FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE A COMPARTIMENTI MULTIPLI

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT LUXEMBOURGEOIS A COMPARTIMENTS MULTIPLES

Rendiconto di Gestione Semi-Annuale non certificato al 30 Giugno 2005

Rapport Semi-Annuel non révisé au 30 Juin 2005

Nessuna sottoscrizione può essere effettuata sulla base dei rendiconti di gestione. Le sottoscrizioni sono valide solo se sono state effettuate sulla base del prospetto informativo corrente, completato dall'ultimo rendiconto annuale e dal rendiconto semi-annuale, se quest'ultimo è più recente del rendiconto annuale.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées sur base du prospectus courant complété par le dernier rapport annuel et le rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

La presente è traduzione fedele del rendiconto di gestione semi-annuale al 30 giugno 2005 in francese. In caso di divergenze farà in ogni caso fede la versione in lingua francese.

Le présent document a été préparé en français et traduit en italien. En cas de divergences, la version française fait foi.

Banca Marche
Gestione Internazionale Lux S.A.
Gruppo Banca Marche

Indice / Table des matières

ROSSINI LUX FUND

- **Amministrazione del Fondo / *Administration du Fonds*** 8
- **Consolidato / *Consolidé*** 16
  - Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 16
  - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 17
- **Compartimento / *Compartiment* – Obbligazionario Monetario TV** 18
  - Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 18
  - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 19
  - Altre informazioni / *Autres informations* 20
  - Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 21
  - Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 22
- **Compartimento / *Compartiment* – Obbligazionario Euro Breve Termine** 24
  - Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 24
  - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 25
  - Altre informazioni / *Autres informations* 26
  - Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 27
  - Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 28
  - Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 29
- **Compartimento / *Compartiment* – Obbligazionario Euro Medio Termine** 31
  - Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 31
  - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 32
  - Altre informazioni / *Autres informations* 33
  - Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 34
  - Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 35
  - Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 36
- **Compartimento / *Compartiment* – Obbligazionario Euro Lungo Termine** 38
  - Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 38
  - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 39
  - Altre informazioni / *Autres informations* 40
  - Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 41
  - Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 42
  - Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 43
- **Compartimento / *Compartiment* – Obbligazionario Euro Monetario** 45
  - Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 45
  - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 46
  - Altre informazioni / *Autres informations* 47
  - Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 48
  - Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 49
  - Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 50
- **Compartimento / *Compartiment* – Obbligazionario Dollari** 52
  - Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 52
  - Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 53
  - Altre informazioni / *Autres informations* 54
  - Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 55
  - Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 56
  - Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 57

• **Compartimento / *Compartiment* – Azionario Euro** **59**
Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 59
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 60
Altre informazioni / *Autres informations* 61
Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 62
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 67
Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 68

• **Compartimento / *Compartiment* – Azionario Nord America** **70**
Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 70
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 71
Altre informazioni / *Autres informations* 72
Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 73
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 79
Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 80

• **Compartimento / *Compartiment* – Azionario Giappone** **82**
Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 82
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 83
Altre informazioni / *Autres informations* 84
Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 85
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 89
Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 90

• **Compartimento / *Compartiment* – Azionario Internazionale** **92**
Prospetto del patrimonio netto / *Etat des actifs nets* 92
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / *Etat des changements des actifs nets* 93
Altre informazioni / *Autres informations* 94
Portafoglio titoli / *Portefeuille-titres* 95
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / *Engagements sur achat/vente de contrats futures* 108
Classificazione economica e geografica / *Classification économique et géographique* 109

• **Allegato ai prospetti finanziari / *Annexe aux états financiers*** **112**

SEDE SOCIALE

9-11, rue Goethe L-1637 Lussemburgo

SOCIETÀ DI GESTIONE

BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX S.A.
9-11, rue Goethe
L-1637 Lussemburgo

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Presidente
Tonino PERINI
Presidente
BANCA DELLE MARCHE S.p.A., Jesi (An)
residente a Ripe (Ancona) – ITALIA

Amministratore Delegato
Pierfranco GIORGI
Responsabile Finanza
BANCA DELLE MARCHE S.p.A., Jesi (An)
residente a Ancona – ITALIA

Amministratore
Massimo BIANCONI
Direttore Generale
BANCA DELLE MARCHE S.p.A., Jesi (An)
residente a Verona – ITALIA

Amministratore
Ciro BEFFI
Direttore Generale
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., (precedentemente denominata SANPAOLO WM LUXEMBOURG S.A.), Lussemburgo
residente a Lussemburgo

Amministratore
Pierre BOUCHOMS
ConDirettore Generale
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., (precedentemente denominata SANPAOLO WM LUXEMBOURG S.A.), Lussemburgo
residente a Lussemburgo

SIÈGE SOCIAL

9-11, rue Goethe L-1637 Luxembourg

SOCIETE DE GESTION

BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX S.A.
9-11, rue Goethe
L-1637 Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION

President
Monsieur Tonino PERINI
Président du Conseil d'Administration de
BANCA DELLE MARCHE S.p.A., Iesi (An)
demeurant à Ripe (Ancona) – Italie

Administrateur-Délégué
Monsieur Pierfranco GIORGI
Responsable Financier de
BANCA DELLE MARCHE S.p.A., Iesi (An)
demeurant à Ancona – Italie

Administrateur
Massimo BIANCONI
Directeur Général de
BANCA DELLE MARCHE S.p.A., Iesi (An)
demeurant à Verona – Italie

Administrateur
Monsieur Ciro BEFFI
Directeur Général de
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
(anc. SANPAOLO WM LUXEMBOURG S.A.), Luxembourg
demeurant à Luxembourg

Administrateur
Monsieur Pierre BOUCHOMS
Directeur Général Adjoint de
SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
(anc. SANPAOLO WM LUXEMBOURG S.A.), Luxembourg
demeurant à Luxembourg

BANCA DEPOSITARIA

SANPAOLO BANK S.A.
12, avenue de la Liberté
L-1930 Lussemburgo

AGENTE AMMINISTRATIVO, AGENTE DI REGISTRAZIONE E DI TRASFERIMENTO

SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT
LUXEMBOURG S.A. (precedentemente denominata SANPAOLO
WM LUXEMBOURG S.A)
9-11, rue Goethe
L-1637 Lussemburgo

AGENTE PAGATORE

SANPAOLO BANK S.A.
12, avenue de la Liberté
L-1930 Lussemburgo

GESTORE E CONSULENTE PER GLI INVESTIMENTI

SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT
LUXEMBOURG S.A. (precedentemente denominata SANPAOLO
WM LUXEMBOURG S.A)
9-11, rue Goethe
L-1637 Lussemburgo

SOCIETA DI REVISIONE DEL FONDO E DELLA SOCIETA DI GESTIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1471 Lussemburgo

BANQUE DEPOSITAIRE

SANPAOLO BANK S.A.
12, avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg

AGENT ADMINISTRATIF / AGENT DE REGISTRE ET DE TRANSFERT

SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT
LUXEMBOURG S.A. (anc. SANPAOLO WM LUXEMBOURG S.A.)
9-11, rue Goethe
L-1637 Luxembourg

AGENT PAYEUR

SANPAOLO BANK S.A.
12, avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg

GESTIONNAIRE ET CONSEILLER EN INVESTISSEMENTS

SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT
LUXEMBOURG S.A. (anc. SANPAOLO WM LUXEMBOURG S.A.)
9-11, rue Goethe
L-1637 Luxembourg

REVISEUR D'ENTREPRISES DU FONDS ET DE LA SOCIETE DE GESTION

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l.
Réviseur d’entreprises
400, route d’Esch
L-1471 Luxembourg

COSTITUZIONE

ROSSINI LUX FUND, (di seguito il "Fondo") è stato istituito nel Granducato del Lussemburgo il 14 dicembre 2004 sotto forma di fondo comune d'investimento in valori mobiliari di diritto lussemburghese. Il Fondo ricade sotto la disciplina della parte I della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo. Il regolamento di gestione (di seguito il «Regolamento di Gestione"), dopo essere stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della società di gestione BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX S.A. (di seguito la "Società di Gestione") è stato firmato in data 14 dicembre 2004 da SANPAOLO BANK S.A. nella sua qualità di Banca Depositaria del Fondo. Il Regolamento di Gestione è stato depositato presso la Cancelleria del Tribunale di Circoscrizione a Lussemburgo, dove può essere consultato e dove è possibile richiederne copia, e la menzione del deposito presso la Cancelleria è stata pubblicata nel Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, il 7 gennaio 2005.

Il Fondo ha durata illimitata.

ROSSINI LUX FUND

Il Fondo è un fondo a compartimenti multipli. I compartimenti attualmente attivi sono i seguenti :

ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO DOLLARI
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO EURO
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO NORD AMERICA
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO GIAPPONE
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO INTERNAZIONALE

Il compartimento ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV è stato attivato il 20 dicembre 2004.

I compartimenti ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO e ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO DOLLARI sono stati attivati il 13 gennaio 2005.

I compartimenti ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE, ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE e ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO INTERNAZIONALE sono stati attivati il 8 febbraio 2005.

I compartimenti ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE e ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO EURO sono stati attivati il 16 febbraio 2005.

Il compartimento ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO NORD AMERICA è stato attivato il 22 febbraio 2005.

Il compartimento ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO GIAPPONE è stato attivato il 1° marzo 2005.

Le diverse quote esistenti disponibili per gli investitori per l'insieme dei compartimenti sono dettagliate nella nota 9 «Le Quote del Fondo» dell'allegato ai prospetti finanziari.

CONSTITUTION

Rossini Lux Fund (ci-après désigné le "Fonds") a été créé au Grand-Duché de Luxembourg le 14 décembre 2004 sous la forme d'un fonds commun de placement en valeurs mobilières de droit luxembourgeois, soumis à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. Le règlement de gestion (le « Règlement de Gestion »), après avoir été approuvé par le Conseil d'Administration de la société de gestion BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX S.A. (la « Société de Gestion ») a été signé le 14 décembre 2004 par SANPAOLO BANK S.A. en sa qualité de banque dépositaire du Fonds. Il a été déposé au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg où il peut être consulté et où des copies peuvent être obtenues, et la mention du dépôt au greffe a été publiée au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, le 7 janvier 2005.

Le Fonds a une durée illimitée.

ROSSINI LUX FUND

Le Fonds est un fonds à compartiments multiples. Les compartiments actuellement actifs se détaillent comme suit :

ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO DOLLARI
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO EURO
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO NORD AMERICA
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO GIAPPONE
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO INTERNAZIONALE

Le compartiment ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV a été activé le 20 décembre 2004.

Les compartiments ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO et ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO DOLLARI ont été activés le 13 janvier 2005.

Les compartiments ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE, ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE et ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO INTERNAZIONALE ont été activés le 8 février 2005.

Les compartiments ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE et ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO EURO ont été activés le 16 février 2005.

Le compartiment ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO NORD AMERICA a été activé le 22 février 2005.

Le compartiment ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO GIAPPONE a été activé le 1er mars 2005.

Les différentes parts existantes disponibles aux investisseurs pour l'ensemble des compartiments sont détaillées à la note 9 «Parts du Fonds» de l'annexe des états financiers.

ASSEMBLEE GENERALE

L'Assemblea Generale Annuale della Società di Gestione si riunisce a Lussemburgo, nella sede sociale della Società, l'ultimo mercoledì del mese di marzo alle ore 14 e per la prima volta in 2006.

INFORMAZIONI AI DETENTORI DI QUOTE

I rapporti annuali al 31 dicembre certificati dalla Società di Revisione e i rapporti semi-annuali al 30 giugno non certificati sono tenuti gratuitamente a disposizione dei detentori di quote presso gli sportelli della Banca Depositaria, degli altri enti da questa designati e presse la sede sociale della Società di Gestione.

I rapporti periodici contengono tutte le informazioni relative al Fondo, alla composizione ed all'evoluzione del suo attivo.

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

Il valore netto d'inventario è pubblicato ogni giorno sul quotidiano «Il Sole 24 Ore».

Il valore netto d'inventario cosi'come i prezzi d'emissione e di riscatto delle quote del Fondo possono essere richiesti anche alla Banca Depositaria.

La lista dei movimenti intervenuti nella composizione del portafoglio titoli per il periodo dal 14 dicembre 2004 al 30 giugno 2005 è disponibile presso la sede sociale del Fondo.

Le altre informazioni destinate ai partecipanti sono pubblicate sul «Mémorial», Raccolta delle Società ed Associazioni, a Lussemburgo, se tale pubblicazione è prescritta dal Regolamento di Gestione e dalla legge.

ASSEMBLEES GENERALES

L'Assemblée Générale Annuelle de la Société de Gestion se réunit à Luxembourg, au siège social de la Société, le dernier mercredi du mois de mars à 14 heures et pour la 1ère fois en 2006.

INFORMATIONS AUX PORTEURS DE PARTS

Des rapports annuels au 31 décembre certifiés par le Réviseur d'entreprises et des rapports semestriels au 30 juin non certifiés sont tenus sans frais à la disposition des porteurs de parts aux guichets de la Banque Dépositaire, des autres établissements désignés par elle, ainsi qu'au siège social de la Société de Gestion.

Les rapports périodiques contiennent toutes les informations relatives au Fonds, à la composition et à l'évolution de ses actifs.

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

La valeur nette d'inventaire est publiée chaque jour dans le quotidien «Il Sole 24 Ore».

La valeur nette d'inventaire ainsi que les prix d'émission et de rachat des parts du Fonds peuvent également être obtenus auprès de la Banque Dépositaire.

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période du 14 décembre 2004 au 30 juin 2005 est disponible au siège social du Fonds.

Les autres informations destinées aux participants sont publiées au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, à Luxembourg, si cette publication est prescrite par le Règlement de Gestion et par la loi.

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	6 596 032,85
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	422 939 690,90
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	34 973,84
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	3 593 242,93
Altre attività / Autres actifs	2 151 709,16
Totale attivo / Total des actifs	**435 315 649,68**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	(103 434,79)
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(12 270,91)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	(81,83)
Altre passività / Autres passifs	(2 313 723,68)
Totale Passività / Total des passifs	**(2 429 511,21)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**432 886 138,47**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	4 448 814,71
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	30 889,04
Totale ricavi / Total des revenus	**4 479 703,75**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(1 315 457,16)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(145 960,52)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(91 079,72)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(2 585,55)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(170 792,52)
Totale costi / Total des charges	**(1 725 875,47)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**2 753 828,28**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	517 474,07
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	5 291 904,90
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	22 702,93
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**8 585 910,18**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	524 226 016,47
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(99 925 788,18)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**432 886 138,47**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	526 913,67
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	102 635 387,32
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	619 421,44
Altre attività / Autres actifs	301 933,65
Totale attivo / Total des actifs	**104 083 656,08**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(309 986,57)
Totale Passività / Total des passifs	**(309 986,57)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**103 773 669,51**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	766 736,90
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	4 641,40
Totale ricavi / Total des revenus	**771 378,30**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(217 124,60)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(33 307,13)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(19 723,34)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(470,50)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(25 226,31)
Totale costi / Total des charges	**(295 851,88)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**475 526,42**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	(11 951,69)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(114 126,00)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	0,00
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**349 448,73**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	119 869 693,51
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(16 445 472,73)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**103 773 669,51**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	103 773 669,51

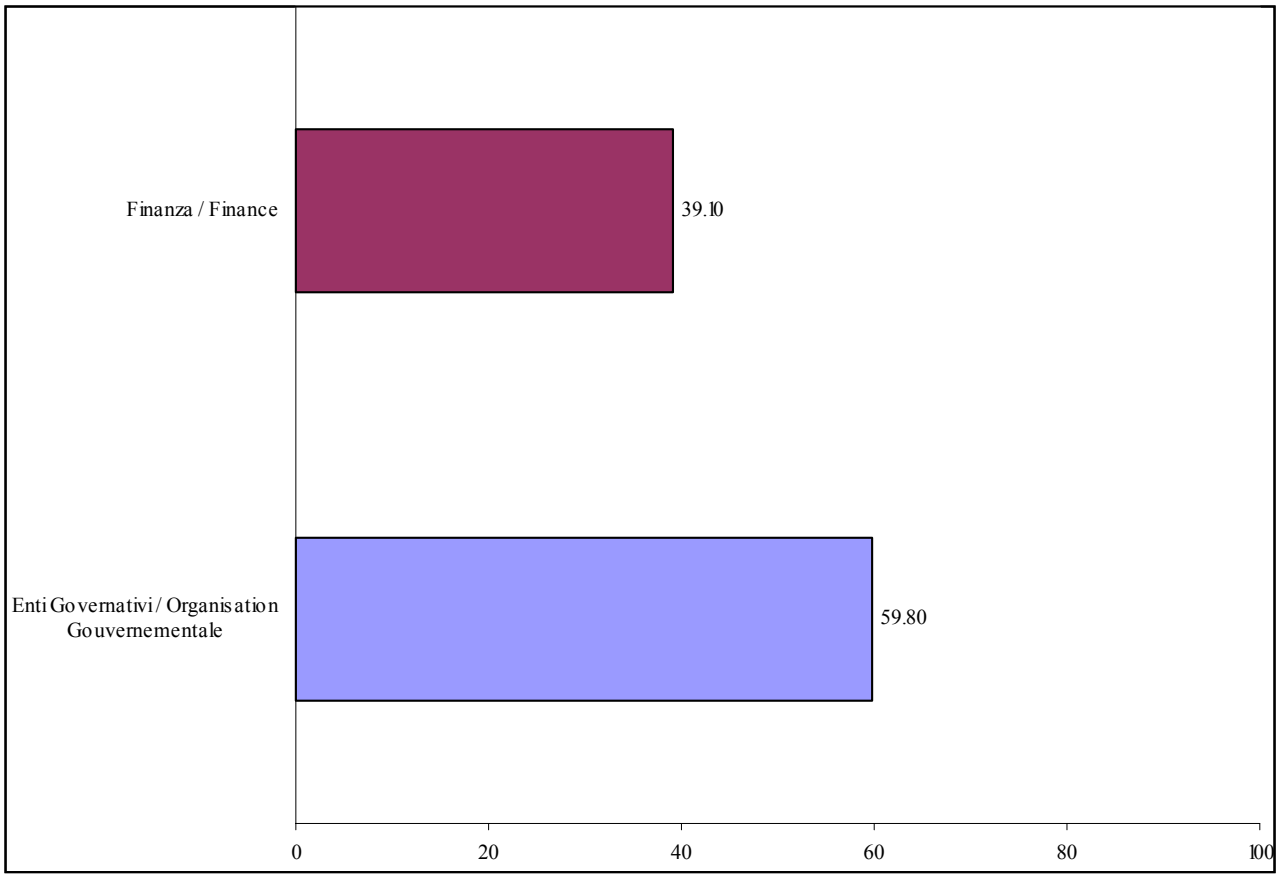
			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	1 032 703,676	100,48

