.00	ENI SPA	EUR	152,386.16	151,900.00	2.53
15,500.00	ERG SPA	EUR	159,771.56	148,800.00	2.48
Servizi di telecomunicazione			298,807.04	274,150.00	4.56
175,000.00	TEL ITALIA SPA	EUR	169,317.68	159,250.00	2.65
1,000,000.00	TISCALI SPA	EUR	129,489.36	114,900.00	1.91
Beni di prima necessità			100,485.39	95,700.00	1.59
50,000.00	PARMALAT SPA	EUR	100,485.39	95,700.00	1.59
Beni di consumo			96,096.00	91,100.00	1.52
200,000.00	PIRELLI & C	EUR	96,096.00	91,100.00	1.52
Salute			97,583.09	90,300.00	1.50
3,000.00	DIASORIN SPA	EUR	97,583.09	90,300.00	1.50
Industria			45,735.69	31,293.75	0.52
7,500.00	ASTALDI SPA	EUR	45,735.69	31,293.75	0.52
GERMANIA			276,112.90	252,420.00	4.20
Finanza			168,240.90	163,700.00	2.72
2,000.00	ALLIANZ SE (REGD)	EUR	168,240.90	163,700.00	2.72
Servizi di pubblica utilità			107,872.00	88,720.00	1.48
4,000.00	E.ON AG	EUR	107,872.00	88,720.00	1.48

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

NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			251,791.91	214,400.00	3.57
Industria			144,484.71	112,440.00	1.87
3,000.00	ALSTOM	EUR	144,484.71	112,440.00	1.87
Finanza			107,307.20	101,960.00	1.70
8,000.00	AXA SA	EUR	107,307.20	101,960.00	1.70
FEDERAZIONE RUSSA			288,901.73	213,866.27	3.56
Energia			288,901.73	213,866.27	3.56
600,000.00	SURGUTNEFTEGAZ -PFD-	USD	288,901.73	213,866.27	3.56
SVIZZERA			181,066.33	187,160.27	3.12
Salute			181,066.33	187,160.27	3.12
4,700.00	NOVARTIS AG (REGD)	CHF	181,066.33	187,160.27	3.12
REGNO UNITO			314,938.88	168,717.56	2.81
Energia			224,608.37	86,106.87	1.43
600,000.00	MAX PETROLEUM PLC	GBP	224,608.37	86,106.87	1.43
Finanza			90,330.51	82,610.69	1.38
25,000.00	BARCLAYS PLC	GBP	90,330.51	82,610.69	1.38
SPAGNA			137,702.24	124,987.50	2.08
Energia			137,702.24	124,987.50	2.08
7,500.00	REPSOL YPF SA	EUR	137,702.24	124,987.50	2.08
STATI UNITI			78,598.10	75,017.55	1.25
Finanza			78,598.10	75,017.55	1.25
700.00	GOLDMAN SACHS GP INC	USD	78,598.10	75,017.55	1.25
LUSSEMBURGO			78,669.89	67,065.00	1.12
Materie prime			78,669.89	67,065.00	1.12
3,000.00	ARCELORMITTAL	EUR	78,669.89	67,065.00	1.12
AUSTRALIA			100,057.83	62,577.58	1.04
Materie prime			100,057.83	62,577.58	1.04
75,000.00	SPHERE MINERALS LTD	AUD	100,057.83	62,577.58	1.04

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

NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni zero coupon			1,301,622.80	1,302,864.32	21.69
ITALIA			1,301,622.80	1,302,864.32	21.69
Enti Governativi			1,301,622.80	1,302,864.32	21.69
704,000.00	BOT 0.00% 31/08/2010	EUR	701,888.00	703,176.32	11.71
600,000.00	BOT 0.00% 30/07/2010	EUR	599,734.80	599,688.00	9.98
NON QUOTATI			926,780.61	6,267.88	0.10
Azioni			926,780.61	6,267.88	0.10
REGNO UNITO			208,935.61	6,257.71	0.10
Servizi di telecomunicazione			208,935.61	6,257.71	0.10
1,463,856.00	TELEUNIT SPA	GBP	208,935.61	6,257.71	0.10
PAESI BASSI			717,845.00	10.17	0.00
Beni di consumo			717,845.00	10.17	0.00
101,734.00	BURANI DESIGNER HLDG NV	EUR	717,845.00	10.17	0.00
Totale del Portafoglio Titoli			5,302,891.38	3,947,694.48	65.71

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

NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2010

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita		Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2010	Valuta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
								-129,985.00	2,942,702.50
25	11.00	Acquisto		DAX GERMAN IDX SEP10	17/09/10	5,961.50	EUR	-59,425.00	1,639,412.50
10	40.00	Acquisto		DJ EURO STX 50 SEP10	17/09/10	2,568.00	EUR	-46,950.00	1,027,200.00
10	3.00	Acquisto		SPAIN IBEX 35 JUL10	16/07/10	9,203.00	EUR	-23,610.00	276,090.00

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

NEW MILLENNIUM - Q7 PAN EUROPEAN EQUITY

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2010

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata EUR
					-106,410.76
22/07/10	77,233.23	EUR	68,000.00	GBP	-5,809.99
22/07/10	55,623.54	EUR	50,000.00	GBP	-5,437.65
22/07/10	87,652.02	EUR	80,000.00	GBP	-10,045.89
22/07/10	277,115.78	EUR	250,000.00	GBP	-28,190.19
22/07/10	29,692.23	EUR	26,000.00	GBP	-2,059.59
22/07/10	395,784.04	EUR	552,000.00	USD	-54,867.45

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	416,655,482.46
Liquidità bancarie a vista		2,787,074.34
Conti presso brokers		9,788,504.11
Interessi da ricevere		1,719,875.08
Da ricevere su vendita titoli		3,799,520.85
Da ricevere su sottoscrizioni		4,999.92
Altre attività		127,198.51
Totale attività		434,882,655.27

Passività

Interessi da pagare		-705.35
Da pagare su acquisto titoli		-4,816,387.27
Altre passività		-809,584.78
Totale passività		-5,626,677.40
Totale attivo netto		429,255,977.87

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	121.74	30,956.62
Quote di Classe I	EUR	122.88	3,462,554.00

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		423,648,501.85
Risultato netto degli investimenti		3,826,050.24
Interessi su conti bancari		7,383.02
Altri ricavi		7,603.41
Totale ricavi		3,841,036.67
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-1,179,423.66
Commissione di performance	(Nota 3)	-112,192.76
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-109,942.65
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-20,368.56
Interessi su conti bancari		-23,298.56
Altre spese e tasse		-215,782.26
Totale costi		-1,661,008.45
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		2,180,028.22
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		12,570,828.19
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		-12,672,216.75
Risultato netto delle operazioni per il periodo		2,078,639.66
Sottoscrizioni del periodo		3,821,943.54
Riscatti del periodo		-293,107.18
Attivo netto alla fine del periodo		429,255,977.87

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			413,024,076.29	416,655,482.46	97.06
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			388,601,134.50	392,705,762.46	91.48
Azioni			78,468,430.83	80,017,692.22	18.64
STATI UNITI			36,244,157.11	37,483,229.16	8.73
Beni di consumo			9,961,198.09	8,903,977.86	2.07
450,000.00	DR HORTON INC	USD	4,267,260.95	3,611,315.21	0.84
460,000.00	PULTE HOMES INC	USD	3,825,581.99	3,109,478.32	0.72
81,204.00	COMCAST CORP -A-	USD	894,436.22	1,151,533.58	0.27
25,700.00	TARGET CORP	USD	973,918.93	1,031,650.75	0.24
Finanza			5,317,007.24	6,223,929.35	1.45
85,386.00	US BANCORP	USD	1,144,140.06	1,557,986.04	0.36
43,400.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	942,656.99	1,297,145.89	0.30
11,845.00	GOLDMAN SACHS GP INC	USD	1,422,310.88	1,269,404.16	0.30
54,703.00	WELLS FARGO & CO	USD	1,135,856.44	1,143,274.39	0.27
29,500.00	AMERICAN EXPRESS CORP	USD	672,042.87	956,118.87	0.22
Informatica			5,221,016.76	5,636,932.80	1.31
20,392.00	IBM	USD	1,604,214.46	2,055,681.41	0.48
62,769.00	QUALCOMM INC	USD	1,778,552.13	1,682,858.98	0.39
110,155.00	DELL INC	USD	1,105,691.06	1,084,553.27	0.25
123,989.00	XEROX CORP	USD	732,559.11	813,839.14	0.19
Salute			5,259,001.12	5,478,404.48	1.28
41,918.00	AMGEN INC	USD	1,684,358.75	1,800,054.54	0.42
138,654.00	PFIZER INC	USD	1,769,744.86	1,614,177.52	0.38
46,397.00	UNITEDHEALTH GP INC	USD	845,089.38	1,075,740.71	0.25
20,500.00	JOHNSON & JOHNSON	USD	959,808.13	988,431.71	0.23
Industria			2,901,237.83	3,421,838.00	0.80
31,911.00	RAYTHEON CO	USD	1,060,788.45	1,260,652.53	0.29
25,020.00	CATERPILLAR INC	USD	985,066.55	1,226,999.27	0.29
79,354.00	GENERAL ELEC CO	USD	855,382.83	934,186.20	0.22
Servizi di telecomunicazione			2,433,140.09	2,399,191.54	0.56
71,000.00	AT&T INC	USD	1,458,627.51	1,402,147.11	0.33
43,586.00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	974,512.58	997,044.43	0.23
Beni di prima necessità			2,042,002.95	2,187,772.85	0.51
71,174.00	ALTRIA GP INC	USD	1,199,801.02	1,164,443.60	0.27
44,767.00	KRAFT FOODS INC -A-	USD	842,201.93	1,023,329.25	0.24
Servizi di pubblica utilità			1,873,349.43	1,757,302.07	0.41
56,690.00	EXELON CORP	USD	1,873,349.43	1,757,302.07	0.41

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Materie prime			1,236,203.60	1,473,880.21	0.34
52,193.00	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	1,236,203.60	1,473,880.21	0.34
GERMANIA			9,811,496.42	10,072,373.73	2.35
Beni di consumo			2,587,236.31	2,747,933.16	0.64
22,685.00	VOLKSWAGEN AG	EUR	1,693,218.57	1,587,042.60	0.37
27,693.00	DAIMLER AG (REGD)	EUR	894,017.74	1,160,890.56	0.27
Servizi di telecomunicazione			2,589,783.81	2,557,371.20	0.60
263,565.00	DEUTSCHE TEL AG (REGD)	EUR	2,589,783.81	2,557,371.20	0.60
Finanza			1,485,249.05	1,691,557.85	0.39
14,961.00	ALLIANZ SE (REGD)	EUR	1,125,249.79	1,224,557.85	0.28
10,000.00	DEUTSCHE BANK AG (REGD)	EUR	359,999.26	467,000.00	0.11
Materie prime			1,690,630.57	1,658,694.70	0.39
36,770.00	BASF SE	EUR	1,690,630.57	1,658,694.70	0.39
Industria			1,458,596.68	1,416,816.82	0.33
19,141.00	SIEMENS AG (REGD)	EUR	1,458,596.68	1,416,816.82	0.33
FRANCIA			7,446,521.29	7,291,397.71	1.70
Beni di prima necessità			2,861,125.16	2,905,416.17	0.68
22,189.00	L'OREAL SA	EUR	1,754,881.37	1,796,643.33	0.42
33,866.00	CARREFOUR SA	EUR	1,106,243.79	1,108,772.84	0.26
Materie prime			1,260,191.34	1,252,317.30	0.29
15,005.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1,260,191.34	1,252,317.30	0.29
Industria			1,216,437.42	1,176,731.16	0.27
14,069.00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1,216,437.42	1,176,731.16	0.27
Beni di consumo			1,069,939.47	1,057,961.80	0.25
11,780.00	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,069,939.47	1,057,961.80	0.25
Finanza			1,038,827.90	898,971.28	0.21
13,804.00	SOCIETE GENERALE -A-	EUR	591,689.04	473,477.20	0.11
9,504.00	BNP PARIBAS	EUR	447,138.86	425,494.08	0.10
REGNO UNITO			6,532,292.93	7,086,883.02	1.65
Finanza			1,876,172.51	1,924,218.06	0.45
50,000.00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	991,939.96	1,002,137.40	0.24
279,044.00	BARCLAYS PLC	GBP	884,232.55	922,080.66	0.21
Servizi di telecomunicazione			1,395,606.73	1,602,940.02	0.37
943,160.00	VODAFONE GP PLC	GBP	1,395,606.73	1,602,940.02	0.37