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**102 749 513,32**	**102 635 387,32**	**98,90**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**60 441 178,66**	**60 357 869,06**	**58,16**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**7 564 562,50**	**7 547 186,00**	**7,27**
6 500 000,00	WUERTTEMBERGISCHE HYPOBK 3.5% 27/01/2006	EUR	6 563 212,50	6 545 500,00	6,30
1 000 000,00	EUROHYPO AG 2.5% 30/01/2006	EUR	1 001 350,00	1 001 686,00	0,97
	Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable		**52 876 616,16**	**52 810 683,06**	**50,89**
12 850 000,00	CERT DI CREDITO DEL TES FRN 01/11/11	EUR	12 967 159,80	12 952 800,38	12,48
10 050 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 01/12/10	EUR	10 140 127,50	10 122 360,10	9,75
5 350 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCTS 01/12/06	EUR	5 371 285,36	5 366 799,16	5,17
4 300 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 01/05/11	EUR	4 339 562,00	4 333 970,04	4,18
4 200 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 01/08/09 EUR1000	EUR	4 230 723,00	4 229 819,96	4,08
4 000 000,00	HYPO REAL ESTATE BANK FRN 18/01/08	EUR	4 000 500,00	3 996 120,00	3,85
3 700 000,00	ITALY(REP OF) FR CCT 08/2007 EUR1000	EUR	3 723 125,00	3 716 280,08	3,58
2 450 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 01/10/09	EUR	2 472 417,50	2 467 394,97	2,38
2 400 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 01/04/09 EUR1000	EUR	2 421 480,00	2 416 808,40	2,33
1 900 000,00	HYPOTHEKENBK IN ESSEN FRN 15/08/2006	EUR	1 899 810,00	1 899 620,00	1,83
1 300 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCTS 01/09/08	EUR	1 310 426,00	1 308 709,97	1,26
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**42 308 334,66**	**42 277 518,26**	**40,74**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**2 017 900,00**	**2 014 199,98**	**1,94**
2 000 000,00	ITALY(REP OF) FR CCT 7/2009 EUR1000	EUR	2 017 900,00	2 014 199,98	1,94
	Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable		**40 290 434,66**	**40 263 318,28**	**38,80**
5 300 000,00	HYPO REAL EST BANK FRN 28/08/07	EUR	5 306 360,00	5 304 353,95	5,09
5 000 000,00	SOCIETA CARTO CRED A/B FRN 31/07/15	EUR	5 026 500,00	5 024 499,90	4,84
5 000 000,00	HYPOBANK ESSEN FRN 10/06/05 EUR	EUR	5 000 000,00	5 000 561,25	4,82
5 000 000,00	SAGRES SOCIEDAD TI FRN A/BKD 25/03/11 EUR'A2'	EUR	5 014 481,25	5 000 000,00	4,82
5 000 000,00	HELLENIC REPUBLIC FRN 23/04/09 EUR	EUR	4 999 375,00	4 997 793,15	4,82
4 500 000,00	SCIP 2 A3 FRN 26/10/08	EUR	4 512 937,50	4 510 800,00	4,35
3 700 000,00	SCIC 2 A2 FRN 22/09/23	EUR	3 702 960,00	3 702 960,00	3,57
3 100 000,00	SPLIT 2 A FRN 15/10/18	EUR	3 105 629,91	3 100 310,00	2,99
2 600 000,00	CERT DI CREDITO FRN 03/01/12	EUR	2 622 191,00	2 620 540,03	2,53
1 000 000,00	SCIP 2 A5 FRN 26/04/25	EUR	1 000 000,00	1 001 500,00	0,97
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**102 749 513,32**	**102 635 387,32**	**98,90**

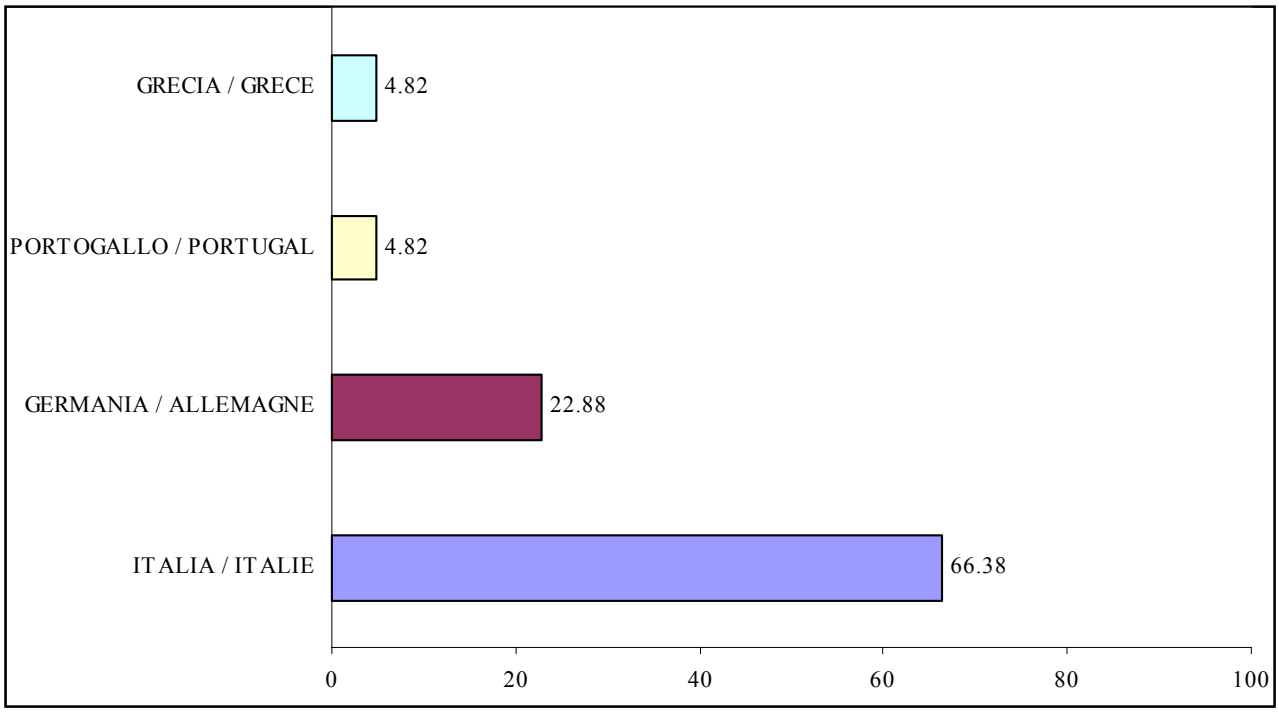
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	59,80
Finanza / Finance	39,10
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,90**



ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
ITALIA / ITALIE	66,38
GERMANIA / ALLEMAGNE	22,88
PORTOGALLO / PORTUGAL	4,82
GRECIA / GRECE	4,82
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,90**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	77 748,11
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	39 716 280,30
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	2 530,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	571 715,49
Altre attività / Autres actifs	253 044,16
Totale attivo / Total des actifs	**40 621 318,06**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(346 143,15)
Totale Passività / Total des passifs	**(346 143,15)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**40 275 174,91**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	425 866,98
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	642,17
Totale ricavi / Total des revenus	**426 509,15**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(105 362,88)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(13 033,20)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(8 901,43)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(69,69)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(11 198,25)
Totale costi / Total des charges	**(138 565,45)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**287 943,70**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	8 546,34
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	198 250,38
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	2 530,00
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**497 270,42**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	44 373 422,68
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(4 595 518,19)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**40 275 174,91**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	40 275 174,91

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	397 355,925	101,35

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

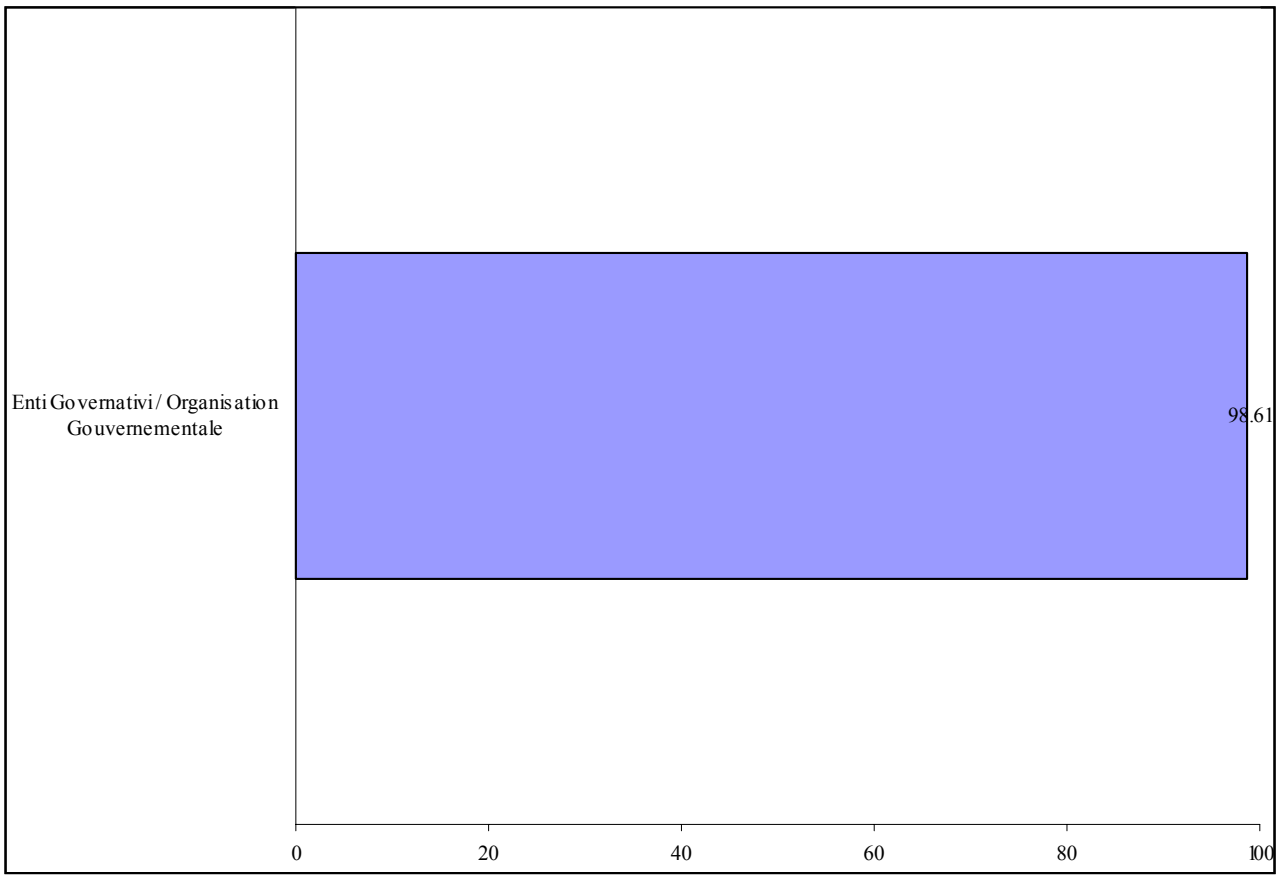
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**39 518 029,92**	**39 716 280,30**	**98,61**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFCIELLE			**28 015 443,02**	**28 134 056,90**	**69,85**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**28 015 443,02**	**28 134 056,90**	**69,85**
5 000 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.75% BTAN 12/01/07 EUR1	EUR	5 117 640,00	5 132 400,00	12,75
4 200 000,00	SPAIN(KINGDOM OF) 4.25% BDS 31/10/07 EUR1000	EUR	4 370 231,00	4 407 606,00	10,94
4 100 000,00	ITALY(REP OF) 2.75% BTP 09/01/06	EUR	4 124 364,00	4 135 629,00	10,27
3 600 000,00	GERMANY(FED REP) 2.5% 22/09/06 EUR0.01	EUR	3 606 660,00	3 622 248,00	8,99
2 620 000,00	GERMANY(FED REP) 4.25% BDS 15/2/08 EUR0.01	EUR	2 751 216,10	2 761 087,00	6,86
2 550 000,00	GERMANY(FED REP) 5.25% BDS 4/1/08 EUR0.01	EUR	2 733 621,00	2 743 698,00	6,81
2 250 000,00	ITALY(REP OF) 5% BTP 15/10/07 EUR1000	EUR	2 382 694,50	2 394 247,50	5,94
1 500 000,00	AUSTRIA (REP OF) 5.5% 20/10/07	EUR	1 608 070,00	1 613 925,00	4,01
1 120 000,00	GERMANY(FED REP) 2.75% BDS 23/06/06 EUR0.01	EUR	1 125 993,82	1 128 164,80	2,80
180 000,00	FRANCE(GOVT OF) 5.25% OAT 25/4/2008 EUR1	EUR	194 952,60	195 051,60	0,48
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**11 502 586,90**	**11 582 223,40**	**28,76**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**11 502 586,90**	**11 582 223,40**	**28,76**
3 450 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 2.25% 12/03/07	EUR	3 444 211,50	3 464 490,00	8,61
2 630 000,00	NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15/01/08	EUR	2 630 302,20	2 654 879,80	6,59
2 400 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.25% 21/06/07	EUR	2 433 408,00	2 453 184,00	6,09
2 000 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 06/01/07	EUR	2 021 360,00	2 035 740,00	5,05
960 000,00	ITALY(REP OF) 2.75% 01/02/08	EUR	973 305,20	973 929,60	2,42
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**39 518 029,92**	**39 716 280,30**	**98,61**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							2 530,00	**1 176 340,00**
100 000	11,00	Achat	DTB EURO-SCHATZ	08/09/2005	106,94 %	EUR	2 530,00	1 176 340,00

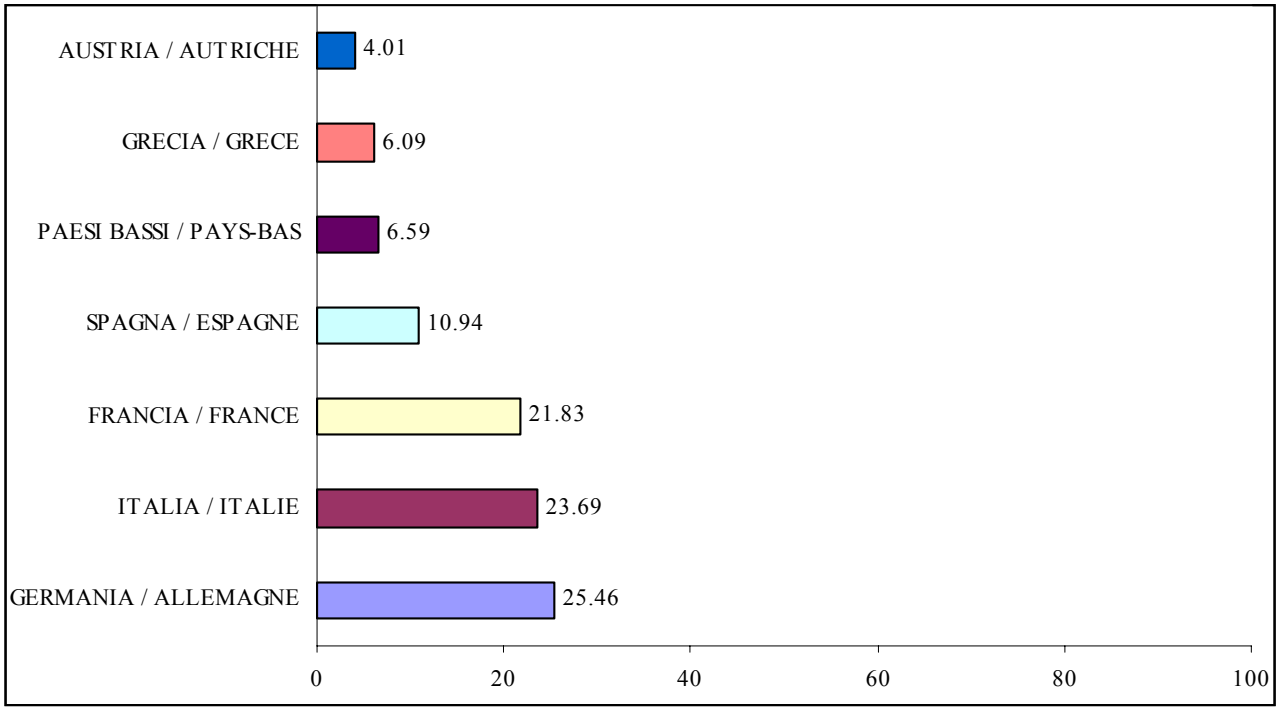
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	98,61
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,61**



ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
GERMANIA / ALLEMAGNE	25,46
ITALIA / ITALIE	23,69
FRANCIA / FRANCE	21,83
SPAGNA / ESPAGNE	10,94
PAESI BASSI / PAYS-BAS	6,59
GRECIA / GRECE	6,09
AUSTRIA / AUTRICHE	4,01
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,61**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	92 033,96
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	25 562 235,20
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	1 060,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	468 144,51
Altre attività / Autres actifs	147 202,57
Totale attivo / Total des actifs	**26 270 676,24**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(420,00)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(239 698,15)
Totale Passività / Total des passifs	**(240 118,15)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**26 030 558,09**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	519 897,45
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	765,58
Totale ricavi / Total des revenus	**520 663,03**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(118 549,94)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(14 716,11)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(8 068,70)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(78,54)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(12 566,51)
Totale costi / Total des charges	**(153 979,80)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**366 683,23**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	156 401,46
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	431 620,39
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	640,00
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**955 345,08**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	63 943 787,72
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(38 868 574,71)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**26 030 558,09**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	26 030 558,09

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	254 164,176	102,41

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

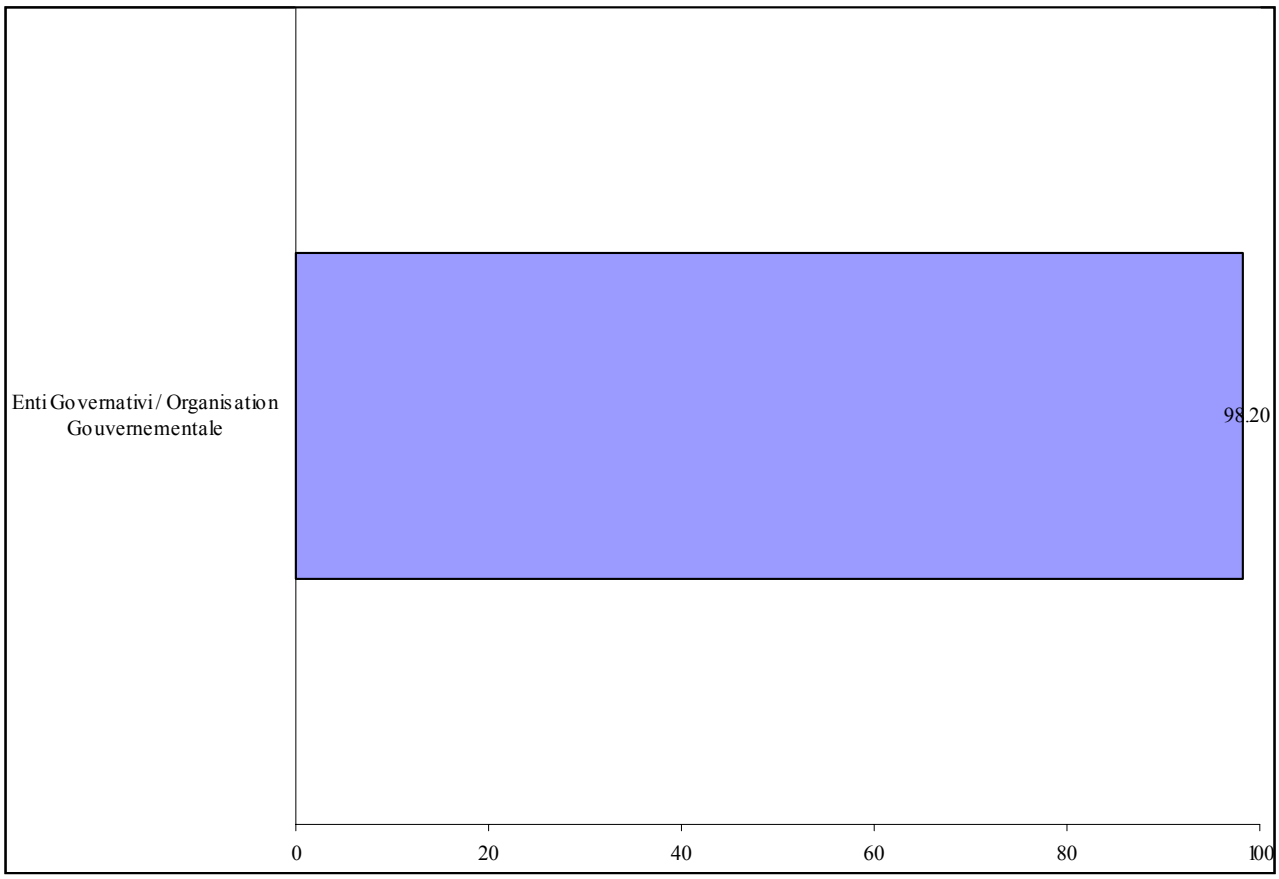
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**25 130 614,81**	**25 562 235,20**	**98,20**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**18 354 566,44**	**18 654 825,40**	**71,66**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**18 354 566,44**	**18 654 825,40**	**71,66**
3 400 000,00	GERMANY(FED REP) 3.5% BDS 10/10/08 EUR0.01	EUR	3 488 298,00	3 536 782,00	13,59
3 310 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% BTAN 12/1/09 EUR1	EUR	3 381 154,10	3 447 166,40	13,24
2 600 000,00	GERMANY(FED REP) 5.375% BDS 4/1/2010 EUR0.01	EUR	2 880 820,00	2 921 698,00	11,22
2 000 000,00	NETHERLANDS(GOVT OF) 3.75% 15/07/09	EUR	2 064 520,00	2 105 660,00	8,09
1 500 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% BTP 1/11/2009 EUR1000	EUR	1 574 800,78	1 608 825,00	6,18
1 500 000,00	AUSTRIA(REP OF) 4% BDS 15/7/2009 EUR1000	EUR	1 567 602,86	1 592 970,00	6,12
1 550 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 15/04/09 EUR1000	EUR	1 558 726,50	1 584 658,00	6,09
700 000,00	ITALY(REP OF) 3.5% BTP 15/09/2008	EUR	716 832,20	726 390,00	2,79
700 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 3% 28/09/08	EUR	711 234,00	716 884,00	2,75
400 000,00	BUNDESOBLIGATION 3.25% 04/09/2010	EUR	410 578,00	413 792,00	1,59
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**6 776 048,37**	**6 907 409,80**	**26,54**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**6 776 048,37**	**6 907 409,80**	**26,54**
2 900 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 3% 01/12/10	EUR	2 899 695,43	2 968 063,00	11,41
2 400 000,00	SPAIN(KINGDOM OF) 3.6% 31/01/09	EUR	2 462 061,00	2 506 824,00	9,63
1 380 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.5% BDS 20/4/09 EUR1000	EUR	1 414 291,94	1 432 522,80	5,50
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**25 130 614,81**	**25 562 235,20**	**98,20**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							640,00	**115 640,00**
100 000	1,00	Achat	DTB EURO-BOBL F	08/06/2005	115,3 %	EUR	410,00	115 300,00
100 000	(1,00)	Vente	DTB EURO-BOBL F	08/06/2005	115,3 %	EUR	(420,00)	(115 300,00)
100 000	1,00	Achat	DTB EURO-BOBL F	08/09/2005	115,64 %	EUR	650,00	115 640,00

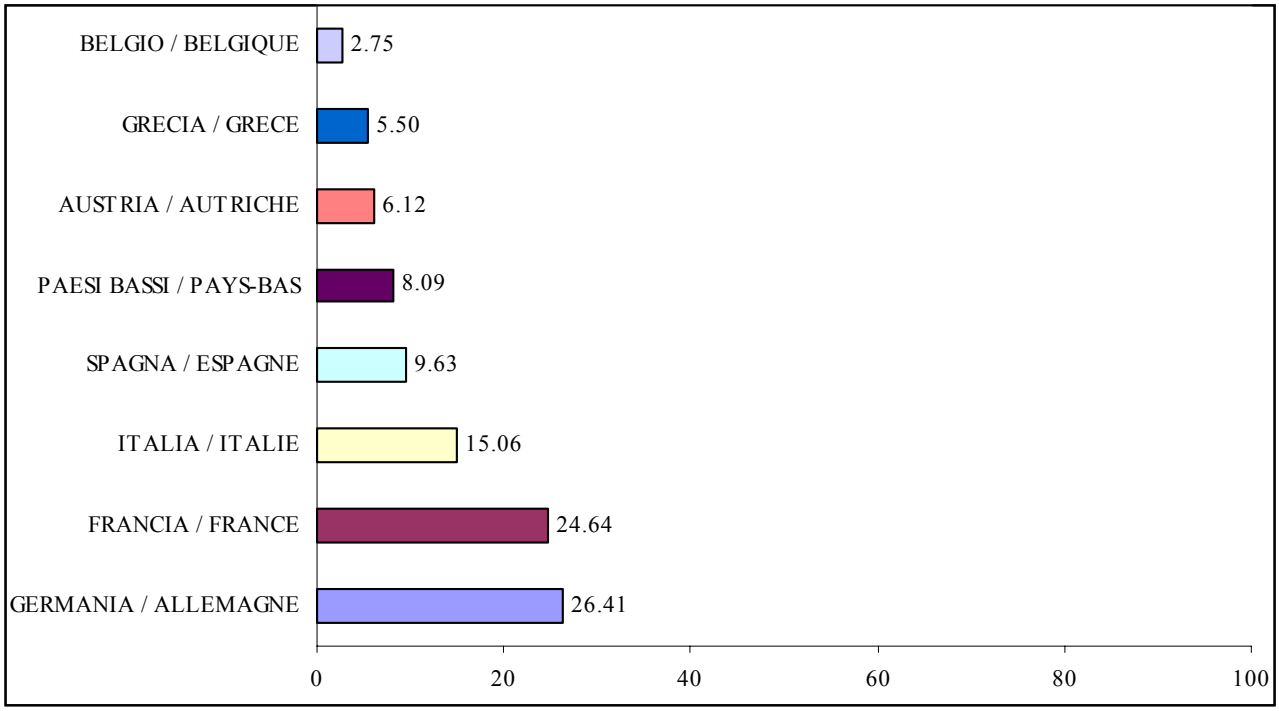
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	98,20
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,20**



ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
GERMANIA / ALLEMAGNE	26,41
FRANCIA / FRANCE	24,64
ITALIA / ITALIE	15,06
SPAGNA / ESPAGNE	9,63
PAESI BASSI / PAYS-BAS	8,09
AUSTRIA / AUTRICHE	6,12
GRECIA / GRECE	5,50
BELGIO / BELGIQUE	2,75
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,20**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	45 420,61
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	10 081 438,80
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	208 669,78
Altre attività / Autres actifs	64 566,73
Totale attivo / Total des actifs	**10 400 095,92**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(1 010,00)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(112 110,62)
Totale Passività / Total des passifs	**(113 120,62)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**10 286 975,30**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	193 932,82
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	309,30
Totale ricavi / Total des revenus	**194 242,12**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(53 201,87)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(4 838,00)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(2 764,28)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(41,43)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(5 601,33)
Totale costi / Total des charges	**(66 446,91)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**127 795,21**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	(88 431,48)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	312 197,44
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	(1 010,00)
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**350 551,17**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	21 092 524,98
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(11 156 100,85)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**10 286 975,30**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	10 286 975,30

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	98 800,065	104,11

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

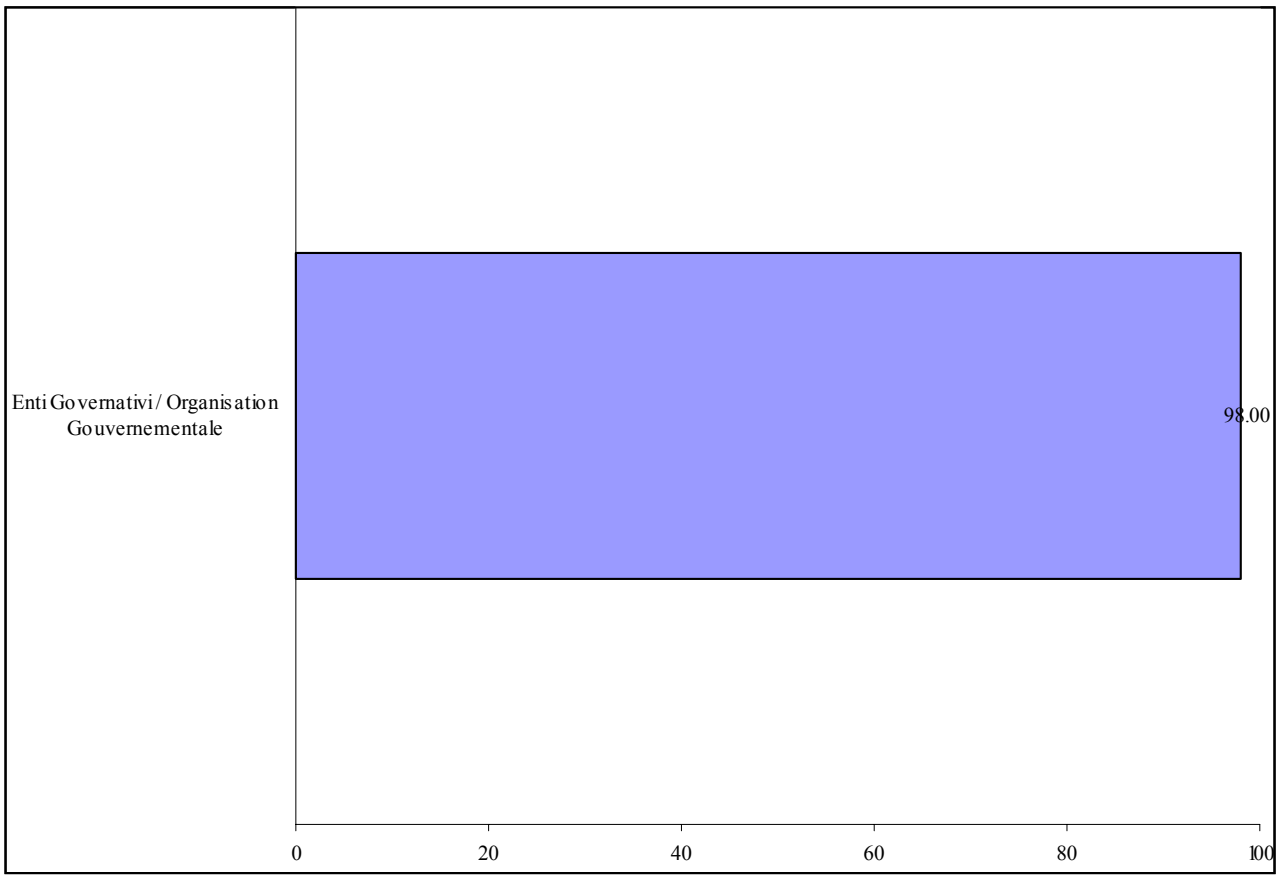
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**9 769 241,36**	**10 081 438,80**	**98,00**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**8 109 123,65**	**8 329 086,90**	**80,97**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**8 109 123,65**	**8 329 086,90**	**80,97**
1 600 000,00	FRANCE(GOVT OF) 4% OAT 25/04/14	EUR	1 663 920,00	1 718 768,00	16,70
1 360 000,00	ITALY(REP OF) 4.5% BTP 01/02/20	EUR	1 455 948,00	1 495 891,20	14,54
730 000,00	GERMANY(FED REP) 5.25% BDS 4/7/10 EUR0.01	EUR	808 986,00	823 045,80	8,00
760 000,00	GERMANY(FED REP) 3.75% 04/01/15	EUR	773 398,80	801 556,80	7,79
700 000,00	GERMANY(FED REP) 5% BDS 4/7/2011 EUR0.01	EUR	773 108,00	789 684,00	7,68
620 000,00	FRANCE(GOVT OF) 4.25% OAT 25/04/2019 EUR1	EUR	656 499,40	679 538,60	6,61
500 000,00	NETHERLANDS(GOVT OF) 5.5% 15/07/10	EUR	560 080,00	569 395,00	5,54
400 000,00	HELLENIC REPUBLIC 4.6% 20/05/13	EUR	430 580,00	441 548,00	4,29
200 000,00	AUSTRIA(REP OF) 5% BDS 15/7/2012 EUR1000	EUR	224 096,00	227 364,00	2,21
200 000,00	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.25% 01/02/15	EUR	208 244,00	216 212,00	2,10
90 000,00	ITALY(REP OF) 7.25% 01/11/2026	EUR	134 436,00	135 279,90	1,32
120 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% BTP 01/08/14	EUR	126 153,60	129 922,80	1,26
110 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5% BDS 28/9/12 EUR0.01'38'	EUR	124 583,80	125 286,70	1,22
100 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5% OLO 28/03/2035 EUR'44'	EUR	117 802,80	123 120,00	1,20
25 000,00	GERMANY(FED REP) 4.75% 04/07/34	EUR	28 909,25	29 865,50	0,29
20 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5% BDS 28/9/11 EUR0.01 '36'	EUR	22 378,00	22 608,60	0,22
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**1 660 117,71**	**1 752 351,90**	**17,03**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**1 660 117,71**	**1 752 351,90**	**17,03**
1 130 000,00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/37	EUR	1 162 165,91	1 235 236,90	12,00
270 000,00	FRANCE (GOVT OF) 3.75% 25/04/21	EUR	272 306,80	278 864,10	2,71
100 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% 25/04/55	EUR	95 632,00	106 554,00	1,04
85 000,00	REPUBLIC OF AUSTRIA 3.5% 15/07/2015	EUR	85 829,00	87 483,70	0,85
40 000,00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.4% 31/01/15	EUR	44 184,00	44 213,20	0,43
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**9 769 241,36**	**10 081 438,80**	**98,00**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							(1 010,00)	**(123 500,00)**
100 000	(1,00)	Vente	DTB EURO-BUND 1	08/09/2005	123,5 %	EUR	(1 010,00)	(123 500,00)