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			1,352,676.14	1,449,279.39	0.34
378,500.00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1,352,676.14	1,449,279.39	0.34
Beni di prima necessità			1,310,168.46	1,432,056.18	0.33
62,400.00	IMPERIAL TOBACCO GP PLC	GBP	1,310,168.46	1,432,056.18	0.33
Servizi di pubblica utilità			597,669.09	678,389.37	0.16
187,203.00	CENTRICA PLC	GBP	597,669.09	678,389.37	0.16
ITALIA			5,327,852.22	4,990,270.46	1.16
Finanza			5,327,852.22	4,990,270.46	1.16
1,571,576.00	UNICREDIT SPA	EUR	3,012,754.59	2,890,128.26	0.67
145,540.00	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	2,315,097.63	2,100,142.20	0.49
PAESI BASSI			4,301,220.10	4,180,993.49	0.97
Beni di prima necessità			1,983,083.18	1,922,211.47	0.44
50,130.00	UNILEVER NV -PART CERT-	EUR	1,130,200.45	1,129,930.20	0.26
22,721.00	HEINEKEN NV	EUR	852,882.73	792,281.27	0.18
Energia			1,299,262.21	1,243,630.50	0.29
59,934.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	EUR	1,299,262.21	1,243,630.50	0.29
Industria			1,018,874.71	1,015,151.52	0.24
41,066.00	PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	1,018,874.71	1,015,151.52	0.24
GIAPPONE			3,380,174.81	3,416,354.99	0.80
Finanza			2,268,246.32	2,161,403.03	0.51
291,100.00	MITSUBISHI UFJ FIN GP	JPY	1,118,041.16	1,087,683.16	0.26
238,000.00	NOMURA HLDG INC	JPY	1,150,205.16	1,073,719.87	0.25
Industria			1,111,928.49	1,254,951.96	0.29
229,000.00	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	1,111,928.49	1,254,951.96	0.29
SPAGNA			1,789,065.37	1,843,371.03	0.43
Servizi di telecomunicazione			1,426,999.60	1,324,896.75	0.31
86,850.00	TELEFONICA SA	EUR	1,426,999.60	1,324,896.75	0.31
Finanza			362,065.77	518,474.28	0.12
59,322.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	362,065.77	518,474.28	0.12
SVEZIA			1,594,755.67	1,497,870.38	0.35
Finanza			1,594,755.67	1,497,870.38	0.35
220,000.00	NORDEA BANK AB	SEK	1,594,755.67	1,497,870.38	0.35

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
BELGIO			1,143,025.27	1,127,344.08	0.26
Beni di prima necessità			1,143,025.27	1,127,344.08	0.26
28,367.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	1,142,946.26	1,127,304.58	0.26
13,168.00	ANHEUSER-BUSCH INBEV -VVPR STRIP-	EUR	79.01	39.50	0.00
SVIZZERA			897,869.64	1,027,604.17	0.24
Salute			573,329.05	536,507.15	0.13
4,753.00	ROCHE HLDG AG -GENUSSCHEIN-	CHF	573,329.05	536,507.15	0.13
Finanza			324,540.59	491,097.02	0.11
44,861.00	UBS AG (REGD)	CHF	324,540.59	491,097.02	0.11
Obbligazioni a tasso variabile			92,885,141.71	91,721,034.80	21.37
ITALIA			90,504,352.74	89,426,407.30	20.83
Enti Governativi			86,485,528.25	85,433,768.30	19.90
44,031,000.00	CCT FRN 01/07/2016	EUR	43,356,715.95	42,459,093.30	9.90
25,000,000.00	CCT FRN 01/09/2015	EUR	24,135,548.15	24,271,250.00	5.65
18,500,000.00	CCT FRN 01/03/2017	EUR	17,994,247.51	17,705,425.00	4.12
1,000,000.00	CCT FRN 15/12/2015	EUR	999,016.64	998,000.00	0.23
Finanza			4,018,824.49	3,992,639.00	0.93
1,500,000.00	FIPF 1 A2 FRN 10/01/2023	EUR	1,307,841.48	1,275,000.00	0.29
1,000,000.00	VENETO BANCA HLDG SCP FRN 15/07/2011	EUR	997,458.82	1,011,303.00	0.24
1,000,000.00	BANCA POP DI VICENZA FRN 15/03/2013	EUR	998,919.41	994,178.00	0.23
750,000.00	BANCA POP DI VICENZA FRN 16/06/2014	EUR	714,604.78	712,158.00	0.17
STATI UNITI			1,885,052.68	1,798,134.00	0.42
Finanza			1,885,052.68	1,798,134.00	0.42
1,000,000.00	BANK OF AMERICA CORP FRN 05/02/2014	EUR	958,682.30	929,400.00	0.22
1,000,000.00	GOLDMAN SACHS GP INC FRN 23/05/2016	EUR	926,370.38	868,734.00	0.20
GERMANIA			495,736.29	496,493.50	0.12
Finanza			495,736.29	496,493.50	0.12
500,000.00	DEUTSCHE BANK AG FRN 15/03/2013	EUR	495,736.29	496,493.50	0.12
Obbligazioni ordinarie			130,163,229.97	127,720,473.70	29.74
ITALIA			95,265,393.53	93,808,782.85	21.84
Enti Governativi			91,015,169.17	89,455,446.35	20.83
20,000,000.00	BTP 4.00% 01/09/2020	EUR	20,177,234.09	19,920,000.00	4.63
20,000,000.00	BTP 2.00% 01/06/2013	EUR	19,745,967.92	19,780,000.00	4.61
18,500,000.00	BTP 2.35% IND 15/09/2019	EUR	19,594,886.96	18,817,264.27	4.38
15,000,000.00	BTP 2.00% 15/12/2012	EUR	15,063,411.66	14,924,250.00	3.48

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
10,000,000.00	BTP 2.10% IND 15/09/2021	EUR	9,919,365.94	9,504,182.08	2.21
6,500,000.00	BTP 3.00% 15/06/2015	EUR	6,514,302.60	6,509,750.00	1.52
Finanza			3,239,270.17	3,350,686.50	0.78
1,000,000.00	MONTE DEI PASCHI SIENA 4.75% 30/04/2014	EUR	995,618.09	1,046,226.00	0.24
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 4.125% 27/04/2012	EUR	999,709.70	1,023,494.00	0.24
750,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 14/04/2020	EUR	743,742.38	751,264.50	0.18
500,000.00	UBI BANCA SPCA 4.939% 25/06/2014	EUR	500,200.00	529,702.00	0.12
Servizi di pubblica utilità			1,010,954.19	1,002,650.00	0.23
1,000,000.00	ACEA SPA 4.50% 16/03/2020	EUR	1,010,954.19	1,002,650.00	0.23
SPAGNA			26,697,831.72	25,690,028.00	5.97
Enti Governativi			26,697,831.72	25,690,028.00	5.97
20,500,000.00	SPAIN 4.30% 31/10/2019	EUR	21,124,190.15	20,120,750.00	4.68
5,000,000.00	SPAIN 2.50% 31/10/2013	EUR	4,873,361.57	4,862,250.00	1.13
700,000.00	COMUNIDAD DE MADRID 4.622% 23/06/2015	EUR	700,280.00	707,028.00	0.16
FRANCIA			3,011,404.12	2,983,684.00	0.70
Finanza			3,011,404.12	2,983,684.00	0.70
2,000,000.00	ITALCEMENTI FINANCE 5.375% 19/03/2020	EUR	2,015,245.82	2,000,984.00	0.47
1,000,000.00	BANQUE PSA FIN 3.625% 29/04/2014	EUR	996,158.30	982,700.00	0.23
IRLANDA			2,199,145.30	2,262,463.60	0.53
Finanza			2,199,145.30	2,262,463.60	0.53
1,200,000.00	GE CAPITAL EURO FDING 4.75% 30/07/2014	EUR	1,199,435.58	1,276,863.60	0.30
1,000,000.00	ANGLO IRISH BANK CORP 2.625% 16/04/2012	EUR	999,709.72	985,600.00	0.23
AUSTRIA			995,618.09	1,058,906.25	0.25
Servizi di pubblica utilità			995,618.09	1,058,906.25	0.25
1,000,000.00	BEWAG - BURGENLAEND ELEK 4.75% 03/07/2014	EUR	995,618.09	1,058,906.25	0.25
REGNO UNITO			996,028.25	1,009,309.00	0.24
Finanza			996,028.25	1,009,309.00	0.24
1,000,000.00	BARCLAYS BANK PLC 4.00% 20/01/2017	EUR	996,028.25	1,009,309.00	0.24
PORTOGALLO			997,808.96	907,300.00	0.21
Finanza			997,808.96	907,300.00	0.21
1,000,000.00	BANCO ESPIRITO SANTO SA 3.875% 21/01/2015	EUR	997,808.96	907,300.00	0.21