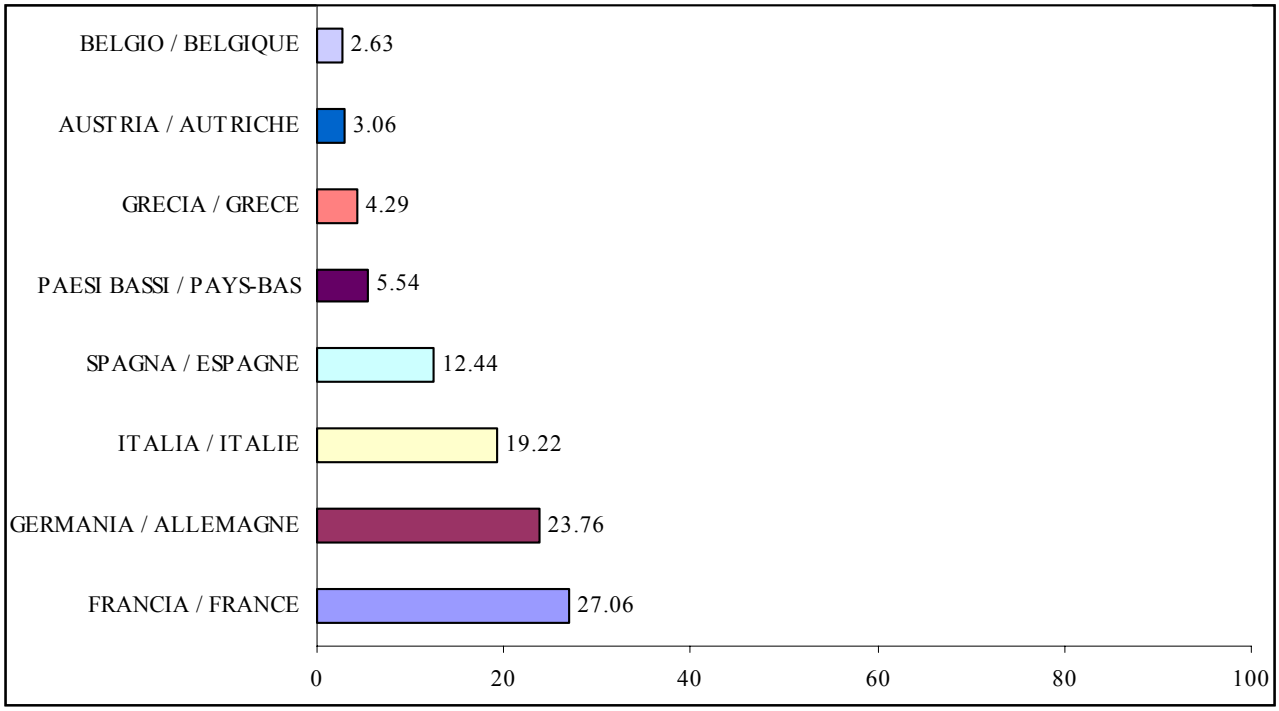
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	98,00
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,00**



ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
FRANCIA / FRANCE	27,06
GERMANIA / ALLEMAGNE	23,76
ITALIA / ITALIE	19,22
SPAGNA / ESPAGNE	12,44
PAESI BASSI / PAYS-BAS	5,54
GRECIA / GRECE	4,29
AUSTRIA / AUTRICHE	3,06
BELGIO / BELGIQUE	2,63
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,00**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	624 958,16
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	168 654 017,70
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	3 350,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	1 447 898,02
Altre attività / Autres actifs	961 554,37
Totale attivo / Total des actifs	**171 691 778,25**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(6 300,00)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(536 352,35)
Totale Passività / Total des passifs	**(542 652,35)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**171 149 125,90**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	1 507 857,31
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	5 364,46
Totale ricavi / Total des revenus	**1 513 221,77**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(350 649,46)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(53 756,66)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(34 624,29)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(409,77)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(40 227,99)
Totale costi / Total des charges	**(479 668,17)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**1 033 553,60**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	(2 523,83)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	287 065,83
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	(2 950,00)
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**1 315 145,60**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	187 937 286,23
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(18 103 305,93)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**171 149 125,90**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	171 149 125,90

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	1 695 551,474	100,94

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

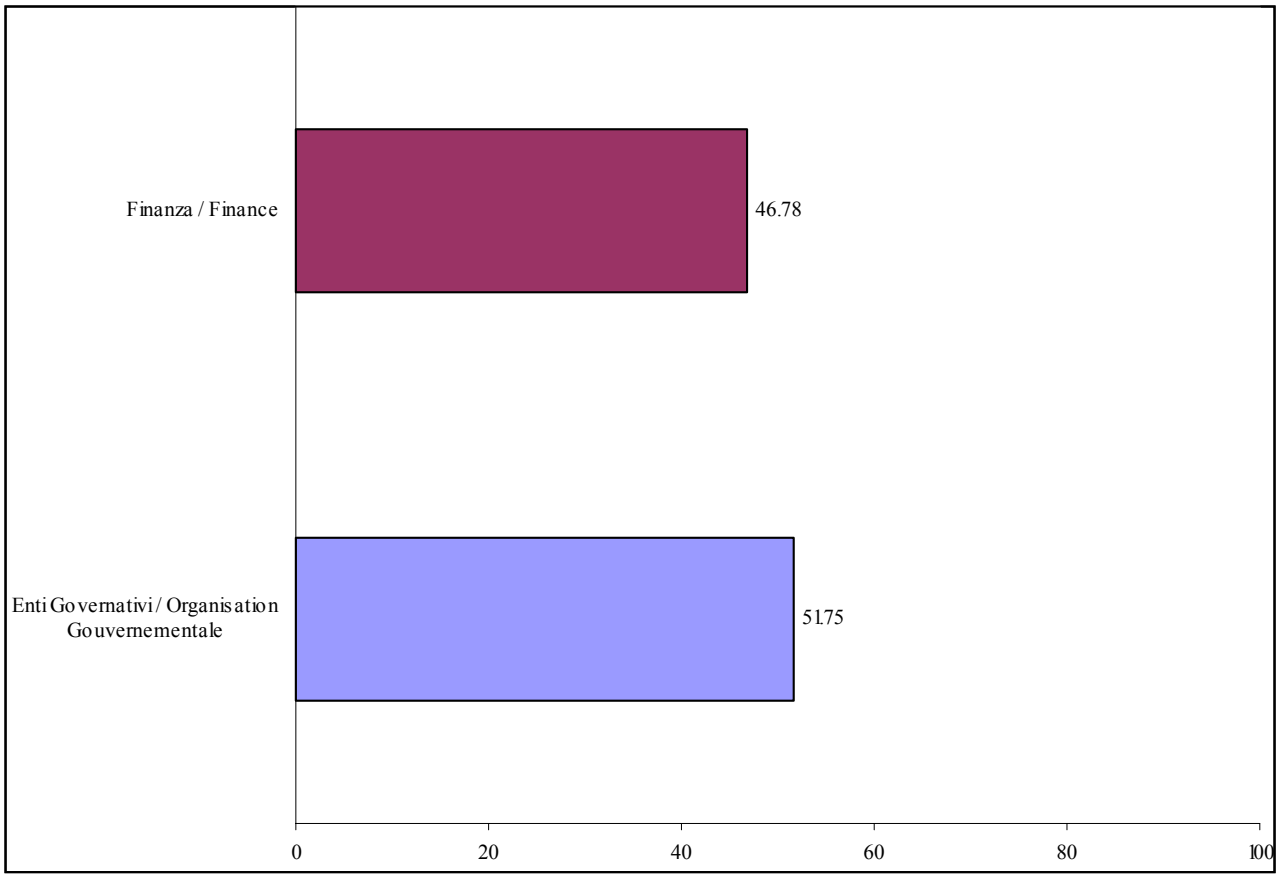
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**168 366 951,87**	**168 654 017,70**	**98,53**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**91 547 120,29**	**91 615 788,42**	**53,52**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**69 057 487,00**	**69 143 647,91**	**40,39**
10 800 000,00	GERMANY(FED REP) 2.5% 22/09/06 EUR0.01	EUR	10 822 924,00	10 866 744,00	6,35
9 700 000,00	ITALY(REP OF) 5% BTP 1/5/08 EUR0.01	EUR	10 438 121,50	10 436 327,00	6,10
9 500 000,00	LANDWIRT RENTENBK 4.5% 20/06/06	EUR	9 754 937,50	9 716 829,81	5,68
8 000 000,00	DUESSELDORFER HYPOBANK 3.75% 04/07/07	EUR	8 233 647,00	8 236 000,00	4,81
7 200 000,00	SPAIN(KINGDOM OF) 4.25% BDS 31/10/07 EUR1000	EUR	7 493 031,00	7 555 896,00	4,41
6 900 000,00	GERMANY(FED REP) 2.75% BDS 23/06/06 EUR0.01	EUR	6 935 691,00	6 950 301,00	4,06
6 000 000,00	ITALY(REP OF) 5% BTP 15/10/07 EUR1000	EUR	6 350 760,00	6 384 660,00	3,73
5 000 000,00	HYPO REAL ESTATE BANK AG 4 3/4% 24/04/06	EUR	5 139 325,00	5 104 966,90	2,98
2 500 000,00	GERMANY(FED REP) 5.25% BDS 4/1/08 EUR0.01	EUR	2 687 430,00	2 689 900,00	1,57
1 200 000,00	EUROHYPO AG 2.5% 30/01/2006	EUR	1 201 620,00	1 202 023,20	0,70
	Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable		**22 489 633,29**	**22 472 140,51**	**13,13**
6 700 000,00	CERT DI CREDITO DEL TES FRN 01/11/11	EUR	6 762 535,79	6 753 600,20	3,95
5 100 000,00	SOCIETA CARTOLAR FRN 21/12/08 EUR1000	EUR	5 109 097,50	5 108 160,20	2,98
5 000 000,00	GELDILUX 2003 FRN ABS 15/06/09 EUR50000'A'	EUR	5 014 500,00	5 011 500,00	2,93
3 500 000,00	SOCIETA CARTO CRED A/B FRN 31/07/05 EUR1000'5'	EUR	3 503 500,00	3 499 300,11	2,04
2 100 000,00	HYPOTHEKENBK IN ESSEN FRN 15/08/2006	EUR	2 100 000,00	2 099 580,00	1,23
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**76 819 831,58**	**77 038 229,28**	**45,01**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**28 952 407,00**	**29 138 509,00**	**17,03**
14 300 000,00	NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15/01/08	EUR	14 352 684,00	14 435 278,00	8,44
10 700 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.25% 21/06/07	EUR	10 855 952,00	10 937 112,00	6,39
3 700 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 06/01/07	EUR	3 743 771,00	3 766 119,00	2,20
	Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable		**41 435 226,08**	**41 413 743,18**	**24,19**
6 000 000,00	SOCIETA CARTO CRED INPS FRN 31/07/09	EUR	6 005 100,00	6 000 000,00	3,49
5 600 000,00	BERLIN-HANNOVER HYPBK AG FRN 27/04/2007	EUR	5 599 720,00	5 593 840,00	3,27
5 300 000,00	LBK BERLIN GIRO PMTG FRN 10/05 EUR1000'662'	EUR	5 301 565,00	5 300 000,00	3,10
5 300 000,00	LANDBK HESSEN-THUERINGEN FRN 12/10/06	EUR	5 300 132,50	5 299 423,63	3,10
4 800 000,00	SPLIT 2 A FRN 15/10/18	EUR	4 808 385,08	4 800 480,00	2,80
4 000 000,00	SCIP 2 A5 FRN 26/04/25	EUR	4 002 200,00	4 006 000,00	2,34
3 800 000,00	SCIP 2 A3 FRN 26/10/08	EUR	3 810 837,50	3 809 120,00	2,23
3 700 000,00	HYPO REAL EST BANK FRN 28/08/07	EUR	3 704 736,00	3 703 039,55	2,16
1 600 000,00	GELDI 2005-TS 1A FRN 10/12/12	EUR	1 601 120,00	1 600 800,00	0,94
1 300 000,00	SCIC 2 A2 FRN 22/09/23	EUR	1 301 430,00	1 301 040,00	0,76
	Obbligazioni zero cedula / Obligations zéro coupon		**6 432 198,50**	**6 485 977,10**	**3,79**
6 500 000,00	BK OF ENGLAND EURO BILL 0% 08/11/05	EUR	6 432 198,50	6 485 977,10	3,79
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**168 366 951,87**	**168 654 017,70**	**98,53**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES
AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES
AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							(2 950,00)	**(1 604 100,00)**
100 000	10,00	Achat	DTB EURO-SCHATZ	08/06/2005	107,055 %	EUR	3 350,00	1 070 550,00
100 000	(10,00)	Vente	DTB EURO-SCHATZ	08/06/2005	107,055 %	EUR	(3 150,00)	(1 070 550,00)
100 000	(15,00)	Vente	DTB EURO-SCHATZ	08/09/2005	106,94 %	EUR	(3 150,00)	(1 604 100,00)

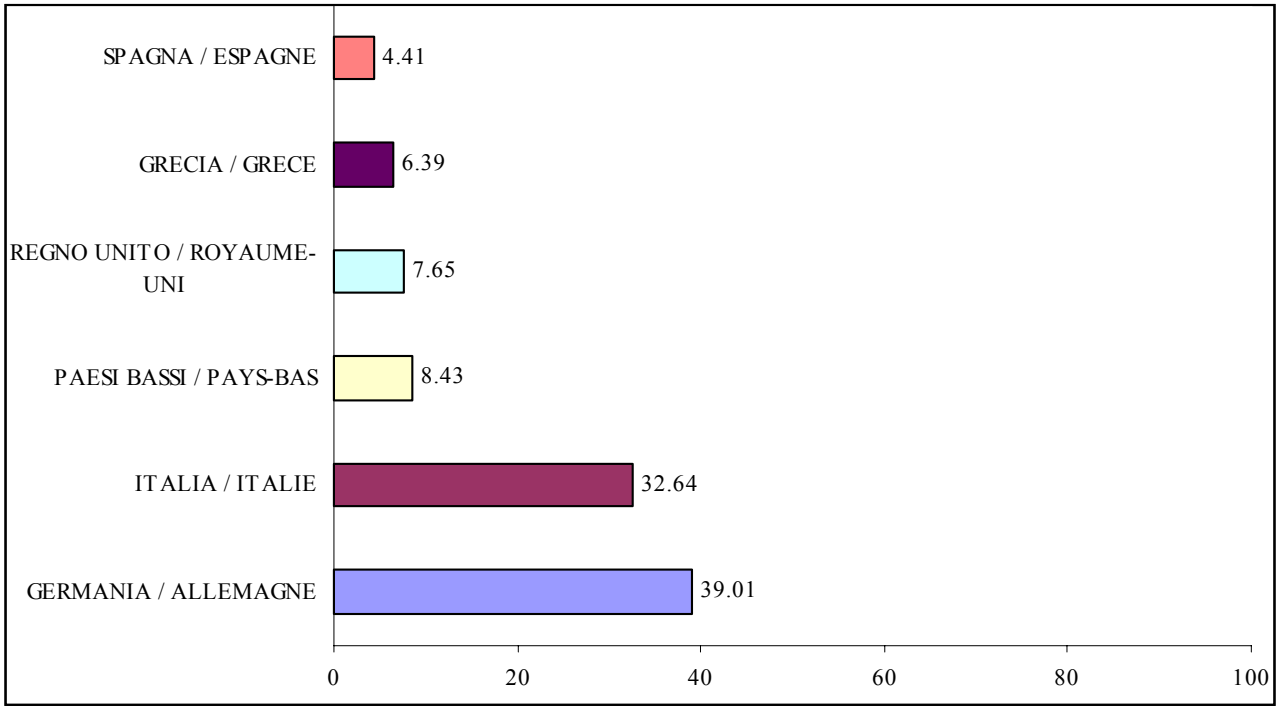
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	51,75
Finanza / Finance	46,78
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,53**



ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
GERMANIA / ALLEMAGNE	39,01
ITALIA / ITALIE	32,64
PAESI BASSI / PAYS-BAS	8,43
REGNO UNITO / ROYAUME-UNI	7,65
GRECIA / GRECE	6,39
SPAGNA / ESPAGNE	4,41
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,53**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	140 672,56
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	19 634 323,96
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	471,09
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	271 900,31
Altre attività / Autres actifs	41 866,62
Totale attivo / Total des actifs	**20 089 234,54**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	(43 403,59)
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(117 185,06)
Totale Passività / Total des passifs	**(160 588,65)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**19 928 645,89**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	425 838,90
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	1 211,54
Totale ricavi / Total des revenus	**427 050,44**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(105 298,56)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(8 067,59)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(4 847,43)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(150,73)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(9 930,02)
Totale costi / Total des charges	**(128 294,33)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**298 756,11**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	254 668,12
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	1 574 101,73
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	471,09
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**2 127 997,05**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	21 929 079,40
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(4 128 430,56)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**19 928 645,89**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	19 928 645,89