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni zero coupon			14,342,117.85	14,446,500.00	3.37
ITALIA			14,342,117.85	14,446,500.00	3.37
Enti Governativi			14,342,117.85	14,446,500.00	3.37
15,000,000.00	CCT 0.00% 30/04/2012	EUR	14,342,117.85	14,446,500.00	3.37
Quote di OICR			72,742,214.14	78,800,061.74	18.36
LUSSEMBURGO			35,676,898.71	38,891,739.63	9.07
Finanza			35,676,898.71	38,891,739.63	9.07
18,863.00	ING (L) INV EURO HIGH DVD -I ACC-	EUR	7,093,619.78	6,582,432.48	1.53
35,391.00	AVIVA INV SIC GBL CONVERTIBLES -I ACC-	USD	3,503,698.97	4,446,974.93	1.04
31,737.00	PICTET FUNDS (LUX) EMG LOCAL CCY DEBT -I ACC-	USD	4,027,497.19	4,324,875.53	1.01
94,259.00	ABERDEEN GBL EMG MKT EQ -I2 ACC-	USD	3,067,852.04	4,020,763.12	0.94
2,950.00	RWC GBL CONVERTIBLES -B ACC-	EUR	3,018,358.58	3,209,048.35	0.75
3,905.61	OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES -S JPY ACC-	JPY	2,270,354.75	2,914,843.02	0.68
2,840.00	OYSTER DIVERSIFIED -S-	EUR	2,613,453.20	2,596,640.40	0.60
18,621.97	LEONARDO INV-EUROPE BD OP -I ACC-	EUR	1,999,999.90	2,194,785.74	0.51
19,540.16	DWS INVEST FOREX OPPORT -LC ACC-	EUR	2,057,099.99	2,093,337.77	0.49
29,225.00	AMUNDI FUNDS GREATER CHINA -M ACC-	USD	1,545,318.89	2,049,257.29	0.48
18,600.00	SGAM FD ABSOLUTE RETURN FOREX -J ACC-	EUR	1,953,507.78	1,956,255.00	0.46
12,441.00	VONTOBEL FD EASTERN EUROPEAN BD -I ACC-	EUR	1,509,342.12	1,462,066.32	0.34
76,336.00	SCHRODER INTL SELECT FD GBL EMG MK OP -C ACC-	EUR	1,016,795.52	1,040,459.68	0.24
IRLANDA			15,389,541.05	17,492,774.14	4.08
Finanza			15,389,541.05	17,492,774.14	4.08
40,044.00	MUZINICH TRANSATLANTIC YIELD FD -ACC-	EUR	7,325,217.60	8,096,496.36	1.89
4,515,000.00	BNY MELLON GBL EMG MKT DEBT LOC CURR -C-	EUR	4,022,413.50	5,246,430.00	1.22
1,964,332.00	BNY MELLON GBL SMALL CAP EUROLAND -C DIS-	EUR	4,041,909.95	4,149,847.78	0.97
FRANCIA			7,068,122.14	7,867,842.78	1.83
Finanza			7,068,122.14	7,867,842.78	1.83
846.00	CARMIGNAC PATRIMOINE -A ACC-	EUR	4,012,397.12	4,511,633.40	1.05
28,456.92	SAINT-HONORE CONVERTIBLES -I ACC-	EUR	3,055,725.02	3,356,209.38	0.78
ITALIA			4,725,673.71	4,866,972.93	1.13
Finanza			4,725,673.71	4,866,972.93	1.13
713,632.39	AGORAFLEX -ACC-	EUR	4,725,673.71	4,866,972.93	1.13
JERSEY			4,420,586.03	4,344,692.46	1.01
Finanza			4,420,586.03	4,344,692.46	1.01
221,293.00	ETFS SUGAR	EUR	2,378,277.15	2,309,192.46	0.54
150,000.00	ETFS GOLD	EUR	2,042,308.88	2,035,500.00	0.47

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
REGNO UNITO			3,001,232.00	3,021,272.80	0.70
Finanza			3,001,232.00	3,021,272.80	0.70
2,444,000.00	THREADNEEDLE TARGET RETURN IGA -ACC-	EUR	3,001,232.00	3,021,272.80	0.70
MALTA			2,460,160.50	2,314,767.00	0.54
Finanza			2,460,160.50	2,314,767.00	0.54
21,350.00	CELSIUS GBL FD SIC CAR LONG SHORT -D-	EUR	2,460,160.50	2,314,767.00	0.54
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			24,054,575.16	23,493,633.78	5.47
Obbligazioni a tasso variabile			947,937.20	888,850.00	0.21
SPAGNA			947,937.20	888,850.00	0.21
Finanza			947,937.20	888,850.00	0.21
1,000,000.00	SANTANDER ISSUANCES FRN 25/07/2017	EUR	947,937.20	888,850.00	0.21
Obbligazioni ordinarie			13,738,236.69	13,670,879.19	3.18
STATI UNITI			13,238,366.82	13,151,075.19	3.06
Enti Governativi			13,238,366.82	13,151,075.19	3.06
16,000,000.00	US TREASURY 1.00% 30/09/2011	USD	13,238,366.82	13,151,075.19	3.06
PAESI BASSI			499,869.87	519,804.00	0.12
Finanza			499,869.87	519,804.00	0.12
500,000.00	KBC IFIMA NV 4.50% 17/09/2014	EUR	499,869.87	519,804.00	0.12
Quote di OICR			9,368,401.27	8,933,904.59	2.08
LUSSEMBURGO			5,005,922.36	4,889,406.43	1.14
Finanza			5,005,922.36	4,889,406.43	1.14
26,415.00	AVIVA INV SIC ABSOLUTE TAA FD -I HD CAP-	EUR	3,008,914.16	2,852,141.13	0.67
17,300.00	HSBC GIF-GLB MACRO -L ACC-	EUR	1,997,008.20	2,037,265.30	0.47
JERSEY			4,362,478.91	4,044,498.16	0.94
Finanza			4,362,478.91	4,044,498.16	0.94
6,018,890.00	ETFS COM SECURITIE ON NATURAL GAZ CMDTY INDEX	EUR	2,335,322.73	2,070,498.16	0.48
100,000.00	ETFS CRUDE OIL	EUR	2,027,156.18	1,974,000.00	0.46

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

NEW MILLENNIUM - PREVIRA WORLD CONSERVATIVE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
NON QUOTATI			368,366.63	456,086.22	0.11
Obbligazioni ordinarie			368,366.63	456,086.22	0.11
STATI UNITI			368,366.63	456,086.22	0.11
Beni di consumo			368,366.63	456,086.22	0.11
500,000.00	ILLINOIS TOOL WORKS INC 5.15% 01/04/2014	USD	368,366.63	456,086.22	0.11
Totale del Portafoglio Titoli			413,024,076.29	416,655,482.46	97.06

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

NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	26,302,944.42
Liquidità bancarie a vista		5,293,222.62
Conti presso brokers		182,332.55
Interessi da ricevere		410,327.38
Da ricevere su vendita titoli		310,537.70
Da ricevere su sottoscrizioni		32,928.57
Altre attività		1,233,645.98
Totale attività		33,765,939.22

Passività

Scoperti presso brokers		-89,823.56
Interessi da pagare		-6.95
Altre passività		-1,346,122.01
Totale passività		-1,435,952.52
Totale attivo netto		32,329,986.70

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	114.91	281,352.91

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 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		31,379,175.70
Risultato netto degli investimenti		407,948.81
Interessi su conti bancari		9,251.72
Altri ricavi		0.68
Totale ricavi		417,201.21
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-207,143.43
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-8,220.34
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-8,053.64
Interessi su conti bancari		-796.29
Altre spese e tasse		-57,546.26
Totale costi		-281,759.96
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		135,441.25
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		440,521.27
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		-341,471.43
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		-1,132.46
Risultato netto delle operazioni per il periodo		233,358.63
Sottoscrizioni del periodo		2,930,184.81
Riscatti del periodo		-2,212,732.44
Attivo netto alla fine del periodo		32,329,986.70

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

NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			25,939,255.31	26,302,944.42	81.36
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			23,434,133.18	23,745,193.02	73.45
Azioni			0.00	1,535.52	0.00
FRANCIA			0.00	1,535.52	0.00
Beni di prima necessità			0.00	1,535.52	0.00
24.00	PERNOD-RICARD SA	EUR	0.00	1,535.52	0.00
Obbligazioni a tasso variabile			3,466,610.06	3,484,400.40	10.78
ITALIA			1,269,306.38	1,275,847.45	3.95
Finanza			974,330.45	976,635.15	3.02
400,000.00	BANCA NAZIONALE LAVORO FRN 06/03/2013	EUR	398,187.20	393,466.40	1.21
200,000.00	BANCA NAZIONALE LAVORO FRN 10/03/2011	EUR	200,126.12	199,673.20	0.62
200,000.00	UBI BANCA SPCA FRN 24/07/2014	EUR	194,731.86	189,305.20	0.59
150,000.00	BANCA DELLE MARCHE FRN 02/03/2012	EUR	149,821.40	149,252.85	0.46
50,000.00	INTESA SANPAOLO SPA VRN PERP	EUR	31,463.87	44,937.50	0.14
Industria			195,035.97	199,444.00	0.62
200,000.00	ATLANTIA SPA FRN 09/06/2011	EUR	195,035.97	199,444.00	0.62
Servizi di pubblica utilità			99,939.96	99,768.30	0.31
100,000.00	EDISON SPA FRN 19/07/2011	EUR	99,939.96	99,768.30	0.31
REGNO UNITO			1,185,512.69	1,189,813.20	3.68
Servizi di telecomunicazione			740,459.12	739,609.20	2.29
550,000.00	VODAFONE GP PLC FRN 13/01/2012	EUR	541,809.70	546,755.00	1.69
200,000.00	VODAFONE GP PLC FRN 06/06/2014	EUR	198,649.42	192,854.20	0.60
Finanza			445,053.57	450,204.00	1.39
300,000.00	DIAGEO FINANCE PLC FRN 22/05/2012	EUR	296,494.16	297,954.00	0.92
150,000.00	NOMURA BANK INTL PLC VRN 30/10/2014	EUR	148,559.41	152,250.00	0.47
STATI UNITI			422,506.95	418,658.50	1.29
Finanza			422,506.95	418,658.50	1.29
200,000.00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 30/01/2014	EUR	195,762.12	192,380.00	0.59
100,000.00	JPMORGAN CHASE & CO FRN 26/09/2013	EUR	96,938.76	96,688.30	0.30
100,000.00	BNP PARIBAS CAP TRST VI VRN PERP	EUR	84,998.99	88,840.00	0.27
50,000.00	HVB FDING TRUST VIII VRN PERP	EUR	44,807.08	40,750.20	0.13
FRANCIA			334,854.88	347,807.90	1.08
Beni di consumo			295,088.98	299,157.90	0.93
300,000.00	VIVENDI FRN 03/10/2011	EUR	295,088.98	299,157.90	0.93

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

NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Finanza			39,765.90	48,650.00	0.15
50,000.00	BNP PARIBAS VRN PERP	EUR	39,765.90	48,650.00	0.15
JERSEY			155,699.68	152,623.35	0.47
Finanza			155,699.68	152,623.35	0.47
150,000.00	HSBC CAPITAL FDING LP VRN PERP	EUR	155,699.68	152,623.35	0.47
IRLANDA			98,729.48	99,650.00	0.31
Finanza			98,729.48	99,650.00	0.31
100,000.00	GE CAPITAL EURO FDING FRN 04/05/2011	EUR	98,729.48	99,650.00	0.31
Obbligazioni ordinarie			16,556,564.15	16,812,619.60	52.01
GERMANIA			4,731,378.29	4,760,333.20	14.72
Enti Governativi			3,870,492.51	3,905,516.00	12.08
2,300,000.00	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.25% 10/12/2010	EUR	2,327,406.94	2,319,826.00	7.18
500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.50% 04/07/2019	EUR	512,511.53	541,470.00	1.67
500,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.25% 04/07/2015	EUR	524,467.27	540,800.00	1.67
500,000.00	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 4.00% 10/09/2010	EUR	506,106.77	503,420.00	1.56
Servizi di telecomunicazione			487,835.56	474,165.00	1.47
450,000.00	DEUTSCHE TEL INTL FIN 6.625% 11/07/2011	EUR	487,835.56	474,165.00	1.47
Salute			265,027.03	272,372.50	0.84
250,000.00	MERCK FIN SERVICES GMBH 4.875% 27/09/2013	EUR	265,027.03	272,372.50	0.84
Industria			108,023.19	108,279.70	0.33
100,000.00	MAN SE 5.375% 20/05/2013	EUR	108,023.19	108,279.70	0.33
FRANCIA			4,031,680.69	4,125,248.85	12.76
Enti Governativi			1,004,081.12	1,010,870.00	3.13
1,000,000.00	FR TREASURY 1.50% 12/09/2011	EUR	1,004,081.12	1,010,870.00	3.13
Servizi di pubblica utilità			864,303.59	908,893.05	2.81
500,000.00	GDF SUEZ 4.375% 16/01/2012	EUR	514,955.90	520,949.00	1.61
250,000.00	EDF 5.125% 23/01/2015	EUR	249,669.83	278,642.25	0.86
100,000.00	EDF 5.625% 23/01/2013	EUR	99,677.86	109,301.80	0.34
Finanza			402,179.80	420,279.40	1.30
200,000.00	LVMH MOET-HENNESSY 4.375% 12/05/2014	EUR	201,932.74	215,124.60	0.67
200,000.00	BNP PARIBAS 3.25% 27/03/2012	EUR	200,247.06	205,154.80	0.63
Beni di prima necessità			417,286.83	417,360.00	1.29
400,000.00	CARREFOUR SA 3.625% 06/05/2013	EUR	417,286.83	417,360.00	1.29