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	178 638,184	111,55

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

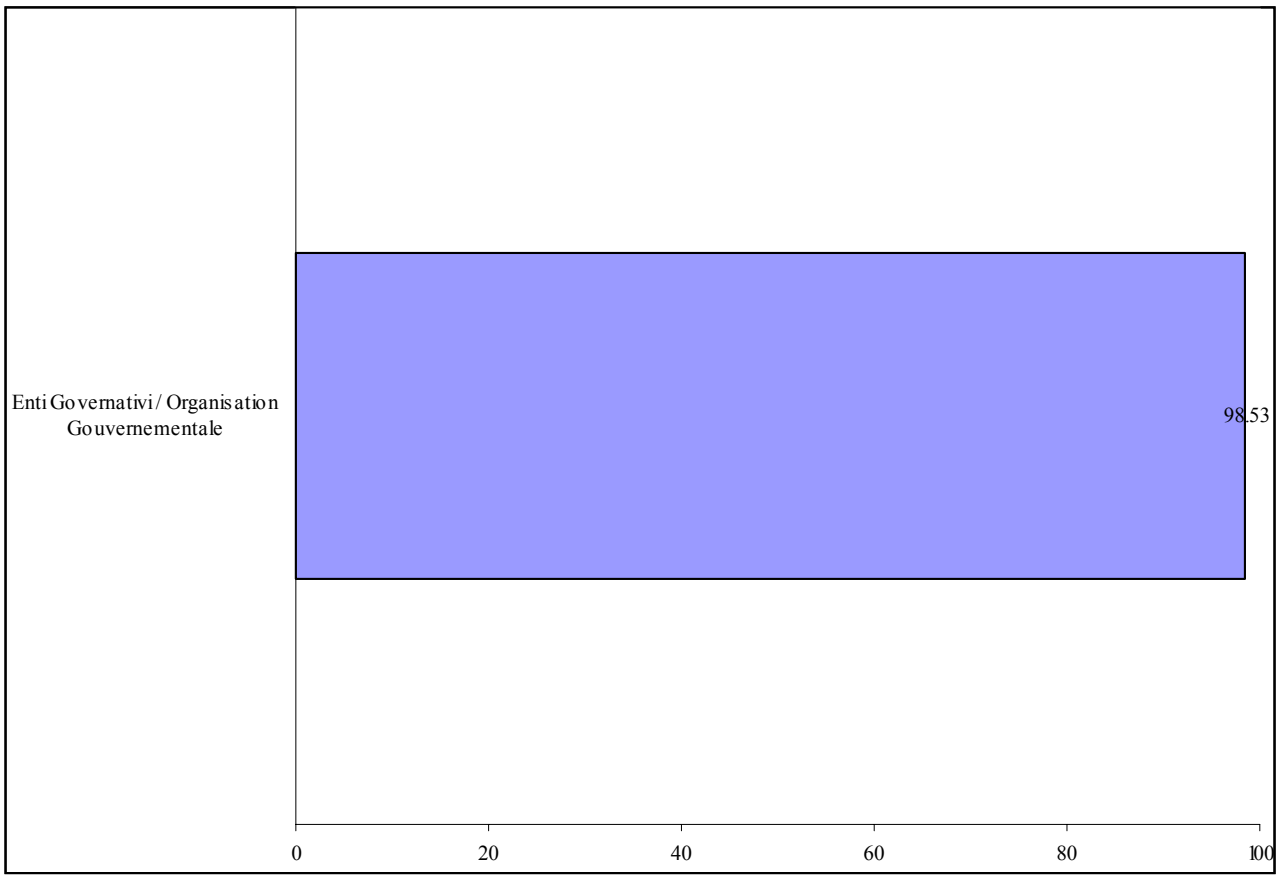
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**18 060 222,23**	**19 634 323,96**	**98,53**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**1 445 561,76**	**1 597 049,93**	**8,01**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**1 445 561,76**	**1 597 049,93**	**8,01**
1 760 000,00	US TREASURY N/B 4 1/4 11/15/14	USD	1 336 939,51	1 488 087,89	7,46
130 000,00	US TREASURY N/B 4.125% 15/05/2015	USD	108 622,25	108 962,04	0,55
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**16 614 660,47**	**18 037 274,03**	**90,52**
	Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires		**16 614 660,47**	**18 037 274,03**	**90,52**
2 300 000,00	USA TREASURY NTS 7% NT 15/07/2006 USD1000	USD	1 832 313,36	1 965 824,14	9,88
2 250 000,00	US TREASURY N/B 3.625% 30/04/07	USD	1 744 455,39	1 857 595,09	9,32
2 050 000,00	USA TREASURY NTS 4.75% NTS 15/11/08 USD1000	USD	1 617 570,87	1 749 658,45	8,78
1 700 000,00	USA TREASURY NTS 6.125% NTS 15/8/07 USD1000	USD	1 376 704,48	1 474 877,96	7,40
1 500 000,00	USA TREASURY NTS 6.5% NTS 15/2/2010 USD1000	USD	1 275 420,72	1 382 864,57	6,94
900 000,00	USA TREASURY BDS 8.125% BDS 15/08/19 USD1000	USD	949 787,45	1 053 698,42	5,29
800 000,00	USA TREASURY BDS 8% BDS 15/11/2021 USD1000	USD	852 901,05	952 380,95	4,78
900 000,00	USA TREASURY BDS 6.125% BDS 15/11/27 USD1000	USD	833 385,92	939 080,66	4,71
840 000,00	USA TREASURY BDS 6.25% BDS 15/8/23 USD	USD	761 736,99	864 811,80	4,34
900 000,00	USA TREASURY NTS 4.25% NTS 15/11/13 USD1000	USD	702 745,13	761 637,97	3,82
790 000,00	USA TREASURY NTS 5.75% NTS 15/8/2010 USD1000	USD	656 195,95	713 221,90	3,58
730 000,00	USA TREASURY BDS 5.375% BDS 15/2/31 USD1000	USD	609 657,86	711 639,20	3,57
860 000,00	WI TREASURY SEC. 2.625% 15/05/08	USD	666 524,32	690 344,20	3,46
600 000,00	USA TREASURY BDS 7.5% BDS 15/11/2016 USD1000	USD	596 720,39	649 684,06	3,26
750 000,00	USA TREASURY NTS 6.5% NT 15/10/2006 USD1000	USD	597 769,58	642 045,60	3,22
470 000,00	USA TREASURY BDS 6% BDS 15/8/2009 USD1000	USD	400 825,40	421 848,93	2,12
400 000,00	CAISSE D'AMORT DETTE SOC 3.875% 15/07/10	USD	324 455,68	328 249,50	1,65
300 000,00	USA TREASURY NTS 5.5% NTS 15/2/08 USD1000	USD	244 202,47	259 301,20	1,30
265 000,00	USA TREASURY NTS 5% BD 15/08/2011 USD1000	USD	217 035,88	233 387,80	1,17
190 000,00	USA TREASURY BDS 6.5% BD 15/11/2026 USD1000	USD	185 022,44	205 199,69	1,03
210 000,00	USA TREASURY NTS 4.375% NT 15/08/12 USD1000	USD	169 229,14	179 921,94	0,90
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**18 060 222,23**	**19 634 323,96**	**98,53**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							471,09	**265 275,89**
200 000	1,00	Achat	CHI US 2 Y T-NO	30/09/2005	103,84375	USD	64,54	171 550,41
100 000	1,00	Achat	CHI US 10Y T-NO	21/09/2005	113,46875	USD	406,55	93 725,48

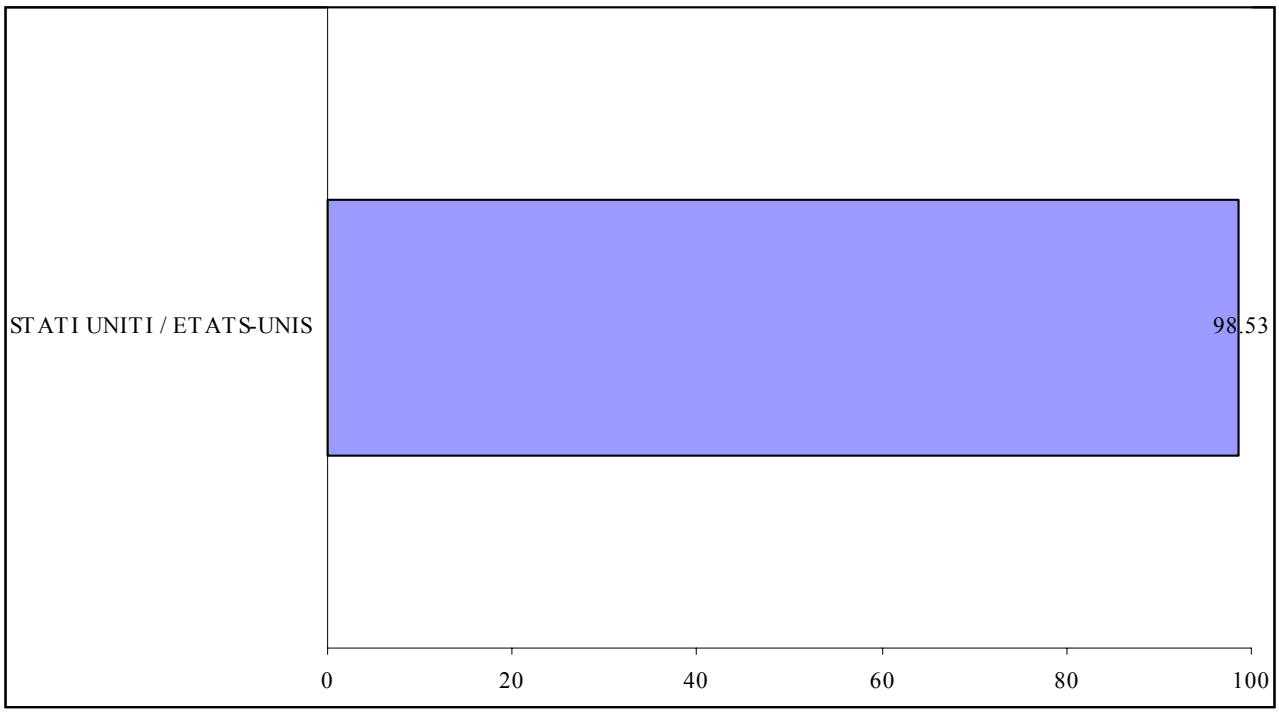
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	98,53
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,53**



ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO DOLLARI

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
STATI UNITI / ETATS-UNIS	98,53
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,53**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	4 368 433,24
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	27 353 244,61
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	26 275,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	5 007,11
Altre attività / Autres actifs	50 189,07
Totale attivo / Total des actifs	**31 803 149,03**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(2 882,50)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(176 347,95)
Totale Passività / Total des passifs	**(179 230,45)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**31 623 918,58**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	422 311,36
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	13 891,15
Totale ricavi / Total des revenus	**436 202,51**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(163 798,61)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(8 186,34)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(5 016,29)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(383,53)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(21 817,47)
Totale costi / Total des charges	**(199 202,24)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**237 000,27**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	140 362,66
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	899 298,89
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	23 392,50
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**1 300 054,32**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	32 570 985,66
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(2 247 121,40)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**31 623 918,58**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	31 623 918,58

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	304 727,441	103,77

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**26 453 945,72**	**27 353 244,61**	**86,50**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**26 408 573,71**	**27 306 304,32**	**86,35**
	Azioni / Actions		**26 384 098,87**	**27 281 107,58**	**86,27**
25 550,00	ROYAL DUTCH PETROLEUM CO, DEN HAAG	EUR	1 207 337,56	1 379 700,00	4,40
6 363,00	TOTAL SA	EUR	1 153 317,28	1 236 330,90	3,91
12 348,00	SANOFI AVENTIS	EUR	800 480,94	836 947,44	2,65
59 243,00	NOKIA OYJ	EUR	716 723,76	820 515,55	2,59
46 998,00	TELEFONICA DE ESPANA SA	EUR	620 742,10	636 352,92	2,01
64 233,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR	606 120,00	615 994,47	1,95
28 088,00	ENI SPA	EUR	564 086,33	598 555,28	1,89
9 580,00	BNP PARIBAS	EUR	527 490,41	543 186,00	1,72
8 913,00	SIEMENS AG N	EUR	544 926,37	537 810,42	1,70
7 041,00	E.ON	EUR	482 323,71	518 780,88	1,64
32 080,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	499 699,71	490 824,00	1,55
19 842,00	ING GROEP NV	EUR	455 555,05	463 707,54	1,47
33 985,00	BCO BILBAO VIZCAYA SA	EUR	436 435,24	433 648,60	1,37
16 859,00	FRANCE TELECOM	EUR	393 288,16	407 313,44	1,29
19 630,00	ABN AMRO HOLDING NV	EUR	393 508,78	399 470,50	1,26
6 133,00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	410 429,02	396 866,43	1,25
2 578,00	SAP AG	EUR	321 772,54	371 257,78	1,17
6 784,00	UNILEVER NV	EUR	353 765,69	363 961,60	1,15
3 802,00	ALLIANZ HOLDING	EUR	365 398,15	361 075,94	1,14
17 134,00	AXA	EUR	343 740,20	354 159,78	1,12
4 130,00	SOCIETE GENERALE	EUR	332 240,57	347 539,50	1,10
13 168,00	VIVENDI UNIVERSAL	EUR	314 990,88	343 158,08	1,09
10 198,00	DAIMLER CHRYSLER	EUR	352 453,16	342 448,84	1,08
6 147,00	B.A.S.F.	EUR	342 694,51	338 085,00	1,07
13 560,00	FORTIS	EUR	297 180,99	311 202,00	0,98
14 322,00	ROY.PHILIPS ELECTR	EUR	297 646,04	299 329,80	0,95
115 472,00	TELECOM ITALIA	EUR	340 392,13	297 917,76	0,94
40 688,00	ENEL ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA SPA	EUR	303 037,58	292 953,60	0,93
6 850,00	CARREFOUR	EUR	279 057,12	274 685,00	0,87
4 851,00	RWE AG	EUR	229 765,16	258 946,38	0,82
9 963,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA TRIESTE	EUR	249 795,75	257 045,40	0,81
3 067,00	DANONE (EX BSN)	EUR	228 897,02	222 970,90	0,71
9 738,00	SUEZ	EUR	206 988,33	218 423,34	0,69
47 195,00	UNICREDITO ITALIANO SPA GENOVA	EUR	211 618,56	206 124,16	0,65
10 429,00	ENDESA-EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDA	EUR	182 838,17	202 426,89	0,64
3 086,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON, PARIS	EUR	175 329,87	197 195,40	0,62
11 086,00	ALLIED IRISH BANKS	EUR	181 981,93	196 222,20	0,62
3 239,00	L'OREAL	EUR	193 263,19	192 234,65	0,61
2 117,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	193 745,55	186 550,04	0,59
6 711,00	BAYER AG	EUR	173 900,22	185 156,49	0,59
8 666,00	REPSOL SA, MADRID	EUR	178 235,91	183 372,56	0,58
2 638,00	SCHNEIDER SA (EX SPIE BATIGNOLLES)	EUR	159 013,91	164 479,30	0,52
1 161,00	AIR LIQUIDE	EUR	161 190,32	163 584,90	0,52
15 272,00	AEGON NV	EUR	157 634,31	163 563,12	0,52
18 022,00	ALCATEL	EUR	166 547,70	163 459,54	0,52

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
23 066,00	KONINGLIJKE KPN NV	EUR	163 186,69	160 078,04	0,51
2 142,00	REGIE RENAULT NATIONALE DES USINES *RENAULT SA	EUR	150 176,68	156 151,80	0,49
3 400,00	CIE DE SAINT GOBAIN, COURBEVOIE	EUR	161 579,31	156 026,00	0,49
7 280,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	155 556,66	152 588,80	0,48
2 012,00	LAFARGE SA	EUR	154 769,00	151 604,20	0,48
6 722,00	IBERDROLA I SA BILBAO	EUR	137 280,94	146 674,04	0,46
6 529,00	CRH PLC	EUR	136 911,12	143 311,55	0,45
37 701,00	BANCA INTESA ORD	EUR	144 858,04	142 698,29	0,45
64 919,00	TELECOM ITALIA-RNC	EUR	166 091,82	139 251,26	0,44
11 936,00	SANPAOLO IMI SPA	EUR	141 819,45	135 592,96	0,43
1 966,00	VINCI	EUR	110 728,74	135 260,80	0,43
6 141,00	BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	EUR	111 110,62	132 092,91	0,42
9 698,00	BANK OF IRELAND	EUR	123 616,92	130 147,16	0,41
331,00	ELECTRABEL SA	EUR	115 879,35	119 524,10	0,38
1 802,00	KBC BANCASSURANCE	EUR	115 520,07	117 670,60	0,37
1 740,00	LAGARDERE SCA	EUR	103 546,49	106 575,00	0,34
5 678,00	DEXIA	EUR	103 198,82	103 396,38	0,33
6 413,00	UPM-KYMMENE CORP	EUR	105 023,72	101 774,31	0,32
4 789,00	TNT NV	EUR	104 660,40	100 329,55	0,32
2 040,00	PEUGEOT SA	EUR	102 152,73	99 919,20	0,32
8 646,00	ELSEVIER	EUR	96 938,76	99 601,92	0,31
2 856,00	ALTADIS	EUR	93 876,74	99 017,52	0,31
9 860,00	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	100 665,57	98 501,40	0,31
1 649,00	CONTINENTAL AG	EUR	100 054,45	98 263,91	0,31
2 544,00	VOLKSWAGEN AG WOLFSBURG	EUR	93 563,26	96 214,08	0,30
12 218,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	88 107,89	94 322,96	0,30
120 973,00	FINMECCANICA SPA	EUR	90 049,91	93 451,64	0,30
4 837,00	DEUTSCHE POST AG	EUR	89 671,67	93 450,84	0,30
2 408,00	ACCOR	EUR	89 259,25	93 358,16	0,30
4 700,00	COMMERZBANK	EUR	80 905,07	84 412,00	0,27
2 539,00	AKZO	EUR	88 185,80	82 720,62	0,26
597,00	ADIDAS-SALOMON	EUR	72 150,57	82 690,47	0,26
1 621,00	SCHERING AG	EUR	86 170,58	82 476,48	0,26
7 606,00	STORA ENSO OYJ	EUR	83 350,51	80 471,48	0,25
2 777,00	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	76 642,60	77 978,16	0,25
9 896,00	PORTUGAL TELECOM SA, LISBOA	EUR	90 351,34	77 584,64	0,25
5 832,00	STMICROELECTRONICS	EUR	74 894,51	77 390,64	0,24
11 370,00	KONINKLIJKE *AHOLD NV (FORMERLY *AHOLD NV)	EUR	74 429,54	77 316,00	0,24
3 495,00	ALPHA CREDIT BANK	EUR	77 646,69	77 029,80	0,24
2 468,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	68 456,02	76 680,76	0,24
2 907,00	EUROPEAN AERO DEFENCE	EUR	68 281,56	76 599,45	0,24
1 754,00	METRO AG	EUR	74 026,83	71 931,54	0,23
538,00	PERNOD-RICARD	EUR	60 193,76	71 016,00	0,22
4 374,00	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	67 279,09	70 290,18	0,22
4 243,00	ARCELOR	EUR	75 592,23	68 821,46	0,22
8 936,00	IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	EUR	63 038,45	67 645,52	0,21
14 371,00	CAPITALIA SPA	EUR	57 547,86	66 537,73	0,21
2 604,00	HEINEKEN NV	EUR	69 878,61	66 506,16	0,21
1 000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	55 014,26	64 740,00	0,20
2 944,00	AUTOSTRADE SPA	EUR	62 585,63	64 650,24	0,20
1 884,00	BOUYGUES /RM	EUR	59 543,85	64 545,84	0,20
6 608,00	MEDIASET SPA	EUR	72 040,55	64 361,92	0,20
2 454,00	EFG EUROBANK SA	EUR	61 225,22	62 577,00	0,20
4 035,00	MEDIOBANCA SPA, MILANO	EUR	54 081,46	62 502,15	0,20
167,00	OMV	EUR	42 548,18	60 118,33	0,19
2 476,00	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA OPAP	EUR	55 957,15	59 225,92	0,19
4 540,00	ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	58 460,90	59 110,80	0,19
2 323,00	UNION ELECTRICA FENOSA SA	EUR	52 943,85	58 562,83	0,19

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
1 028,00	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	57 820,55	58 082,00	0,18
1 144,00	MICHELIN CIE GENERALE DES ETABL.SA	EUR	59 429,22	57 600,40	0,18
2 459,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	47 918,15	56 901,26	0,18
663,00	PPR	EUR	54 191,71	56 553,90	0,18
9 942,00	ELAN CORP PLC	EUR	78 219,83	56 172,30	0,18
2 094,00	BANCA ANTONVENETA	EUR	50 081,97	55 909,80	0,18
2 377,00	VNU NV	EUR	54 157,91	54 837,39	0,17
3 366,00	RIUNIONE ADRIATICA DI SICURTA RAS SPA, MILANO	EUR	57 695,47	54 158,94	0,17
1 303,00	ERSTE BANK	EUR	51 789,50	53 905,11	0,17
8 775,00	FIAT SPA	EUR	48 460,54	52 737,75	0,17
3 281,00	HELLENIC TELECOM	EUR	47 139,65	52 627,24	0,17
694,00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA GBL	EUR	48 971,50	49 690,40	0,16
240,00	PUMA AG	EUR	45 923,38	49 123,20	0,16
578,00	SOLVAY	EUR	52 596,87	49 101,10	0,16
2 329,00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	41 607,57	49 072,03	0,16
16 955,00	BCA NAZ LAVORO ORD	EUR	39 762,54	48 406,53	0,15
850,00	DSM NV	EUR	46 066,50	48 110,00	0,15
3 395,00	BCA POPOLARE DI VERONA E NOVARA SCRL	EUR	49 888,39	47 801,60	0,15
850,00	LINDE AG	EUR	44 886,73	47 447,00	0,15
796,00	HEIDELBERGER ZEMENT AG	EUR	39 880,53	47 354,04	0,15
2 389,00	THOMSON SA	EUR	49 823,58	47 302,20	0,15
1 663,00	INTERBREW SA	EUR	47 205,11	46 514,11	0,15
2 811,00	BANCHE POPOLARI UNITE SCRL	EUR	46 042,99	46 100,40	0,15
3 423,00	FORTUM CORP	EUR	39 188,38	45 354,75	0,14
1 371,00	KONINKLIJKE NUMICO NV-CVA	EUR	43 712,22	45 352,68	0,14
21 442,00	ELECTRIC PORTUGAL	EUR	47 659,48	44 599,36	0,14
3 060,00	IRISH LIFE & PERMANENT PLC	EUR	43 651,42	44 278,20	0,14
1 550,00	BELGACOM SA	EUR	50 808,55	43 787,50	0,14
3 307,00	DEPFA HOLDING PLC	EUR	40 168,19	43 784,68	0,14
3 021,00	THYSSEN KRUPP	EUR	48 972,44	43 472,19	0,14
68,00	DR.ING.PORSCHE	EUR	37 480,13	42 271,52	0,13
1 227,00	MAN AG	EUR	41 884,24	42 122,91	0,13
393,00	UNIBAIL HOLDING	EUR	37 059,40	41 697,30	0,13
4 987,00	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	36 058,52	40 668,99	0,13
2 556,00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	36 334,56	40 435,92	0,13
11 401,00	BANCA INTESA RISP	EUR	39 642,10	40 302,54	0,13
1 946,00	KERRY GROUP PLC	EUR	36 894,30	39 698,40	0,13
742,00	GRUPPO FERROVIAL	EUR	33 914,67	39 548,60	0,13
833,00	ALTANA AG	EUR	40 198,56	39 425,89	0,12
1 246,00	HYPO REAL ESTATE HOLDING	EUR	41 059,71	39 236,54	0,12
529,00	HENKEL KGAA	EUR	37 372,99	39 156,58	0,12
1 989,00	VALLEHERMOSO SA	EUR	27 672,17	38 765,61	0,12
2 950,00	SAMPO INSURANCE COMPANY LTD	EUR	32 599,65	37 996,00	0,12
1 666,00	COCA COLA HELLENIC BOTTLING CO.	EUR	34 784,51	37 385,04	0,12
1 699,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX SA	EUR	40 088,48	36 154,72	0,11
8 145,00	SNAM RETE GAS SPA, SAN DONATO MILANESE	EUR	36 212,81	36 041,63	0,11
3 990,00	ALLEANZA	EUR	40 164,37	35 830,20	0,11
2 842,00	RAUTARUUKKI	EUR	28 462,63	35 098,70	0,11
16 383,00	BCP R	EUR	34 629,57	34 731,96	0,11
892,00	TECHNIP	EUR	28 808,25	34 217,12	0,11
1 383,00	PUBLICIS SA	EUR	32 978,60	33 786,69	0,11
838,00	UCB	EUR	31 356,53	33 679,22	0,11
1 951,00	SAFRAN	EUR	30 087,46	33 420,63	0,11
1 363,00	GAS NATURAL SDG SA	EUR	30 947,10	33 229,94	0,11
40 010,00	ALSTOM	EUR	27 153,02	32 808,20	0,10
461,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	29 745,41	32 578,87	0,10
10 953,00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	28 924,81	31 955,38	0,10
2 063,00	BANK OF PIRAEUS	EUR	30 765,66	31 770,20	0,10

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
4 792,00	BRISA AUTO ASTRADAS DE PORTUGAL SA	EUR	32 541,16	31 100,08	0,10
617,00	DELHAIZE SA	EUR	33 509,04	30 603,20	0,10
646,00	AUTOROUTES SUD FRANCE	EUR	26 139,83	30 555,80	0,10
2 992,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	32 950,79	30 398,72	0,10
467,00	CELESIO AG	EUR	28 836,89	30 350,33	0,10
447,00	RODAMCO EUROPE	EUR	26 616,37	30 284,25	0,10
1 323,00	AGFA-GEVAERT N.V.	EUR	35 737,17	30 230,55	0,10
409,00	NEOPOST SA	EUR	29 695,20	29 754,75	0,09
4 061,00	AMADEUS GLOBAL	EUR	29 496,00	29 361,03	0,09
765,00	WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE AG	EUR	28 831,03	29 353,05	0,09
337,00	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT	EUR	24 616,29	29 062,88	0,09
1 091,00	CAP GEMINI SA , PARIS	EUR	29 006,29	28 671,48	0,09
425,00	MERCK KGAA	EUR	23 552,78	27 994,75	0,09
340,00	ACCIONA SA	EUR	24 213,27	27 880,00	0,09
473,00	VOEST-ALPINE AG	EUR	30 019,52	27 386,70	0,09
912,00	VOLKSWAGEN VZ	EUR	25 317,56	26 739,84	0,08
952,00	EURONEXT	EUR	25 546,27	26 646,48	0,08
1 198,00	TF1	EUR	29 158,77	26 332,04	0,08
1 040,00	TIETOENATOR CORP	EUR	27 737,42	26 208,00	0,08
529,00	KONE OYJ	EUR	32 124,99	26 185,50	0,08
1 020,00	SODEXHO ALLIANCE	EUR	25 490,78	26 122,20	0,08
552,00	FCC	EUR	21 521,53	25 717,68	0,08
1 499,00	LUXOTTICA GROUP	EUR	24 552,07	25 677,87	0,08
751,00	THALES	EUR	25 010,72	25 226,09	0,08
626,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	22 761,93	25 071,30	0,08
3 176,00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	EUR	27 016,70	25 011,00	0,08
2 281,00	AUTOGRILL	EUR	27 170,93	24 862,90	0,08
1 201,00	TUI AG	EUR	23 349,13	24 608,49	0,08
648,00	VALEO	EUR	22 756,27	24 040,80	0,08
144,00	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	22 608,56	24 004,80	0,08
26 852,00	PIRELLI C STA IN ACCOMANDITA	EUR	25 654,52	23 146,42	0,07
332,00	MOBISTAR SA	EUR	23 407,86	22 941,20	0,07
433,00	ATOS/RM	EUR	22 829,50	22 689,20	0,07
1 742,00	ELISA CORPORATION	EUR	22 959,19	22 541,48	0,07
481,00	CORIO NV	EUR	21 104,65	22 207,77	0,07
379,00	IMERYS	EUR	22 886,68	21 584,05	0,07
325,00	UNION MINIERE SA	EUR	25 907,80	21 563,75	0,07
1 295,00	DCC PLC	EUR	23 582,77	21 367,50	0,07
1 638,00	STE AIR FRANCE	EUR	23 041,55	20 573,28	0,07
229,00	WERELDHAVE NV	EUR	18 151,79	20 186,35	0,06
966,00	PUBLIC POWER	EUR	22 562,08	19 938,24	0,06
408,00	METROVACESA SA	EUR	16 658,87	19 877,76	0,06
955,00	KESKO-B-	EUR	18 881,08	19 806,70	0,06
342,00	FRESENIUS MEDICAL PREF	EUR	15 516,09	19 699,20	0,06
442,00	ZODIAC SA	EUR	16 485,29	19 620,38	0,06
1 674,00	VEDIOR NV	EUR	23 404,22	19 518,84	0,06
398,00	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS	EUR	17 672,50	19 509,96	0,06
1 996,00	GETRONICS NV	EUR	21 984,90	19 480,96	0,06
687,00	YIT-YHTYMA OY	EUR	18 047,28	18 961,20	0,06
2 015,00	BULGARI SPA	EUR	18 665,48	18 668,98	0,06
164,00	ETABLISSEMENTS FR COLRUYT SA	EUR	20 216,08	18 482,80	0,06
8 209,00	TERNA SPA	EUR	17 316,95	17 587,78	0,06
303,00	SBM Offshore NV	EUR	15 532,10	17 180,10	0,05
665,00	TITAN CEMENT CO	EUR	18 073,80	16 970,80	0,05
4 162,00	BANCA FIDEURAM	EUR	17 765,13	16 335,85	0,05
274,00	CASINO GUICHARD	EUR	17 544,58	15 905,70	0,05
1 193,00	BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	16 085,38	15 377,77	0,05
1 722,00	PT MULTIMEDIA SERVICOS	EUR	16 801,08	14 964,18	0,05

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

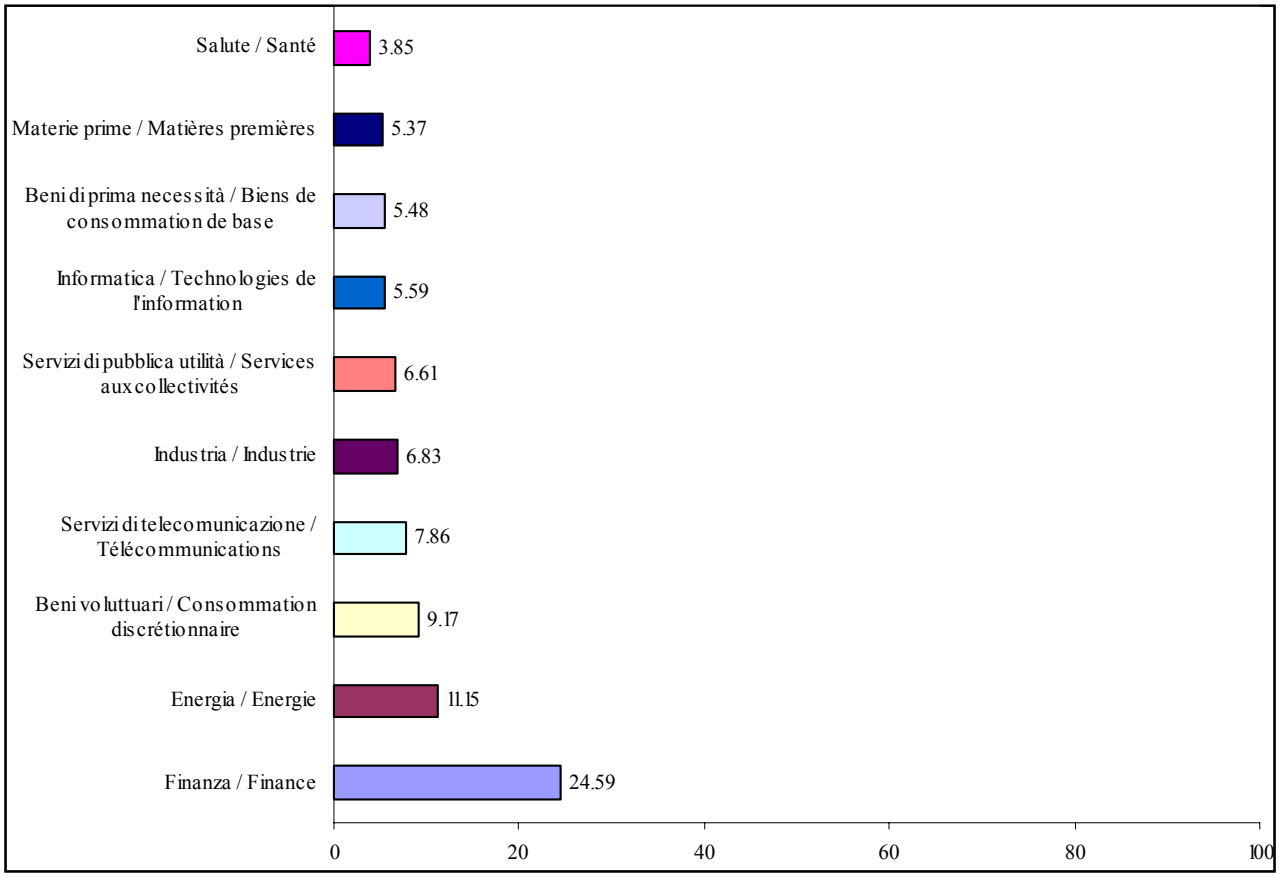
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
529,00	CARGOTEC CORP-B SHARE	EUR	0,00	12 204,03	0,04
303,00	NESTE OIL OYJ	EUR	4 530,00	6 484,20	0,02
335,00	METSO OYJ	EUR	4 777,56	6 036,70	0,02
325,00	CUMERIO	EUR	0,00	4 615,00	0,01
521,00	HELLENIC PETROLEUM	EUR	4 655,91	4 605,64	0,01
90,00	STE BIC	EUR	3 823,53	4 437,90	0,01
169,00	EURONAV SA	EUR	3 842,05	4 098,25	0,01
592,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3 832,38	3 782,88	0,01
712,00	MEDIOLANUM SPA	EUR	4 154,28	3 681,04	0,01
	Altre azioni / Autres actions		**24 474,84**	**24 323,62**	**0,08**
2 539,00	GRAFTON GRP PLC-UTS	EUR	24 474,84	24 323,62	0,08
	Diritti / Droits		**0,00**	**873,12**	**0,00**
408,00	METROVACESA S.A.-RIGHTS 25.05.05	EUR	0,00	873,12	0,00
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**45 372,01**	**46 940,29**	**0,15**
	Azioni / Actions		**45 372,01**	**43 899,16**	**0,14**
850,00	HOCHTIEF AG	EUR	23 571,17	24 650,00	0,08
1 708,00	ACERINOX SA	EUR	21 800,84	19 249,16	0,06
	Diritti / Droits		**0,00**	**3 041,13**	**0,01**
408,00	METROVACESA S.A.-RIGHTS 05.07.05	EUR	0,00	1 827,84	0,01
1 989,00	SACYR VALLEHERMOSO SA-RTS	EUR	0,00	1 213,29	0,00
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**26 453 945,72**	**27 353 244,61**	**86,50**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							23 392,50	**4 149 392,50**
10	5,00	Achat	BEL BEF-20 INDE	15/07/2005	3 114,8	EUR	(645,00)	155 740,00
10	28,00	Achat	MAT CAC 40	15/07/2005	4 235,5	EUR	4 900,00	1 185 940,00
200	7,00	Achat	EUR AMSTERDAM E	15/07/2005	384,5	EUR	7 560,00	538 300,00
25	7,00	Achat	DTB DAX GERMAN	16/09/2005	4 622,5	EUR	(437,50)	808 937,50
10	9,00	Achat	MAT SPAIN IBEX	15/07/2005	9 743,5	EUR	13 815,00	876 915,00
5	2,00	Achat	ASX S&P / MIB I	16/09/2005	32 420	EUR	(1 000,00)	324 200,00
1	8,00	Achat	ASX MINI S&P/MI	16/09/2005	32 420	EUR	(800,00)	259 360,00