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

NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Industria			402,246.85	405,465.25	1.25
300,000.00	THALES SA 4.375% 22/07/2011	EUR	304,015.57	308,475.00	0.95
95,000.00	BOUYGUES SA 4.625% 25/02/2011	EUR	98,231.28	96,990.25	0.30
Salute			310,298.08	328,642.80	1.02
300,000.00	SANOFI-AVENTIS 4.50% 18/05/2016	EUR	310,298.08	328,642.80	1.02
Servizi di telecomunicazione			325,804.27	325,368.35	1.01
200,000.00	FRANCE TEL 7.25% 28/01/2013	EUR	226,532.58	225,406.25	0.70
100,000.00	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	99,271.69	99,962.10	0.31
Energia			305,480.15	308,370.00	0.95
300,000.00	TECHNIP SA 4.625% 26/05/2011	EUR	305,480.15	308,370.00	0.95
PAESI BASSI			3,595,907.75	3,663,786.25	11.33
Servizi di pubblica utilità			1,323,936.41	1,374,081.10	4.24
500,000.00	RWE FIN BV 5.75% 20/11/2013	EUR	559,832.85	560,039.50	1.72
300,000.00	E.ON INTL FIN BV 5.25% 08/09/2015	EUR	309,956.93	338,910.00	1.05
200,000.00	E.ON INTL FIN BV 4.125% 26/03/2013	EUR	200,021.98	211,411.60	0.65
150,000.00	ENBW INTL FIN BV 5.00% 06/09/2010	EUR	154,294.73	151,110.00	0.47
100,000.00	ENBW INTL FIN BV 6.00% 20/11/2013	EUR	99,829.92	112,610.00	0.35
Finanza			1,225,471.49	1,247,023.40	3.86
350,000.00	SYNGENTA FIN NV 4.00% 30/06/2014	EUR	362,200.32	372,890.00	1.16
350,000.00	SYNGENTA FIN NV 4.125% 21/09/2011	EUR	361,956.73	360,252.20	1.11
300,000.00	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.75% 16/11/2010	EUR	301,922.72	302,610.60	0.94
200,000.00	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 5.625% 09/02/2012	EUR	199,391.72	211,270.60	0.65
Beni di consumo			575,554.55	566,138.05	1.75
350,000.00	BMW FIN NV 5.25% 04/02/2011	EUR	362,029.18	357,638.05	1.11
200,000.00	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 5.75% 04/07/2011	EUR	213,525.37	208,500.00	0.64
Informatica			371,518.55	364,175.00	1.13
350,000.00	PHILIPS ELEC 6.125% 16/05/2011	EUR	371,518.55	364,175.00	1.13
Servizi di telecomunicazione			99,426.75	112,368.70	0.35
100,000.00	KONINKLIJKE KPN NV 6.25% 04/02/2014	EUR	99,426.75	112,368.70	0.35
ITALIA			1,885,777.70	1,904,490.80	5.89
Finanza			1,322,674.23	1,309,409.50	4.04
750,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI 4.875% 11/11/2014	EUR	804,511.18	805,687.50	2.48
400,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI 6.15% 20/07/2010	EUR	415,055.66	400,760.00	1.24
100,000.00	MEDIOBANCA 4.375% 20/01/2012	EUR	103,107.39	102,962.00	0.32
Industria			209,593.82	222,482.00	0.69
200,000.00	ATLANTIA SPA 5.625% 06/05/2016	EUR	209,593.82	222,482.00	0.69

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

NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Energia			152,770.83	164,583.00	0.51
150,000.00	ENI SPA 5.00% 28/01/2016	EUR	152,770.83	164,583.00	0.51
Servizi di pubblica utilità			150,784.82	157,107.00	0.49
150,000.00	EDISON SPA 4.25% 22/07/2014	EUR	150,784.82	157,107.00	0.49
Enti Governativi			49,954.00	50,909.30	0.16
50,000.00	CASSA DEPOSITI E PRESTITI 3.50% 24/04/2012	EUR	49,954.00	50,909.30	0.16
STATI UNITI			666,671.09	681,159.00	2.11
Finanza			363,012.98	367,301.40	1.14
200,000.00	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 5.25% 03/02/2012	EUR	206,247.96	210,282.00	0.65
150,000.00	ZURICH FIN USA INC 4.875% 14/04/2012	EUR	156,765.02	157,019.40	0.49
Salute			203,893.22	209,706.40	0.65
200,000.00	PFIZER INC 3.625% 03/06/2013	EUR	203,893.22	209,706.40	0.65
Beni di prima necessità			99,764.89	104,151.20	0.32
100,000.00	PHILIP MORRIS INTL INC 4.25% 23/03/2012	EUR	99,764.89	104,151.20	0.32
REGNO UNITO			562,361.64	580,113.60	1.79
Beni di prima necessità			409,274.93	426,843.60	1.32
400,000.00	SABMILLER PLC 4.50% 20/01/2015	EUR	409,274.93	426,843.60	1.32
Industria			153,086.71	153,270.00	0.47
150,000.00	ROLLS-ROYCE PLC 4.50% 16/03/2011	EUR	153,086.71	153,270.00	0.47
AUSTRIA			412,551.73	409,476.00	1.27
Enti Governativi			412,551.73	409,476.00	1.27
400,000.00	AUSTRIA 5.25% 04/01/2011	EUR	412,551.73	409,476.00	1.27
IRLANDA			252,876.61	257,391.20	0.80
Finanza			252,876.61	257,391.20	0.80
150,000.00	CATERPILLAR INTL FIN LTD 2.375% 17/06/2013	EUR	151,370.02	151,321.20	0.47
100,000.00	CATERPILLAR INTL FIN LTD 5.125% 04/06/2012	EUR	101,506.59	106,070.00	0.33
SPAGNA			210,244.07	208,643.60	0.65
Servizi di telecomunicazione			210,244.07	208,643.60	0.65
100,000.00	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.58% 12/06/2013	EUR	107,833.12	107,455.30	0.34
100,000.00	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.75% 02/02/2011	EUR	102,410.95	101,188.30	0.31
SVEZIA			99,679.86	111,900.80	0.35
Servizi di pubblica utilità			99,679.86	111,900.80	0.35
100,000.00	VATTENFALL TREASURY AB 5.75% 05/12/2013	EUR	99,679.86	111,900.80	0.35

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

NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FINLANDIA			107,434.72	110,076.30	0.34
Servizi di telecomunicazione			107,434.72	110,076.30	0.34
100,000.00	NOKIA CORP 5.50% 04/02/2014	EUR	107,434.72	110,076.30	0.34
Obbligazioni zero coupon			3,071,377.69	3,079,075.00	9.52
ITALIA			3,071,377.69	3,079,075.00	9.52
Enti Governativi			2,495,023.91	2,497,075.00	7.72
2,500,000.00	BOT 0.00% 31/08/2010	EUR	2,495,023.91	2,497,075.00	7.72
Finanza			576,353.78	582,000.00	1.80
600,000.00	MEDIOBANCA 0.00% 12/12/2011	EUR	576,353.78	582,000.00	1.80
Quote di OICR			339,581.28	367,562.50	1.14
JERSEY			157,026.87	189,980.00	0.59
Finanza			157,026.87	189,980.00	0.59
14,000.00	ETFS GOLD	EUR	157,026.87	189,980.00	0.59
FRANCIA			125,377.29	122,795.00	0.38
Finanza			125,377.29	122,795.00	0.38
5,000.00	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP -A MIX-	EUR	63,328.46	63,175.00	0.20
500.00	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE FCP -A MIX-	EUR	62,048.83	59,620.00	0.18
LUSSEMBURGO			57,177.12	54,787.50	0.17
Finanza			57,177.12	54,787.50	0.17
2,500.00	DB X-TRACKERS SICAV MSCI ASIA X-JP -1 ACC-	EUR	57,177.12	54,787.50	0.17
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2,311,584.75	2,359,225.40	7.30
Obbligazioni a tasso variabile			98,789.50	99,340.00	0.31
ITALIA			98,789.50	99,340.00	0.31
Finanza			98,789.50	99,340.00	0.31
100,000.00	UNICREDIT SPA VRN 31/01/2011	EUR	98,789.50	99,340.00	0.31
Obbligazioni convertibili			99,310.15	99,360.00	0.31
ITALIA			99,310.15	99,360.00	0.31
Finanza			99,310.15	99,360.00	0.31
100,000.00	BENI STABILI SPA CV 2.50% 27/10/2011	EUR	99,310.15	99,360.00	0.31

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

NEW MILLENNIUM - TOTAL RETURN FLEXIBLE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
Obbligazioni ordinarie			1,146,214.88	1,165,205.40	3.60
PAESI BASSI			422,598.99	428,467.20	1.33
Servizi di pubblica utilità			322,754.06	322,081.50	1.00
300,000.00	E.ON INTL FIN BV 5.125% 02/10/2012	EUR	322,754.06	322,081.50	1.00
Servizi di telecomunicazione			99,844.93	106,385.70	0.33
100,000.00	KONINKLIJKE KPN NV 5.00% 13/11/2012	EUR	99,844.93	106,385.70	0.33
BELGIO			361,529.11	363,043.80	1.12
Servizi di telecomunicazione			361,529.11	363,043.80	1.12
350,000.00	BELGACOM SA 4.125% 23/11/2011	EUR	361,529.11	363,043.80	1.12
FRANCIA			259,484.76	272,209.50	0.84
Servizi di telecomunicazione			259,484.76	272,209.50	0.84
250,000.00	FRANCE TEL 5.00% 22/01/2014	EUR	259,484.76	272,209.50	0.84
ITALIA			102,602.02	101,484.90	0.31
Servizi di pubblica utilità			102,602.02	101,484.90	0.31
100,000.00	EDISON SPA 5.125% 10/12/2010	EUR	102,602.02	101,484.90	0.31
Obbligazioni zero coupon			967,270.22	995,320.00	3.08
FRANCIA			967,270.22	995,320.00	3.08
Finanza			967,270.22	995,320.00	3.08
1,000,000.00	CALYON 0.00% 25/09/2010	EUR	967,270.22	995,320.00	3.08
NON QUOTATI			193,537.38	198,526.00	0.61
Obbligazioni a tasso variabile			193,537.38	198,526.00	0.61
ITALIA			193,537.38	198,526.00	0.61
Finanza			193,537.38	198,526.00	0.61
200,000.00	BANCA DELLE MARCHE FRN 19/10/2010	EUR	193,537.38	198,526.00	0.61
Totale del Portafoglio Titoli			25,939,255.31	26,302,944.42	81.36