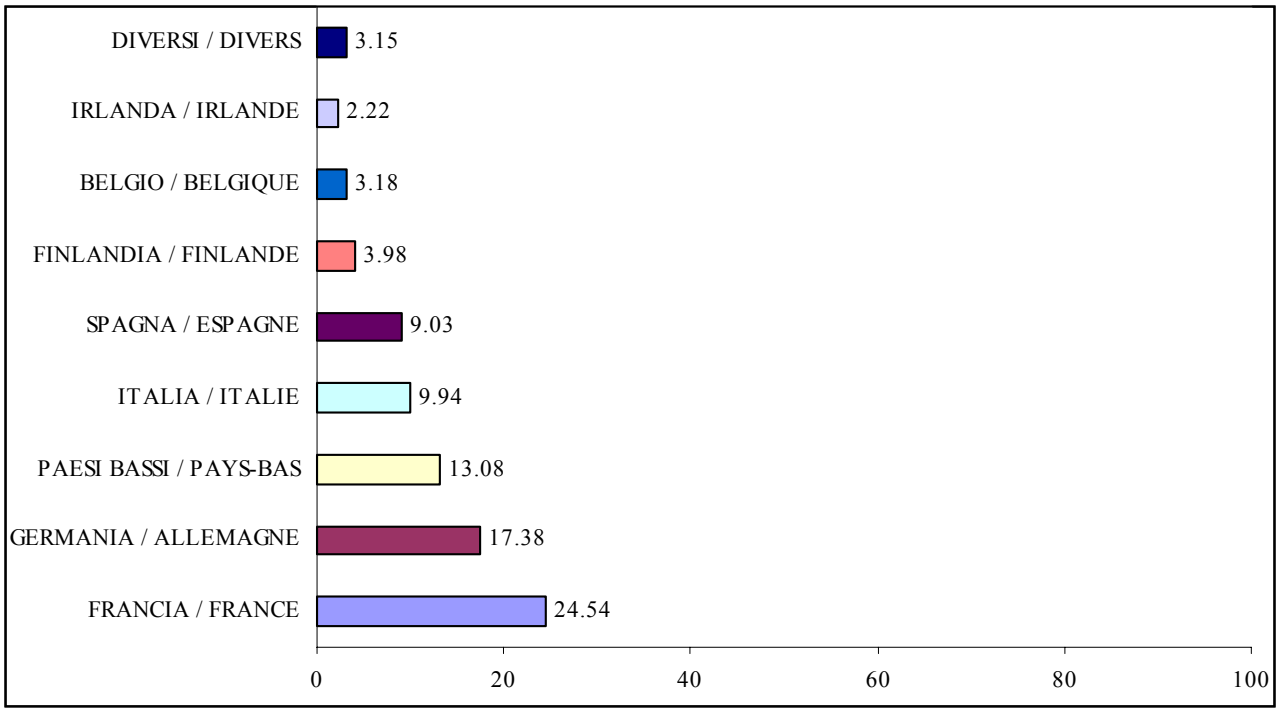
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Finanza / Finance	24,59
Energia / Energie	11,15
Beni voluttuari / Consommation discrétionnaire	9,17
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	7,86
Industria / Industrie	6,83
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	6,61
Informatica / Technologies de l'information	5,59
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	5,48
Materie prime / Matières premières	5,37
Salute / Santé	3,85
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**86,50**



ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
FRANCIA / FRANCE	24,54
GERMANIA / ALLEMAGNE	17,38
PAESI BASSI / PAYS-BAS	13,08
ITALIA / ITALIE	9,94
SPAGNA / ESPAGNE	9,03
FINLANDIA / FINLANDE	3,98
BELGIO / BELGIQUE	3,18
IRLANDA / IRLANDE	2,22
DIVERSI / DIVERS	3,15
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**86,50**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	153 170,33
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	11 004 243,02
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	359,23
Altre attività / Autres actifs	154 110,35
Totale attivo / Total des actifs	**11 311 882,93**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(309,75)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	(2,75)
Altre passività / Autres passifs	(167 739,62)
Totale Passività / Total des passifs	**(168 052,12)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**11 143 830,81**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	51 391,13
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	1 839,13
Totale ricavi / Total des revenus	**53 230,26**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(76 984,83)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(3 849,34)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(2 683,43)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(333,19)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(11 984,67)
Totale costi / Total des charges	**(95 835,46)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**(42 605,20)**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	32 482,52
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	1 026 915,81
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	(309,75)
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**1 016 483,38**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	12 136 735,38
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(2 009 387,95)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**11 143 830,81**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	11 143 830,81

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	101 640,395	109,63

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**9 977 327,21**	**11 004 243,02**	**98,75**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**9 876 096,03**	**10 882 095,05**	**97,65**
	Azioni / Actions		**9 876 096,03**	**10 882 095,05**	**97,65**
7 484,00	EXXON MOBIL CORP	USD	329 965,61	355 268,23	3,18
11 934,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	319 798,53	341 562,88	3,07
11 385,00	MICROSOFT CORP	USD	217 771,54	233 596,33	2,10
6 105,00	CITIGROUP INC	USD	221 777,52	233 126,13	2,09
8 775,00	PFIZER INC	USD	176 480,02	199 904,60	1,79
3 278,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	161 328,17	175 996,37	1,58
4 579,00	BANK OF AMERICA	USD	156 818,16	172 509,14	1,55
7 637,00	INTEL CORP	USD	137 538,52	164 391,21	1,48
2 577,00	ALTRIA GROUP	USD	123 111,90	137 635,83	1,24
4 498,00	JP MORGAN CHASE	USD	122 507,26	131 226,50	1,18
2 839,00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	112 234,16	123 699,87	1,11
1 976,00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	138 095,07	121 107,83	1,09
2 609,00	CHEVRON CORP	USD	117 097,67	120 509,87	1,08
2 492,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	127 979,79	119 592,95	1,07
7 072,00	CISCO SYSTEMS	USD	92 856,27	111 630,88	1,00
2 772,00	WAL-MART STORES INC	USD	109 063,27	110 362,53	0,99
2 063,00	WELLS FARGO & COMPANY	USD	91 799,19	104 934,99	0,94
2 880,00	DELL INC	USD	88 002,12	93 989,84	0,84
2 070,00	PEPSICO INC	USD	83 292,49	92 210,88	0,83
3 183,00	VERIZON COMM	USD	85 197,78	90 837,69	0,82
2 781,00	HOME DEPOT INC	USD	84 892,91	89 357,70	0,80
1 930,00	WACHOVIA	USD	75 726,83	79 071,57	0,71
2 250,00	COCA-COLA	USD	72 850,10	77 592,62	0,70
5 373,00	TIME WARNER INC	USD	72 051,80	74 160,85	0,67
3 773,00	SBC COMMUNICATIONS INC	USD	68 610,87	74 017,06	0,66
3 720,00	HEWLETT PACKARD CO	USD	58 100,82	72 239,87	0,65
1 747,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	60 060,56	70 722,73	0,63
1 580,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	64 281,14	69 469,62	0,62
2 656,00	MERCK & CO INC	USD	62 722,74	67 570,97	0,61
2 795,00	TYCO INTERNATIONAL	USD	70 585,83	67 413,37	0,60
1 332,00	AMGEN INC	USD	62 108,72	66 520,23	0,60
1 511,00	MEDTRONIC INC	USD	59 475,62	64 638,57	0,58
1 486,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	55 477,03	63 029,03	0,57
1 361,00	ELI LILLY & CO	USD	56 179,12	62 628,60	0,56
1 700,00	WYETH	USD	51 264,23	62 487,09	0,56
2 840,00	BELLSOUTH CORP	USD	54 605,26	62 329,16	0,56
1 439,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	52 907,19	61 974,53	0,56
2 181,00	QUALCOMM	USD	57 009,69	59 467,90	0,53
1 368,00	MORGAN DEAN WINTTER	USD	58 867,41	59 289,60	0,53
2 806,00	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING COMPANY)	USD	60 506,80	58 361,28	0,52
1 268,00	MERRILL LYNCH & CO	USD	55 662,91	57 615,89	0,52
1 056,00	BOEING	USD	41 716,05	57 569,07	0,52
2 345,00	US BANCORP	USD	51 825,36	56 559,70	0,51
4 955,00	ORACLE CORP	USD	47 745,49	54 025,52	0,48
1 191,00	TARGET CORP	USD	45 053,13	53 526,87	0,48

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
848,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	46 673,19	53 192,19	0,48
3 445,00	MOTOROLA	USD	40 074,20	51 960,27	0,47
1 955,00	VIACOM.INC	USD	52 861,82	51 707,02	0,46
896,00	WELLPOINT INC	USD	40 578,24	51 540,45	0,46
1 793,00	YAHOO INC	USD	46 488,56	51 317,43	0,46
851,00	MINESOTA MINING & MANUFACTURING	USD	54 156,59	50 821,71	0,46
1 215,00	GILLETTE COMPANY	USD	45 725,27	50 811,92	0,46
2 451,00	BRISTOL MYERS SQUIB	USD	45 306,84	50 572,82	0,45
1 994,00	COMCAST -A	USD	48 909,29	50 564,41	0,45
1 523,00	FIRST DATA CORP	USD	45 659,75	50 496,20	0,45
938,00	ROYAL BANK CANADA	CAD	38 716,05	48 011,73	0,43
1 305,00	DOW CHEMICAL	USD	52 194,08	48 000,37	0,43
988,00	FANNIE MAE	USD	43 251,85	47 659,69	0,43
712,00	GENENTECH INC	USD	25 181,05	47 213,78	0,42
968,00	LOWE'S COM INC	USD	42 178,63	46 550,99	0,42
799,00	UNITED PARCEL SVC-B-	USD	46 115,56	45 643,94	0,41
913,00	ALLSTATE	USD	36 060,10	45 059,89	0,40
1 182,00	WALGREEN CO	USD	37 576,95	44 901,65	0,40
1 174,00	ANHEUSER-BUSCH COS	USD	42 066,75	44 365,01	0,40
1 601,00	NEXTELL COMMUNICATIONS	USD	34 480,14	42 727,72	0,38
1 842,00	MC DONALD'S CORP	USD	44 543,28	42 221,53	0,38
1 250,00	WASHINGTON MUTUAL	USD	39 112,43	42 012,56	0,38
1 062,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	37 722,17	41 904,18	0,38
988,00	EXELON CORP	USD	32 511,86	41 889,93	0,38
3 132,00	NEWS CORP LTD -SPONS ADR PRF	USD	39 039,77	41 858,31	0,38
1 172,00	DU PONT DE NEMOURS	USD	46 855,61	41 636,91	0,37
522,00	CATERPILLAR INC	USD	35 351,42	41 095,13	0,37
757,00	FREDDIE MAC	USD	34 610,79	40 787,27	0,37
1 072,00	METLIFE	USD	32 610,40	39 793,24	0,36
1 835,00	MBNA CORP	USD	34 891,58	39 651,10	0,36
1 212,00	ENCANA CORP	CAD	29 490,44	39 502,28	0,35
3 472,00	EMC CORP	USD	33 560,61	39 318,65	0,35
1 395,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	34 444,44	38 138,25	0,34
1 395,00	EBAY INC	USD	43 438,45	38 036,55	0,34
1 599,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	31 020,95	37 074,24	0,33
782,00	HCA-THE HEALTHCARE CO	USD	26 958,79	36 605,08	0,33
1 448,00	COMCAST -A- SPL	USD	35 122,61	35 821,75	0,32
1 031,00	AUTOMATIC DATA PROC	USD	32 587,44	35 742,01	0,32
671,00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	32 967,83	34 690,36	0,31
4 089,00	LIBERTY MEDIA CORP NEW	USD	31 298,02	34 416,97	0,31
615,00	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	27 327,65	32 953,41	0,30
634,00	EMERSON ELECTRIC	USD	31 461,44	32 798,43	0,29
383,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	31 268,03	32 274,94	0,29
988,00	ST. PAUL TRAVELERS COS INC	USD	28 388,70	32 260,06	0,29
753,00	DEVON ENERGY	USD	25 133,22	31 521,94	0,28
614,00	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	26 447,90	31 382,18	0,28
1 037,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	29 294,67	31 375,96	0,28
1 302,00	BANK OF NEW YORK	USD	29 079,95	30 951,60	0,28
1 260,00	DUKE ENERGY CO	USD	24 885,89	30 941,89	0,28
510,00	SUNTRUST BANKS INC	USD	27 387,21	30 431,92	0,27
439,00	TXU	USD	24 602,36	30 129,69	0,27
471,00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	24 263,84	29 929,40	0,27
969,00	APPLE COMPUTER	USD	31 057,78	29 462,59	0,26
765,00	BANK OF MONTREAL	CAD	26 345,77	29 421,69	0,26
980,00	SYSCO CORP	USD	25 409,35	29 295,17	0,26
1 249,00	WASTE MANAGEMENT	USD	27 877,31	29 237,73	0,26
473,00	HARTFORD FIN SERV	USD	25 250,04	29 216,49	0,26
612,00	CARDINAL HEALTH	USD	26 439,84	29 107,47	0,26

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
514,00	BEST BUY CO INC	USD	20 161,13	29 103,95	0,26
1 200,00	CVS CORPORATION	USD	21 684,69	28 814,27	0,26
2 091,00	CORNING INC	USD	18 282,31	28 705,59	0,26
533,00	UNOCAL CORP	USD	21 172,45	28 638,87	0,26
778,00	CAREMARK RX	USD	22 701,84	28 609,89	0,26
1 323,00	ALCOA	USD	30 809,79	28 554,90	0,26
512,00	GUIDANT CORP	USD	28 346,56	28 462,07	0,26
508,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	21 912,22	27 551,55	0,25
402,00	ANADARKO PETROLEUM	USD	21 432,50	27 278,16	0,24
416,00	VALERO ENERGY CORP	USD	20 929,79	27 183,55	0,24
681,00	STATE STREET CORP	USD	22 214,98	27 141,00	0,24
592,00	BURLINGTON RESS	USD	21 246,00	27 012,00	0,24
475,00	MARRIOT INTL-A	USD	22 522,84	26 766,20	0,24
806,00	BB&T CORPORATION	USD	23 604,22	26 610,35	0,24
888,00	CDN NATURAL RES LTD	CAD	18 732,49	26 588,80	0,24
680,00	SUNCOR ENERGY	CAD	19 834,90	26 560,74	0,24
398,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	26 947,74	26 194,72	0,24
931,00	Sun Life Financial Inc	CAD	22 833,51	25 911,16	0,23
807,00	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	USD	20 886,84	25 736,81	0,23
611,00	SLM CORP	USD	21 479,62	25 638,13	0,23
900,00	NATIONAL CITY CORP	USD	24 029,04	25 364,89	0,23
561,00	CARNIVAL CORP	USD	22 922,01	25 277,78	0,23
1 365,00	CENDANT CORPORATION	USD	22 331,01	25 222,03	0,23
780,00	RAYTHEON CO	USD	22 423,93	25 204,31	0,23
688,00	MCGRAW-HILL CO	USD	23 845,71	25 146,82	0,23
819,00	BAXTER INTERNATIONAL	USD	21 711,57	25 098,01	0,23
693,00	AFLAC INC	USD	19 681,69	24 774,33	0,22
533,00	KOHL S	USD	18 496,14	24 614,90	0,22
859,00	SOUTHERN CO	USD	20 550,23	24 599,62	0,22
600,00	HARLEY DAVIDSON INC	USD	22 338,75	24 581,84	0,22
502,00	STARWOOD H&R	USD	21 513,01	24 286,24	0,22
776,00	AVON PRODUCTS	USD	24 462,87	24 261,02	0,22
626,00	PRAXAIR INC	USD	20 988,98	24 095,82	0,22
559,00	STARBUCKS	USD	20 963,48	23 853,25	0,21
510,00	ELECTRONIC ARTS	USD	24 852,93	23 847,60	0,21
655,00	GILEAD SCIENCES	USD	16 462,32	23 799,98	0,21
779,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	19 304,14	23 724,22	0,21
546,00	BECTON DICKINSON & CO	USD	24 261,62	23 663,83	0,21
733,00	NEWMONT MINING CORP	USD	24 715,15	23 631,10	0,21
763,00	ANALOG DEVICES INC	USD	21 109,96	23 514,25	0,21
468,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	18 250,62	23 511,14	0,21
634,00	COSTCO WHSL	USD	21 787,24	23 471,59	0,21
917,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC	USD	23 394,02	23 427,75	0,21
755,00	TALISMAN ENERGY	CAD	19 643,63	23 370,20	0,21
444,00	WEYERHAEUSER CO	USD	21 767,64	23 343,33	0,21
1 068,00	TRANSCANADA CORP	CAD	19 863,06	23 220,37	0,21
586,00	HALLIBURTON CO	USD	18 708,21	23 146,67	0,21
754,00	EQUITY RESIDENTIAL PROPERTIES TRUST	USD	18 631,15	22 931,71	0,21
541,00	BAKER HUGHES INC	USD	18 867,38	22 861,74	0,21
828,00	EQUITY OFFICE PROPETRIES	USD	18 436,88	22 638,09	0,20
506,00	TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC	USD	18 113,66	22 557,16	0,20
272,00	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	USD	18 188,19	22 305,51	0,20
606,00	KELLOGG CO	USD	20 052,57	22 244,78	0,20
303,00	FORTUNE BRANDS	USD	19 000,08	22 224,76	0,20
590,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	18 693,11	22 217,90	0,20
447,00	GENZYME CORP	USD	18 706,28	22 186,62	0,20
611,00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	18 226,25	22 009,42	0,20
611,00	PITNEY BOWES	USD	21 146,89	21 979,14	0,20