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

NEW MILLENNIUM - INFLATION LINKED BOND EUROPE

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	41,654,048.71
Liquidità bancarie a vista		330,627.05
Conti presso brokers		122,106.15
Interessi da ricevere		342,386.61
Da ricevere su vendita titoli		2,109,704.86
Da ricevere su sottoscrizioni		228,389.88
Altre attività		9,367.52
Totale attività		44,796,630.78

Passività

Scoperti presso brokers		-1,898.14
Da pagare su acquisto titoli		-2,068,779.88
Altre passività		-77,625.65
Totale passività		-2,148,303.67
Totale attivo netto		42,648,327.11

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	103.07	136,806.46
Quote di Classe I	EUR	103.72	275,243.05

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

NEW MILLENNIUM - INFLATION LINKED BOND EUROPE

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		29,872,959.09
Risultato netto degli investimenti		369,045.66
Interessi su conti bancari		1,651.82
Totale ricavi		370,697.48
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-104,593.65
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-10,151.83
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-4,693.33
Interessi su conti bancari		-20.53
Altre spese e tasse		-41,494.87
Totale costi		-160,954.21
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		209,743.27
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		-522,917.99
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		138,966.39
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		-43,830.00
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-218,038.33
Sottoscrizioni del periodo		19,622,089.67
Riscatti del periodo		-6,628,683.32
Attivo netto alla fine del periodo		42,648,327.11

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

NEW MILLENNIUM - INFLATION LINKED BOND EUROPE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			41,316,791.19	41,654,048.71	97.67
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			39,046,147.68	39,355,675.01	92.28
Obbligazioni a tasso variabile			3,761,877.41	3,779,082.00	8.86
ITALIA			1,028,079.88	1,019,530.00	2.39
Finanza			1,028,079.88	1,019,530.00	2.39
300,000.00	MEDIOBANCA VRN 06/12/2015	EUR	292,022.92	290,850.00	0.69
300,000.00	BANCA INTESA SPA VRN IND 02/12/2015	EUR	289,615.78	282,180.00	0.66
250,000.00	BANCA IMI SPA VRN 29/05/2014	EUR	250,112.68	249,250.00	0.58
250,000.00	MEDIOBANCA VRN 10/02/2021	EUR	196,328.50	197,250.00	0.46
LUSSEMBURGO			800,817.24	812,257.00	1.90
Sovranazionale			800,817.24	812,257.00	1.90
500,000.00	EIB VRN IND 23/03/2015	EUR	502,200.82	514,000.00	1.20
300,000.00	EIB VRN 30/01/2016	EUR	298,616.42	298,257.00	0.70
REGNO UNITO			801,220.33	787,830.00	1.85
Finanza			801,220.33	787,830.00	1.85
500,000.00	BARCLAYS BANK PLC VRN 21/07/2014	EUR	500,199.98	498,750.00	1.17
300,000.00	BARCLAYS BANK PLC VRN IND 06/10/2019	EUR	301,020.35	289,080.00	0.68
STATI UNITI			428,797.41	468,945.00	1.10
Finanza			428,797.41	468,945.00	1.10
510,000.00	BEAR STEARNS CO INC VRN 21/02/2017	EUR	428,797.41	468,945.00	1.10
IT-International Investment Bank			401,492.00	395,200.00	0.93
Sovranazionale			401,492.00	395,200.00	0.93
400,000.00	IBRD VRN IND 02/12/2015	EUR	401,492.00	395,200.00	0.93
PAESI BASSI			301,470.55	295,320.00	0.69
Finanza			301,470.55	295,320.00	0.69
300,000.00	ROYAL BK OF SCOTLAND NV VRN IND 11/01/2020	EUR	301,470.55	295,320.00	0.69
Obbligazioni ordinarie			33,029,601.35	33,409,736.29	78.34
ITALIA			13,726,602.32	13,464,972.09	31.58
Enti Governativi			13,726,602.32	13,464,972.09	31.58
3,500,000.00	BTP 2.10% IND 15/09/2021	EUR	3,368,414.15	3,320,473.55	7.78
2,500,000.00	BTP 2.15% IND 15/09/2014	EUR	2,957,309.93	2,937,508.50	6.89
2,800,000.00	BTP 2.35% IND 15/09/2019	EUR	2,974,286.26	2,848,018.38	6.68
2,400,000.00	BTP 2.10% IND 15/09/2017	EUR	2,609,725.15	2,586,690.43	6.07
1,700,000.00	BTP 2.60% IND 15/09/2023	EUR	1,816,866.83	1,772,281.23	4.16

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

NEW MILLENNIUM - INFLATION LINKED BOND EUROPE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FRANCIA			12,987,865.16	13,336,740.85	31.27
Enti Governativi			12,987,865.16	13,336,740.85	31.27
3,200,000.00	FRANCE OAT 1.60% IND 25/07/2015	EUR	3,646,316.89	3,762,341.25	8.81
2,300,000.00	FRANCE OAT 2.25% IND 25/07/2020	EUR	2,756,057.18	2,864,518.85	6.72
2,487,000.00	FRANCE 1.10% IND 25/07/2022	EUR	2,454,772.24	2,404,709.28	5.64
2,000,000.00	FRANCE OAT 1.00% IND 25/07/2017	EUR	2,144,366.40	2,213,112.51	5.19
2,000,000.00	FRANCE 1.30% IND 25/07/2019	EUR	1,986,352.45	2,092,058.96	4.91
GERMANIA			6,315,133.87	6,608,023.35	15.49
Enti Governativi			6,315,133.87	6,608,023.35	15.49
3,118,000.00	DEUTSCHLAND BD 1.75% IND 15/04/2020	EUR	3,272,198.39	3,430,798.49	8.04
2,750,000.00	DEUTSCHLAND BD 1.50% IND 15/04/2016	EUR	3,042,935.48	3,177,224.86	7.45
Quote di OICR			2,254,668.92	2,166,856.72	5.08
JERSEY			2,254,668.92	2,166,856.72	5.08
Finanza			2,254,668.92	2,166,856.72	5.08
66,258.00	ETFS INDUSTRIAL METALS DJ-UBSCISM	EUR	882,922.73	819,942.75	1.92
59,721.00	ETFS GOLD	EUR	816,414.44	810,413.97	1.90
50,000.00	ETFS ALL COMMODITIES	EUR	555,331.75	536,500.00	1.26
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2,270,643.51	2,298,373.70	5.39
Obbligazioni a tasso variabile			331,232.44	330,575.00	0.78
PAESI BASSI			331,232.44	330,575.00	0.78
Finanza			331,232.44	330,575.00	0.78
350,000.00	SNS BANK NEDERLAND VRN 24/04/2013	EUR	331,232.44	330,575.00	0.78
Quote di OICR			1,939,411.07	1,967,798.70	4.61
JERSEY			1,939,411.07	1,967,798.70	4.61
Finanza			1,939,411.07	1,967,798.70	4.61
3,681,159.00	ETFS COM SECURITIE ON NATURAL GAZ CMDTY INDEX	EUR	1,252,365.44	1,266,318.70	2.97
35,500.00	ETFS CRUDE OIL	EUR	687,045.63	701,480.00	1.64
Totale del Portafoglio Titoli			41,316,791.19	41,654,048.71	97.67

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

NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	8,098,153.80
Liquidità bancarie a vista		1,316,694.70
Conti presso brokers		91,975.50
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	9,745.45
Utili non realizzati su contratti futures	(Nota 2)	5,700.00
Interessi da ricevere		110,118.59
Da ricevere su sottoscrizioni		1,409,665.35
Altre attività		4,513.76
Totale attività		11,046,567.15

Passività

Scoperti presso brokers		-5,700.00
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	-2,563.90
Da pagare su riscatti		-112,020.56
Altre passività		-83,088.17
Totale passività		-203,372.63
Totale attivo netto		10,843,194.52

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	106.75	101,571.60
Quote di Classe I	EUR	-	-

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

NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		5,887,539.75
Risultato netto degli investimenti		141,891.50
Interessi su conti bancari		2,379.69
Totale ricavi		144,271.19
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-72,130.22
Commissione di performance	(Nota 3)	-26,231.43
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-1,871.81
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-2,140.68
Interessi su conti bancari		-64.13
Altre spese e tasse		-22,547.79
Totale costi		-124,986.06
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		19,285.13
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		68,723.03
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		134,696.35
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti di cambio a termine		7,181.55
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		5,700.00
Risultato netto delle operazioni per il periodo		235,586.06
Sottoscrizioni del periodo		5,351,789.03
Riscatti del periodo		-631,720.32
Attivo netto alla fine del periodo		10,843,194.52

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

NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			7,937,856.60	8,098,153.80	74.68
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			7,499,404.92	7,622,706.82	70.30
Azioni			86,003.81	112,244.50	1.04
REPUBBLICA CECA			86,003.81	112,244.50	1.04
Materie prime			86,003.81	112,244.50	1.04
15,000.00	UNIPETROL	CZK	86,003.81	112,244.50	1.04
Obbligazioni a tasso variabile			241,893.28	244,887.66	2.26
ITALIA			150,146.28	141,863.09	1.31
Finanza			150,146.28	141,863.09	1.31
150,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI VRN PERP	GBP	150,146.28	141,863.09	1.31
STATI UNITI			41,000.00	52,000.00	0.48
Finanza			41,000.00	52,000.00	0.48
100,000.00	BANCA ITALEASE CAP TRUST FRN PERP	EUR	41,000.00	52,000.00	0.48
LUSSEMBURGO			50,747.00	51,024.57	0.47
Finanza			50,747.00	51,024.57	0.47
1,000,000.00	BTA FINANCE LUXEMBOURG VRN PERP -DEFAULTED-	USD	50,747.00	51,024.57	0.47
Obbligazioni ordinarie			5,858,942.33	5,946,334.66	54.83
ITALIA			2,079,500.00	2,059,200.00	18.98
Enti Governativi			2,079,500.00	2,059,200.00	18.98
1,000,000.00	BTP 4.25% 15/04/2013	EUR	1,061,500.00	1,049,300.00	9.67
1,000,000.00	BTP 2.50% 01/07/2012	EUR	1,018,000.00	1,009,900.00	9.31
GERMANIA			1,156,200.00	1,165,100.00	10.74
Enti Governativi			1,003,950.00	1,008,600.00	9.30
1,000,000.00	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.00% 16/03/2012	EUR	1,003,950.00	1,008,600.00	9.30
Finanza			152,250.00	156,500.00	1.44
200,000.00	IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBK 4.50% 09/07/2013	EUR	152,250.00	156,500.00	1.44
PAESI BASSI			648,929.77	689,442.47	6.36
Servizi di telecomunicazione			418,400.00	390,885.20	3.61
400,000.00	MAGYAR TELECOM BV 9.50% 15/12/2016	EUR	418,400.00	390,885.20	3.61
Finanza			230,529.77	298,557.27	2.75
200,000.00	BG FIN (BANK GEOR) 9.00% 08/02/2012	USD	158,636.62	160,557.27	1.48

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

NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
300,000.00	TURANALEM FIN BV 6.25% 27/09/2011	EUR	71,893.15	138,000.00	1.27
ISOLE CAIMAN			507,047.87	583,995.62	5.39
Finanza			507,047.87	583,995.62	5.39
500,000.00	DUBAI HOLDING COMMERCIAL OP 5.25% 14/07/2011	CHF	280,547.87	351,540.62	3.25
300,000.00	DUBAI HOLDING COMMERCIAL OP 4.75% 30/01/2014	EUR	226,500.00	232,455.00	2.14
REGNO UNITO			490,153.06	557,507.82	5.14
Finanza			353,276.76	374,594.93	3.45
300,000.00	UKRAINE ISS (ALFA BANK) 13.00% 30/07/2012	USD	235,858.79	243,999.51	2.25
100,000.00	LONDON STOCK EXCHANGE PL 6.125% 07/07/2016	GBP	117,417.97	130,595.42	1.20
Enti Governativi			136,876.30	182,912.89	1.69
250,000.00	CRED SUISSE (CITY KYIV) 8.00% 06/11/2015	USD	136,876.30	182,912.89	1.69
GRECIA			614,150.00	524,632.00	4.84
Enti Governativi			614,150.00	524,632.00	4.84
400,000.00	GREECE 3.60% 20/07/2016	EUR	356,700.00	286,792.00	2.65
300,000.00	GREECE 4.50% 20/05/2014	EUR	257,450.00	237,840.00	2.19
SPAGNA			173,200.00	165,602.80	1.53
Materie prime			173,200.00	165,602.80	1.53
200,000.00	CEMEX FIN EUROPE BV 4.75% 05/03/2014	EUR	173,200.00	165,602.80	1.53
VENEZUELA			136,184.84	128,863.58	1.19
Enti Governativi			136,184.84	128,863.58	1.19
250,000.00	VENEZUELA 5.75% 26/02/2016	USD	136,184.84	128,863.58	1.19
FEDERAZIONE RUSSA			53,576.79	71,990.37	0.66
Materie prime			53,576.79	71,990.37	0.66
100,000.00	KAZAN ORGSINTEZ SA VRN 30/10/2011	USD	53,576.79	71,990.37	0.66
Obbligazioni zero coupon			996,700.00	998,440.00	9.21
GERMANIA			996,700.00	998,440.00	9.21
Enti Governativi			996,700.00	998,440.00	9.21
1,000,000.00	DE TREASURY 0.00% 26/01/2011	EUR	996,700.00	998,440.00	9.21
Quote di OICR			315,865.50	320,800.00	2.96
LUSSEMBURGO			315,865.50	320,800.00	2.96
Finanza			315,865.50	320,800.00	2.96
5,000.00	DB X-TRACKERS SHORTDAX DAILY ETF -1C ACC-	EUR	315,865.50	320,800.00	2.96

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

NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			438,451.68	475,446.98	4.38
Obbligazioni ordinarie			438,451.68	475,446.98	4.38
STATI UNITI			376,401.09	411,768.31	3.79
Enti Governativi			376,401.09	411,768.31	3.79
500,000.00	US TREASURY 1.125% 15/12/2012	USD	376,401.09	411,768.31	3.79
BERMUDA			62,050.59	63,678.67	0.59
Finanza			62,050.59	63,678.67	0.59
100,000.00	PETROPLUS FINANCE LTD 7.00% 01/05/2017	USD	62,050.59	63,678.67	0.59
Totale del Portafoglio Titoli			7,937,856.60	8,098,153.80	74.68

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

NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2010

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita		Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2010	Valuta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
								5,700.00	256,800.00
10	-10.00	Vendita		DJ EURO STX 50 SEP10	17/09/10	2,568.00	EUR	5,700.00	256,800.00

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

NEW MILLENNIUM - Q7 GLOBALFLEX

CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 30 GIUGNO 2010

Scadenza	Impegno di acquisto di valute		Impegno di vendita di valute		Plus/(minus)-valenza non realizzata EUR
					7,181.55
31/12/10	350,000.01	CHF	259,817.39	EUR	6,370.21
31/12/10	436,813.69	EUR	360,000.00	GBP	-2,563.90
31/12/10	1,637,197.12	EUR	2,000,000.00	USD	3,375.24

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attività

Portafoglio Titoli al valore di mercato	(Nota 2)	14,177,885.23
Liquidità bancarie a vista		510,707.04
Conti presso brokers		500,854.83
Utili non realizzati su contratti futures	(Nota 2)	78,816.02
Interessi da ricevere		215,173.46
Da ricevere su vendita titoli		891,044.19
Altre attività		9,225.27
Totale attività		16,383,706.04

Passività

Scoperti bancari		-6,277.20
Scoperti presso brokers		-78,816.02
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(Nota 2)	-9,094.87
Interessi da pagare		-11.58
Da pagare su acquisto titoli		-79,646.00
Altre passività		-80,946.50
Totale passività		-254,792.17
Totale attivo netto		16,128,913.87

	Valuta	Valore Netto d'Inventario per Azione	Numero di Azioni in circolazione
Quote di Classe A	EUR	99.31	159,882.27
Quote di Classe I	EUR	99.54	2,516.01

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Attivo netto all'inizio del periodo		10,398,840.71
Risultato netto degli investimenti		161,973.19
Interessi su conti bancari		12,019.21
Altri ricavi		0.06
Totale ricavi		173,992.46
Commissioni di Consulenza/Gestione	(Nota 3)	-115,094.85
Commissione della banca depositaria	(Nota 3)	-3,978.16
Tassa di registrazione	(Nota 4)	-4,151.60
Interessi su conti bancari		-13.17
Altre spese e tasse		-62,034.88
Totale costi		-185,272.66
Utile / (perdita) netto(a) degli investimenti		-11,280.20
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute ed altri strumenti finanziari		-92,106.01
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata sugli investimenti		-81,799.22
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti di cambio a termine		-9,094.87
Variazione della plus / (minus) - valenza non realizzata su contratti futures		78,816.02
Risultato netto delle operazioni per il periodo		-115,464.28
Sottoscrizioni del periodo		8,403,700.46
Riscatti del periodo		-2,558,163.02
Attivo netto alla fine del periodo		16,128,913.87

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
VALORI MOBILIARI			14,218,405.37	14,177,885.23	87.90
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE			13,523,480.37	13,481,450.73	83.58
Azioni			1,794,873.75	1,759,448.89	10.91
ITALIA			770,694.79	759,097.00	4.70
Beni di prima necessità			235,799.60	229,680.00	1.41
120,000.00	PARMALAT SPA	EUR	235,799.60	229,680.00	1.41
Energia			184,301.96	183,799.00	1.14
12,100.00	ENI SPA	EUR	184,301.96	183,799.00	1.14
Beni di consumo			174,570.00	173,530.00	1.08
37,000.00	MEDIASET SPA	EUR	174,570.00	173,530.00	1.08
Industria			96,377.23	91,378.00	0.57
10,700.00	FINMECCANICA SPA	EUR	96,377.23	91,378.00	0.57
Salute			79,646.00	80,710.00	0.50
14,000.00	RECORDATI SPA	EUR	79,646.00	80,710.00	0.50
STATI UNITI			530,092.91	513,227.21	3.18
Salute			327,324.94	325,424.12	2.02
2,800.00	AMGEN INC	USD	125,189.52	120,238.39	0.75
4,600.00	UNITEDHEALTH GP INC	USD	109,023.30	106,653.60	0.66
4,400.00	FOREST LABORATORIES INC	USD	93,112.12	98,532.13	0.61
Informatica			111,438.53	105,118.79	0.65
6,000.00	ORACLE CORP	USD	111,438.53	105,118.79	0.65
Energia			91,329.44	82,684.30	0.51
3,000.00	CONSOL ENERGY INC	USD	91,329.44	82,684.30	0.51
FRANCIA			239,865.15	231,822.50	1.44
Energia			172,819.97	166,342.50	1.03
4,500.00	TOTAL SA	EUR	172,819.97	166,342.50	1.03
Beni di prima necessità			67,045.18	65,480.00	0.41
2,000.00	CARREFOUR SA	EUR	67,045.18	65,480.00	0.41
HONG KONG			125,966.05	133,115.36	0.83
Servizi di telecomunicazione			125,966.05	133,115.36	0.83
3,300.00	CHINA MOBILE LTD -ADR-	USD	125,966.05	133,115.36	0.83

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
GIAPPONE			128,254.85	122,186.82	0.76
Beni di consumo			128,254.85	122,186.82	0.76
4,300.00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	128,254.85	122,186.82	0.76
Obbligazioni ordinarie			9,391,699.29	9,465,888.84	58.68
GERMANIA			3,395,456.77	3,441,446.52	21.33
Enti Governativi			2,010,987.78	2,032,518.00	12.60
660,000.00	BUNDESOBLIGATION 2.50% 27/02/2015	EUR	673,339.80	692,208.00	4.29
600,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.00% 04/07/2016	EUR	670,697.98	674,580.00	4.18
600,000.00	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.75% 04/01/2017	EUR	666,950.00	665,730.00	4.13
Finanza			582,307.49	593,433.00	3.68
540,000.00	KFW 4.25% 04/07/2014	EUR	582,307.49	593,433.00	3.68
Salute			301,140.00	308,611.80	1.91
300,000.00	MERCK FIN SERVICES GMBH 3.375% 24/03/2015	EUR	301,140.00	308,611.80	1.91
Beni di prima necessità			300,844.00	304,515.12	1.89
280,000.00	HENKEL AG & CO KGAA 4.625% 19/03/2014	EUR	300,844.00	304,515.12	1.89
Informatica			200,177.50	202,368.60	1.25
200,000.00	SAP AG 2.50% 10/04/2014	EUR	200,177.50	202,368.60	1.25
PAESI BASSI			2,385,011.01	2,409,022.35	14.93
Enti Governativi			1,226,486.01	1,242,547.70	7.70
610,000.00	NETHERLANDS 2.75% 15/01/2015	EUR	639,151.01	640,847.70	3.97
550,000.00	NETHERLANDS 3.75% 15/07/2014	EUR	587,335.00	601,700.00	3.73
Finanza			895,600.00	902,210.15	5.59
350,000.00	BMW FIN NV 4.00% 17/09/2014	EUR	363,398.01	368,683.35	2.28
300,000.00	RABOBANK NEDERLAND 4.375% 22/01/2014	EUR	319,781.99	322,392.60	2.00
200,000.00	ADIDAS INTL FIN BV 4.75% 14/07/2014	EUR	212,420.00	211,134.20	1.31
Servizi di pubblica utilità			262,925.00	264,264.50	1.64
250,000.00	E.ON INTL FIN BV 4.125% 26/03/2013	EUR	262,925.00	264,264.50	1.64
STATI UNITI			946,789.81	948,508.20	5.88
Salute			633,219.81	636,054.60	3.94
300,000.00	ROCHE HLDG INC 4.625% 04/03/2013	EUR	320,424.00	321,495.00	1.99
300,000.00	PFIZER INC 3.625% 03/06/2013	EUR	312,795.81	314,559.60	1.95
Beni di prima necessità			313,570.00	312,453.60	1.94
300,000.00	PHILIP MORRIS INTL INC 4.25% 23/03/2012	EUR	313,570.00	312,453.60	1.94

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
FINLANDIA			728,932.00	744,692.70	4.62
Enti Governativi			728,932.00	744,692.70	4.62
570,000.00	FINLAND 3.125% 15/09/2014	EUR	594,928.00	610,122.30	3.79
120,000.00	FINLAND 4.25% 04/07/2015	EUR	134,004.00	134,570.40	0.83
AUSTRIA			631,024.19	624,178.50	3.87
Enti Governativi			631,024.19	624,178.50	3.87
570,000.00	AUSTRIA 4.00% 15/09/2016	EUR	631,024.19	624,178.50	3.87
ITALIA			574,165.01	566,432.40	3.51
Finanza			420,610.01	415,429.20	2.57
200,000.00	ASSICURAZIONI GENERALI 4.875% 11/11/2014	EUR	217,260.00	214,850.00	1.33
200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 19/01/2015	EUR	203,350.01	200,579.20	1.24
Beni di consumo			153,555.00	151,003.20	0.94
150,000.00	MEDIASET SPA 5.00% 01/02/2017	EUR	153,555.00	151,003.20	0.94
REGNO UNITO			323,752.50	323,724.00	2.01
Salute			323,752.50	323,724.00	2.01
300,000.00	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 5.125% 13/12/2012	EUR	323,752.50	323,724.00	2.01
FRANCIA			301,838.00	303,056.67	1.88
Salute			301,838.00	303,056.67	1.88
290,000.00	SANOVI-AVENTIS 3.50% 17/05/2013	EUR	301,838.00	303,056.67	1.88
LUSSEMBURGO			104,730.00	104,827.50	0.65
Beni di consumo			104,730.00	104,827.50	0.65
100,000.00	FIAT FIN & TRADE 7.625% 15/09/2014	EUR	104,730.00	104,827.50	0.65
Quote di OICR			2,336,907.33	2,256,113.00	13.99
FRANCIA			1,579,388.41	1,504,813.00	9.33
Finanza			1,579,388.41	1,504,813.00	9.33
26,200.00	LYXOR ETF DJ EURO STOXX50 FCP -A MIX-	EUR	724,825.92	698,230.00	4.33
12,000.00	LYXOR ETF CAC 40 -MIX-	EUR	457,808.29	428,160.00	2.65
19,000.00	LYXOR ETF S&P / MIB FCP -MIX-	EUR	396,754.20	378,423.00	2.35
GERMANIA			503,863.42	496,980.00	3.08
Finanza			503,863.42	496,980.00	3.08
9,000.00	ISHARES DAX -ACC-	EUR	503,863.42	496,980.00	3.08

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2010 IN EURO

Nominale / Quantità	Descrizione	Valuta	Costo di acquisto	Valore di mercato	% Attivo Netto
IRLANDA			253,655.50	254,320.00	1.58
Finanza			253,655.50	254,320.00	1.58
1,700.00	ISHARES II PLC CT ISHARES EURO GOVT BD 3-5	EUR	253,655.50	254,320.00	1.58
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			694,925.00	696,434.50	4.32
Obbligazioni ordinarie			694,925.00	696,434.50	4.32
FINLANDIA			384,457.50	385,917.00	2.39
Enti Governativi			384,457.50	385,917.00	2.39
350,000.00	FINLAND 3.875% 15/09/2017	EUR	384,457.50	385,917.00	2.39
ITALIA			310,467.50	310,517.50	1.93
Energia			310,467.50	310,517.50	1.93
290,000.00	ENI SPA 4.625% 30/04/2013	EUR	310,467.50	310,517.50	1.93
Totale del Portafoglio Titoli			14,218,405.37	14,177,885.23	87.90

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

NEW MILLENNIUM - Q7 ALPHA BALANCED

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2010

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita		Contratto	Scadenza	Valore di mercato al 30 Giugno 2010	Valuta	Plus/(minus)-valenza non realizzata (EUR)	Impegno (EUR)
								78,816.02	3,710,181.93
10	-120.00	Vendità		DJ EURO STX 50 SEP10	17/09/10	2,568.00	EUR	57,600.00	3,081,600.00
50	-15.00	Vendità		S&P 500 EMI SEP10	17/09/10	1,026.60	USD	21,216.02	628,581.93

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

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010

Nota 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, in conformità alla legge del 30 marzo 1988 sugli organismi di investimento collettivo e alla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali. La Sicav è in particolare, soggetta alle previsioni della Legge del 20 dicembre 2002 che, nello specifico, si applica agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari.

La SICAV comprende diversi comparti aventi ciascuno un proprio patrimonio ed una specifica politica d'investimento

La SICAV è registrata quale Sicav autogestita ai sensi dell'articolo 27 della Legge Lussemburghese del 20 dicembre 2002 relativa agli organismi di investimento collettivo (la "Legge 2002") e successive modifiche.

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 seguenti comparti sono operativi al 30 giugno 2010:

New Millennium - Euro Bonds Short Term
New Millennium - Euro Equities
New Millennium - Global Equities
New Millennium - Inflation Linked Bond Europe
New Millennium - Large Europe Corporate
New Millennium - Prévira World Conservative
New Millennium - Q7 Active Equities International
New Millennium - Q7 Alpha Balanced
New Millennium - Q7 Corporate Bond
New Millennium - Q7 Globalflex
New Millennium - Q7 High Quality Bond
New Millennium - Q7 Pan European Equity
New Millennium - Total Return Flexible

Copia del prospetto può essere ottenuta gratuitamente previa richiesta inoltrata presso la sede legale della SICAV.

Nota 2 – Sommario dei principali metodi contabili

I resoconti finanziari sono stati predisposti in accordo con la Normativa Lussemburghese sulle Società collettive d'investimento.

a) *Valutazione degli investimenti in valori mobiliari:*

- i valori mobiliari quotati in una borsa ufficiale o negoziati in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico, sono valutati in base all'ultimo prezzo di quotazione;
- gli strumenti finanziari non quotati in una borsa ufficiale o negoziati in altri mercati regolamentati, regolarmente funzionanti, riconosciuti ed aperti al pubblico, saranno valutati in base al presumibile valore di realizzo stimato in applicazione dei generali principi di prudenza e buona fede;
- la differenza tra il valore delle obbligazioni prive di cedola (zero-coupon bonds), come riportato nel Resoconto relativo al portafoglio titoli e ad altre attività nette, ed il prezzo di carico è iscritta alla voce "Dividendi ed interessi da ricevere" nel "Prospetto del patrimonio netto" e come voce "Risultato netto degli investimenti" nel "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto";

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010 (continua)

- l'utile o la perdita netta realizzati sugli investimenti di strumenti finanziari sono calcolati sulla base del costo medio di carico degli strumenti venduti.
- Al 30 giugno 2010, i valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato in regolare funzionamento sono valutati al 29 giugno 2010. Nel caso in cui tale valutazione non sia disponibile, i valori mobiliari sono valutati con l'ultimo prezzo disponibile.

b) Conversione delle divise estere per ciascun comparto:

- La contabilità di ciascuno dei comparti viene tenuta nella rispettiva divisa di valorizzazione. I diversi "Prospetti del patrimonio netto" sono redatti nella divisa di valorizzazione di ciascun comparto mentre la situazione finanziaria consolidata della Sicav è redatta in Euro. Le disponibilità bancarie, le altre attività nette ed il valore di valutazione degli strumenti finanziari in portafoglio, espressi in divise diverse dalla divisa di valorizzazione di ciascun comparto, sono convertiti in tale divisa al tasso di cambio ufficiale del giorno di valorizzazione. I proventi e le spese espressi in divise diverse dalla divisa di valorizzazione di ciascun comparto sono convertiti in base al tasso di cambio ufficiale corrente alla data di calcolo. Le plusvalenze e le minusvalenze su cambi sono registrate nel "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto".

I principali tassi di cambi utilizzati al 30 giugno 2010 sono:

Divisa	Tasso di cambio
AUD	4.49895
CAD	1.30165
CHF	1.3209
DKK	7.449000003
GBP	0.81875
HKD	9.7093
JPY	108.3914
NOK	7.96575
NZD	1.78125
SEK	9.5322
SGD	1.71005
USD	1.2249

c) Valutazione dei futures:

La valutazione dei futures è basata sull'ultima quotazione conosciuta alla data di valutazione oppure alla data di chiusura. Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate su questi contratti, risultanti dalla differenza tra tale quotazione e il prezzo di negoziazione, sono riportate nel Prospetto del patrimonio netto.

d) Operazioni in cambi:

Le operazioni su cambi in essere sono rivalutate con i cambi applicabili alla data di valutazione oppure alla data di chiusura. Le plus (minus) valenze non realizzate su tali contratti sono riportate nel Prospetto del patrimonio netto.

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010 (continua)

Nota 3 – Commissioni di consulenza, gestione e di performance e di Banca Depositaria

Commissioni di Consulenza/gestione

Il Consulente per gli investimenti percepisce alla fine di ogni trimestre una commissione basata sul valore dell'attivo netto medio di ciascun comparto della SICAV durante il trimestre considerato.

Le commissioni annuali per ciascun comparto sono le seguenti:

Sub-Funds	Classe A	Classe I	Classe D
New Millennium - Euro Bonds Short Term	0.55%	0.30%	0.55%
New Millennium - Euro Equities	1.50%	0.70%	-
New Millennium - Global Equities	1.60%	0.80%	-
New Millennium - Inflation Linked Bond Europe	0.80%	0.40%	-
New Millennium - Large Europe Corporate	0.90%	0.45%	-
New Millennium - Prévira World Conservative	1.10%	0.55%	-
New Millennium - Q7 Active Equities International	2.00%	1.20%	0.90%
New Millennium - Q7 Alpha Balanced	1.50%	1.00%	-
New Millennium - Q7 Corporate Bond	1.20%	0.60%	-
New Millennium - Q7 Globalflex	2.00%	1.00%	-
New Millennium - Q7 High Quality Bond	0.90%	0.60%	-
New Millennium - Q7 Pan European Equity	2.00%	1.00%	-
New Millennium – Total Return Flexible	1.30%	-	-

Commissioni di Performance

Le commissioni di performance dove applicabili sono riportate nella sezione “Prospetto delle variazioni del patrimonio netto”.

Una commissione di performance, come specificato qui di seguito, è prevista per i seguenti comparti:

New Millennium - Q7 Corporate Bond

La commissione sarà calcolata in base alla differenza positiva tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione, determinato al termine di un periodo di 12 mesi, con decorrenza dal 1° gennaio di ogni anno e il primo valore del patrimonio netto per azione determinato alla fine del periodo precedente (il primo periodo è iniziato il 1° luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe I e il 28 luglio 2009 fino al 31 dicembre 2008 per la classe A).

La commissione è pari al 5% (10% dal 4 gennaio 2010) della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni del comparto in circolazione nel corso del periodo in questione e sarà pagabile al Sub-Fund Co-Manager all'inizio del periodo successivo.

La commissione di performance sarà calcolata su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi, a decorrere dal primo periodo.

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010 (continua)

New Millennium - Euro Equities

La commissione sarà calcolata in base alla differenza tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione, determinato al termine di un periodo di 12 mesi, con decorrenza dal 1° gennaio di ogni anno e il primo valore del patrimonio netto per azione alla fine del periodo precedente (il primo periodo è iniziato il 1° luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe I e il 28 luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe A).

La commissione è pari al 5% della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni del comparto in circolazione nel corso del periodo in questione e sarà pagabile al Sub-Fund Co-Manager all'inizio del periodo successivo.

La commissione di performance sarà calcolata su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi, a decorrere dal primo periodo.

New Millennium - Global Equities

La commissione sarà calcolata sulla differenza positiva tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione determinato al termine di un periodo di 12 mesi, decorrenza dal 1° gennaio di ogni anno, e l'ultimo valore del patrimonio netto per azione determinato alla fine del periodo precedente (il primo periodo è iniziato il 1° luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe I e il 28 luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe A).

La commissione di performance sarà quindi pari al 5% della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni del relativo comparto in circolazione nel corso del periodo in questione e sarà pagabile al Sub-Fund Co-Manager all'inizio del periodo seguente.

La commissione di performance sarà calcolata su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi a decorrere dal primo periodo.

New Millennium - Q7 Active Equities International (precedentemente Q7 Russian Focus)

La commissione sarà calcolata sulla differenza positiva tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione determinato al termine di un periodo di 12 mesi, con decorrenza dal 1° gennaio di ogni anno, e l'ultimo valore del patrimonio netto per azione determinato alla fine del periodo precedente.

La commissione di performance sarà quindi pari al 10% (20% fino al 14 dicembre 2009) della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni del relativo comparto in circolazione nel corso del periodo in questione.

La commissione di performance sarà calcolata su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi, a decorrere dal primo periodo.

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010 (continua)

New Millennium - Q7 High Quality Bond

La commissione sarà calcolata in base alla differenza positiva tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione, determinato al termine di un periodo di 12 mesi, con decorrenza dal 1° gennaio di ogni anno il primo valore del patrimonio netto per azione determinato alla fine del periodo precedente (il primo periodo iniziato il 1° luglio 2008 per la classe I e il 28 luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe A).

La commissione è pari al 5% (7.5% dal 4 gennaio 2010) della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni del comparto in circolazione nel corso del periodo in questione e sarà pagabile al Sub-Fund Co-Manager all'inizio del periodo successivo.

La commissione di performance sarà calcolata su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi sino al primo periodo successivo o al primo valore del patrimonio netto del primo periodo successivo.

New Millennium - Large Europe Corporate

La commissione è pari a 10% della sovraperformance dell'EURIBOR 3 mesi + 50bps. Il periodo di riferimento intercorre dal primo gennaio di ogni anno fino al 31 dicembre dello stesso anno (il primo periodo è iniziato con il primo calcolo del valore del patrimonio netto e dal 1° luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe I, il primo periodo è iniziato con il primo calcolo del valore del patrimonio netto dal 5 ottobre fino al 31 dicembre 2009 per la classe D).

Le commissioni di performance saranno calcolate su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e saranno basate sulla media degli attivi netti del periodo e saranno pagabili annualmente alla conclusione del periodo di riferimento.

Non saranno pagate commissioni di performance al Sub-Fund Co-Manager nel caso in cui il comparto non sovraperformerà l' EURIBOR 3 mesi +50bps durante il periodo sopra indicato.

Nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi, a decorrere dal primo periodo.

New Millennium - Q7 Pan European Equity

La commissione sarà calcolata sulla differenza positiva tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione determinato al termine di un periodo di 12 mesi, con decorrenza dal 1° gennaio di ogni anno, e l'ultimo valore del patrimonio netto per azione determinato alla fine del periodo precedente (il primo periodo è iniziato il 1° luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe I).

La commissione di performance sarà quindi pari al 10% della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni del relativo comparto in circolazione nel corso del periodo in questione e sarà pagabile al Sub-Fund Co-Manager all'inizio del periodo seguente.

La commissione di performance sarà calcolata su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi, a decorrere dal primo periodo.

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010 (continua)

New Millennium - Prévira World Conservative

La commissione di performance viene calcolata in base alla differenza positiva tra l'ultimo valore del patrimonio netto per azione, determinato al termine di un periodo di 12 mesi, con decorrenza dal 1° gennaio di ogni anno e il primo valore del patrimonio netto per azione determinato alla fine del periodo precedente (il primo periodo è iniziato il 1° luglio 2008 fino al 31 dicembre 2008 per la classe I).

La commissione di performance è pari al 5% della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni del comparto in circolazione nel corso del periodo in questione e sarà pagabile al Sub-Fund Co-Manager all'inizio del periodo successivo.

La commissione di performance sarà calcolata su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi sino al primo periodo successivo o al primo valore del patrimonio netto del primo periodo successivo.

New Millennium - Total Return Flexible

Il Sub-Fund Co-Manager ha diritto a ricevere dal comparto una commissione di performance pari al 15% dell'extra return sull'EURIBOR 6 mesi + 300bps. Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno.

Le commissioni di performance saranno calcolate su ogni calcolo del valore del patrimonio netto, basato sulla media annuale degli attivi netti del periodo e saranno pagabili annualmente alla conclusione del periodo di riferimento.

Non saranno pagate commissioni di performance al Sub-Fund Co-Manager nel caso in cui il comparto non sovraperformerà l' EURIBOR 6 mesi + 300bps nel periodo sopra indicato.

Nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi sino al primo periodo successivo o al primo valore del patrimonio netto del primo periodo successivo.

New Millennium - Inflation Linked Bond Europe

La commissione di performance è pari al 10% dell'extra return sulla Eurostat Euro zone HICP Ex. Tobacco Unrevised Series NSA + 50 bps. (Bloomberg ticker CPTFEMU Index).

Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno (il primo periodo è iniziato il 6 luglio 2009 alla fine del 31 dicembre 2009).

Le commissioni di performance saranno calcolate su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e saranno basate sulla media degli attivi netti del periodo e saranno pagabili annualmente alla conclusione del periodo di riferimento.

Non saranno pagate commissioni di performance al Sub-Fund Co-Manager nel caso in cui il comparto non sovraperformerà il Eurostat Eurozone HICP Ex. Tobacco Unrevised Series NSA + 50 bps durante il periodo sopra indicato.

Nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi, a decorrere dal primo periodo.

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010 (continua)

New Millennium - Q7 Globalflex

Il Consulente ha diritto a ricevere una commissione di performance del Comparto pari al 20% dell'extra return sull'EURIBOR 3 mesi + 300 bps.

Il periodo di riferimento inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno (il primo periodo è iniziato il 7 Settembre 2009 e terminata il 31 dicembre 2009).

Le commissioni di performance saranno calcolate su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e saranno basate sulla media degli attivi netti del periodo e saranno pagabili annualmente alla conclusione del periodo di riferimento.

Non saranno pagate commissioni di performance al Sub-Fund Co-Manager nel caso in cui il comparto non sovraperformerà il Euribor 3 months + 300 bps durante il periodo sopra indicato.

Nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui il valore del patrimonio netto al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi, e ciò, a contare dal primo periodo.

New Millennium - Q7 Alpha Balanced

Il Consulente ha diritto a ricevere una commissione di performance per le Classi A e I del comparto in base alla differenza positiva tra l'ultimo valore patrimoniale netto per azioni alla fine di un periodo di 12 mesi, dal 1° gennaio di ogni anno e l'ultimo valore patrimoniale netto (il primo periodo è iniziato il 18 Novembre 2009 ed è terminato il 31 dicembre 2009).

La commissione di performance sarà quindi pari al 10% della differenza così determinata, moltiplicata per il numero medio di azioni del relativo comparto in circolazione nel corso del periodo in questione.

La commissione di performance sarà calcolata su ogni calcolo del valore del patrimonio netto e nessuna commissione di performance sarà riconosciuta nel caso in cui al termine dell'ultimo periodo sia inferiore al più alto dei valori patrimoniali netti rilevati dal termine di ciascuno dei precedenti periodi.

Commissione di Banca Depositaria

Per i servizi resi alla SICAV, come Banca Depositaria, Sanpaolo Bank Luxembourg SA riceverà per ciascun comparto una commissione annuale di 0,05% del valore del patrimonio netto, con un minimo di 3.000 euro a comparto. La commissione viene calcolata con periodicità mensile, 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.

Nota 4 – Tassa di Registrazione

La SICAV è soggetta ad una tassa di registrazione pari allo 0,05% annuale sul totale dei propri attivi netti per la classe A e D e 0,01% per la classe I. Tale tassa è calcolata sulla base del totale degli attivi netti ed è pagabile alla fine di ogni trimestre.

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010 (continua)

Nota 5 – Variazioni nella composizione dei portafogli dei comparti

La lista dei movimenti nella composizione dei portafogli dei diversi comparti della SICAV può essere ottenuta gratuitamente previa richiesta inoltrata presso la sede legale della SICAV.

Nota 6 – Securities Lending

La SICAV ha sottoscritto il 27 luglio 2009 un contratto di prestito titoli con Sanpaolo Bank. Sanpaolo Bank ha sottoscritto un contratto il 16 maggio 2001 con Banca IMI, Corso Matteotti 6, I – 20121 Milano.

Al 30 giugno 2010, non ci sono stati più comparti coinvolti nell'attività di prestito titoli.

Nota 7 – Eventi verificatisi durante l'esercizio

Distribuzione del dividendo

Per le azioni di classe D dei comparti New Millennium - Euro Bonds Short Term e New Millennium - Large Europe Coporate è stato pagato un dividendo con ex-date 4 gennaio 2010 e data valuta 8 gennaio 2010:

New Millennium - Euro Bonds Short Term: EUR 0,23 per azione
Importo totale pagato : EUR 2,439.99

New Millennium - Large Europe Coporate: EUR 0,28 per azione
importo totale pagato: EUR 2,922.48

A seguito della fusione per incorporazione di Sanpaolo Bank S.A. in State Street Bank Luxembourg S.A., efficace dal 18 maggio 2010, State Street Bank Luxembourg S.A. svolge da tale data le funzioni di Banca Depositaria ed Agente Pagatore nonché le funzioni, in delega, di Agente Amministrativo, di Agente di Registrazione e di Trasferimento del Fondo. State Street Bank Luxembourg S.A. è una società per azioni di diritto lussemburghese con sede legale in avenue J.F. Kennedy 49, L-1855 Lussemburgo.

Nota 8 – Eventi verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

- In data 16 luglio 2010 è stato lanciato un nuovo comparto: New Millennium - Augustum Beatrice Equity Fund. Il periodo di sottoscrizione iniziale era dal 9 al 15 luglio 2010.
- I comparti Q7 Corporate Bond, Q7 Pan European Equity e Q7 High Quality Bond hanno cambiato la loro denominazione in data 12 luglio 2010, rispettivamente in Augustum Corporate Bond, Augustum Pan European Equity e Augustum High Quality Bond.
- Dal 23 agosto 2010, Augustum Opus Sim S.p.A, 7, Via Serbelloni Gabrio, I - 20122 Milano è diventata Sub-Fund Co-Manager per i comparti New Millennium Augustum Corporate Bond, New Millennium Augustum High Quality Bond, New Millennium Pan European Equity e New Millennium Augustum Beatrice Equity Fund.

Note ai resoconti finanziari al 30 giugno 2010 (continua)

- Il contratto di Consulenza firmato con Q7 Fund Management AG è stato aggiornato. Dall'1 luglio 2010, Q7 Fund Management AG è diventato Consulente per gli investimenti dei comparti New Millennium Q7 Active Equities International, New Millennium Q7 Globalflex, New Millennium Q7 Alpha Balanced.
- Dal 23 agosto 2010, è stata aggiunta per il comparto New Millennium Euro Bonds Short Term una commissione di performance pari al 10% dell'extra return sul JP Morgan EMU 1-3 years Index.
- Dal 23 agosto 2010, le modifiche sulle politiche d'investimento dei comparti New Millennium Augustum Corporate Bond, Augustum Pan European Equity and Augustum High Quality sono entrati in vigore (per ulteriori dettagli si prega di riferirsi al Prospetto Informativo).