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
422,00	MOSANTO	USD	17 896,26	21 914,79	0,20
567,00	GENERAL MILLS INC	USD	21 777,50	21 913,79	0,20
304,00	NIKE INC	USD	19 298,37	21 745,67	0,20
329,00	OMNICOM GRP INC	USD	21 698,60	21 702,34	0,19
406,00	APACHE CORP	USD	18 209,58	21 664,06	0,19
439,00	PPL CORP	USD	17 694,77	21 532,09	0,19
554,00	LINCOLN NATL CORP	USD	19 681,11	21 470,85	0,19
360,00	GANNETT CO INC	USD	21 515,86	21 151,28	0,19
258,00	PREGRESSIVE	USD	16 772,00	21 057,27	0,19
1 450,00	HOST MARRIOTT CORP	USD	17 075,60	20 959,81	0,19
394,00	GOLDEN WEST FIN	USD	17 847,19	20 952,15	0,19
1 331,00	KROGER CO	USD	17 848,68	20 921,76	0,19
917,00	COMPUTER ASSIOCATES INTERNATIONAL INC	USD	18 545,99	20 814,57	0,19
877,00	MELLON FINANCIAL CO	USD	18 818,21	20 783,16	0,19
403,00	HERSHEY FOODS CORP	USD	18 879,72	20 671,79	0,19
339,00	DOMINION RESOURCES INC	USD	17 953,90	20 550,29	0,18
227,00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	17 895,25	20 539,03	0,18
730,00	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	17 855,92	20 429,03	0,18
394,00	PPG INDUSTRIES INC	USD	20 949,36	20 424,93	0,18
600,00	FIFTH THIRD BANCORP	USD	20 339,60	20 423,74	0,18
615,00	MAY DEPARTMENT STORES CO	USD	15 675,60	20 400,94	0,18
256,00	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	16 349,66	20 190,31	0,18
518,00	BURLINGTON NORTHERN	USD	18 880,17	20 144,09	0,18
1 500,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	19 876,72	20 047,08	0,18
321,00	ENTERGY CORP	USD	16 219,27	20 031,84	0,18
925,00	HEALTH MGMT	USD	15 475,55	20 002,89	0,18
851,00	NORTH FORK BANCORP	USD	18 176,64	19 745,25	0,18
313,00	ZIMMER HLDGS INC	USD	20 075,18	19 692,90	0,18
553,00	FISERV INC	USD	15 605,21	19 618,68	0,18
276,00	CHUBB CORP	USD	16 265,87	19 517,09	0,18
1 105,00	STAPLES INC	USD	17 436,27	19 459,46	0,17
489,00	FIRSTENERGY CORP	USD	14 766,22	19 432,36	0,17
626,00	PG&E CORP (HOLDING COMPANY)	USD	16 549,66	19 411,09	0,17
870,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	21 207,96	19 402,80	0,17
219,00	CIGNA CORP	USD	14 622,64	19 361,14	0,17
929,00	JUNIPER NETWORKS INC	USD	15 127,91	19 322,03	0,17
660,00	H J HEINZ CO	USD	18 265,25	19 309,63	0,17
281,00	AETNA INC	USD	14 512,79	19 223,08	0,17
412,00	JOHNSON CONTROLS INC	USD	18 172,89	19 169,83	0,17
350,00	DEERE & CO	USD	17 742,07	18 933,22	0,17
321,00	INGERSOLL-RAND-A	USD	19 206,83	18 918,23	0,17
454,00	JEFFERSON PILOT	USD	16 547,49	18 907,76	0,17
623,00	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	17 990,50	18 880,66	0,17
701,00	PAYCHEX INC	USD	16 351,28	18 841,56	0,17
432,00	J.C. PENNEY CO INC (HLDG CO)	USD	14 143,61	18 762,28	0,17
350,00	UNION PACIFIC	USD	16 657,07	18 733,74	0,17
995,00	GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	17 772,00	18 687,49	0,17
749,00	ALCAN ALUMINIUM LTD	CAD	21 792,35	18 577,89	0,17
428,00	BJ SERVICES CO	USD	15 842,62	18 553,21	0,17
1 004,00	SOVEREIGN BANCORP INC	USD	17 199,71	18 526,71	0,17
371,00	EATON	USD	19 005,28	18 356,17	0,16
770,00	ENBRIDGE INC	CAD	14 822,06	18 148,50	0,16
488,00	ACE LTD	USD	16 288,20	18 078,55	0,16
418,00	DANAHER CORP	USD	16 923,60	18 071,38	0,16
418,00	YUM BRANDS	USD	14 972,94	17 981,61	0,16
26,00	WASHINGTON POST -CL B	USD	17 801,88	17 933,16	0,16
866,00	BARRICK GOLD CORP	CAD	16 345,54	17 870,72	0,16
716,00	INTL PAPER	USD	20 269,92	17 866,73	0,16

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
276,00	APOLLO GROUP INC-CL A	USD	15 514,37	17 832,34	0,16
240,00	BLACK & DECKER CORP	USD	15 296,94	17 811,92	0,16
402,00	QUEST DIAGNOSTICS	USD	14 778,36	17 688,46	0,16
517,00	SEMPRA ENERGY	USD	15 390,93	17 641,16	0,16
888,00	IAC/INTERACTIVECORP	USD	14 775,93	17 640,44	0,16
446,00	STRYKER CORP	USD	16 819,24	17 520,97	0,16
7 289,00	LUCENT TECHNOLOGIES INC	USD	18 027,48	17 520,33	0,16
472,00	MCKESSON HBOC INC	USD	13 026,72	17 462,42	0,16
502,00	FPL GROUP INC	USD	14 712,82	17 440,32	0,16
387,00	PNC FINL SER	USD	15 112,36	17 408,85	0,16
947,00	NATL SEMICONDUCTOR	USD	13 752,15	17 232,40	0,15
275,00	TEXTRON INC	USD	15 928,22	17 229,38	0,15
750,00	MARSH & MCLENNEN	USD	17 624,70	17 160,20	0,15
497,00	BED BATH & BEYOND INC	USD	13 994,86	17 151,66	0,15
1 050,00	GAP INC	USD	16 542,37	17 129,23	0,15
358,00	COMERICA	USD	15 382,51	17 091,98	0,15
358,00	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	16 850,03	17 064,06	0,15
881,00	CONAGRA INC	USD	18 377,63	16 853,72	0,15
136,00	SEARS HOLDINGS CORP	USD	10 220,44	16 835,85	0,15
885,00	AGILENT TECH	USD	15 770,22	16 827,90	0,15
684,00	MICROCHIP TECH	USD	13 802,61	16 734,88	0,15
250,00	FEDEX CORP	USD	18 166,60	16 728,62	0,15
5 404,00	SUN MICROSYSTEMS	USD	16 880,47	16 649,67	0,15
598,00	COACH INC	USD	12 266,20	16 581,89	0,15
1 056,00	WILLIAMS COMPAGNIES	USD	14 887,75	16 572,92	0,15
816,00	VERITAS SOFTWARE CORP	USD	14 744,35	16 446,04	0,15
704,00	INTL GAME TECNOLOG	USD	16 378,91	16 369,39	0,15
371,00	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	12 209,06	16 352,01	0,15
378,00	TORCHMARK CORP	USD	15 075,40	16 298,35	0,15
1 743,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	14 105,89	16 240,07	0,15
614,00	MASCO	USD	16 955,07	16 107,58	0,14
467,00	GLOBALSANTAFE CORP	USD	13 026,48	15 738,32	0,14
759,00	POWER CORP DU CANADA	CAD	14 955,30	15 724,10	0,14
563,00	THOMSON CORP	CAD	14 942,10	15 574,24	0,14
582,00	ECOLAB INC	USD	13 901,27	15 556,54	0,14
877,00	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	16 576,21	15 487,76	0,14
428,00	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	14 593,08	15 449,22	0,14
650,00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	15 122,34	15 366,13	0,14
596,00	NORFOLK SOUTHERN	USD	15 542,93	15 241,53	0,14
304,00	AIR PRODUCT & CHEMICAL	USD	13 816,41	15 141,62	0,14
238,00	KERR MCGEE	USD	13 371,13	15 001,68	0,13
258,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	14 734,25	14 973,52	0,13
324,00	CLOROX CO.	USD	14 531,79	14 912,06	0,13
545,00	AMAZON.COM INC	USD	14 344,82	14 891,67	0,13
6 898,00	NORTEL NETWORKS CORP	CAD	15 379,73	14 839,41	0,13
276,00	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	16 278,40	14 779,73	0,13
624,00	NETWORK APPLIANCE INC	USD	14 413,61	14 571,08	0,13
500,00	CHIRON CORP	USD	14 270,07	14 409,61	0,13
1 261,00	XEROX CORP	USD	14 554,22	14 363,52	0,13
500,00	TELUS NON-VOTING	CAD	11 219,08	14 091,11	0,13
771,00	LIMITED INC	USD	13 750,47	13 641,28	0,12
508,00	GEORGIA-PACIFIC CORP	USD	13 163,47	13 343,58	0,12
228,00	AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	13 145,59	13 137,80	0,12
297,00	MARATHON OIL CORP	USD	9 915,35	13 092,88	0,12
430,00	ENSCO INTERNATIONAL INC	USD	12 080,33	12 697,72	0,11
325,00	NUCOR CORP	USD	14 301,33	12 246,73	0,11
303,00	ROCKWELL COLLINS CORPORATION	USD	13 482,20	12 191,08	0,11
500,00	FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	10 792,62	12 189,37	0,11

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

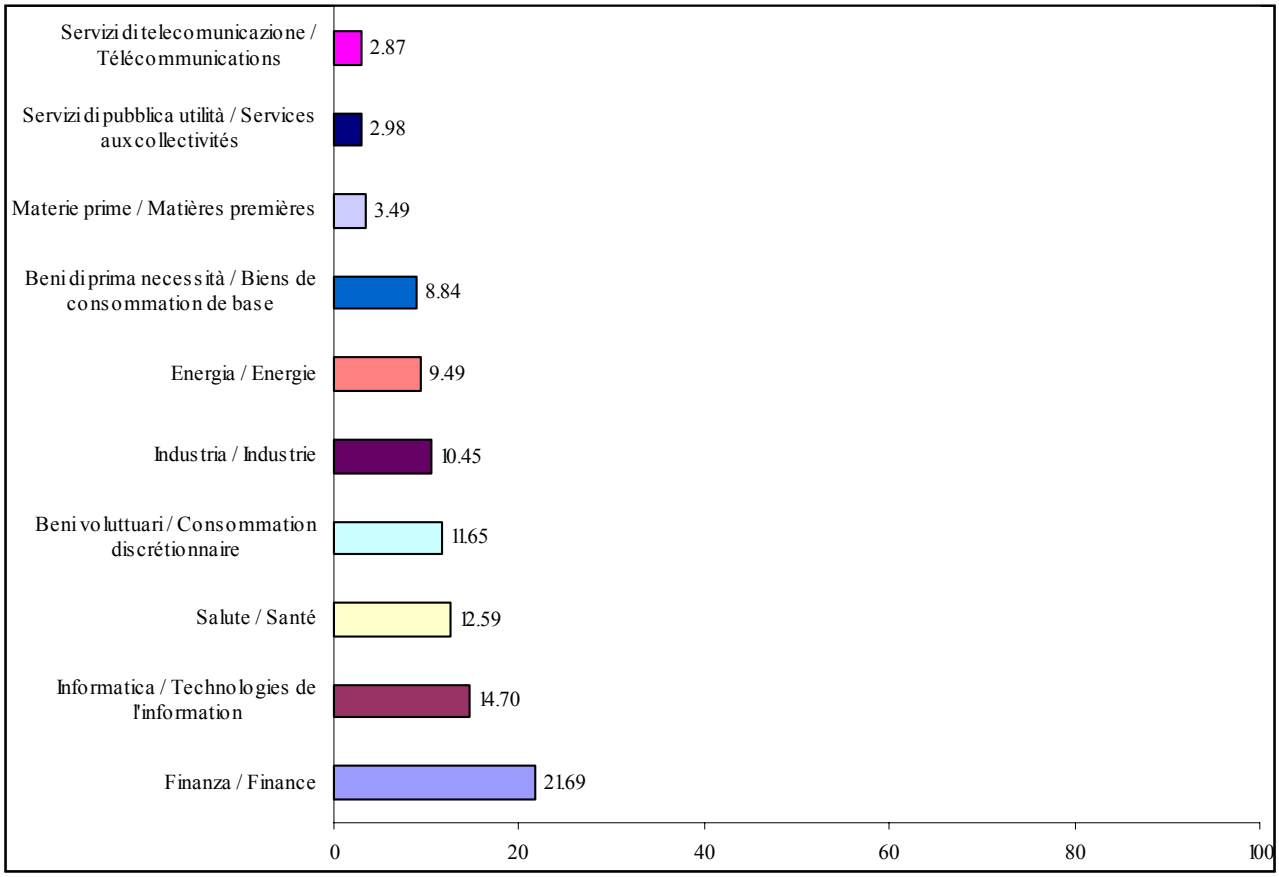
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
222,00	PETRO-CANADA	CAD	9 370,34	11 939,51	0,11
524,00	EASTMAN KODAK CO	USD	13 334,89	11 621,36	0,10
200,00	PACCAR INC	USD	10 858,38	11 233,63	0,10
791,00	NEWS CORP-CLASS B	USD	10 228,06	11 015,78	0,10
666,00	SARA LEE CORP	USD	11 231,25	10 897,83	0,10
1 208,00	FORD MOTOR COMPANY	USD	11 682,93	10 217,59	0,09
368,00	KEYCORP	USD	8 998,55	10 076,57	0,09
350,00	TECK CORP	CAD	9 655,17	9 757,56	0,09
606,00	AT&T CORP-EX DISTRIBUTION	USD	9 098,13	9 530,62	0,09
160,00	BOSTON PROPERTIES INC	USD	7 197,97	9 251,23	0,08
100,00	M&T BANK CORP	USD	7 337,29	8 686,24	0,08
411,00	XILINX INC	USD	9 027,30	8 656,92	0,08
261,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	8 233,79	8 237,57	0,07
130,00	FED DEPRTMENT STORE	USD	7 104,73	7 868,83	0,07
601,00	DIRECTV GROUP INC/THE	USD	7 286,47	7 694,63	0,07
382,00	TJX COS	USD	7 106,33	7 683,23	0,07
246,00	INCO LTD	CAD	7 281,33	7 656,14	0,07
113,00	RESEARCH IN MOTION COM NPV	CAD	7 632,57	6 871,37	0,06
181,00	PROLOGIS	USD	5 307,54	6 016,14	0,05
459,00	PLACER DOME INC	CAD	6 571,64	5 803,86	0,05
39,00	PHELPS DODGE CORP	USD	2 876,88	2 979,80	0,03
31,00	SUNOCO	USD	2 241,74	2 910,90	0,03
42,00	KINDER MORGAN INC	USD	2 480,64	2 886,38	0,03
21,00	WHIRLPOOL CORP	USD	1 034,41	1 216,13	0,01
32,00	INTERPUBLIC GROUP	USD	320,93	321,94	0,00
1,00	KLA-TENCOR	USD	36,50	36,10	0,00
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**101 231,18**	**122 147,97**	**1,10**
	Azioni / Actions		**101 231,18**	**122 147,97**	**1,10**
1 249,00	SPRINT CORP-FON GROUP	USD	24 003,86	25 884,78	0,22
100,00	GOOGLE INC-CL A	USD	13 895,28	24 296,87	0,22
457,00	CONSTELLATION ENERGY GROUP	USD	17 507,13	21 777,00	0,20
455,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	17 950,15	20 764,67	0,19
513,00	PLUM CREEK TIMBER CO-REIT	USD	14 220,36	15 381,74	0,14
200,00	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	USD	12 219,48	13 217,69	0,12
29,00	BIOGEN IDEC INC	USD	1 434,92	825,22	0,01
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**9 977 327,21**	**11 004 243,02**	**98,75**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							(309,75)	**148 122,91**
50	3,00	Achat	CHI S&P 500 EMI	16/09/2005	1 195,5	USD	(309,75)	148 122,91

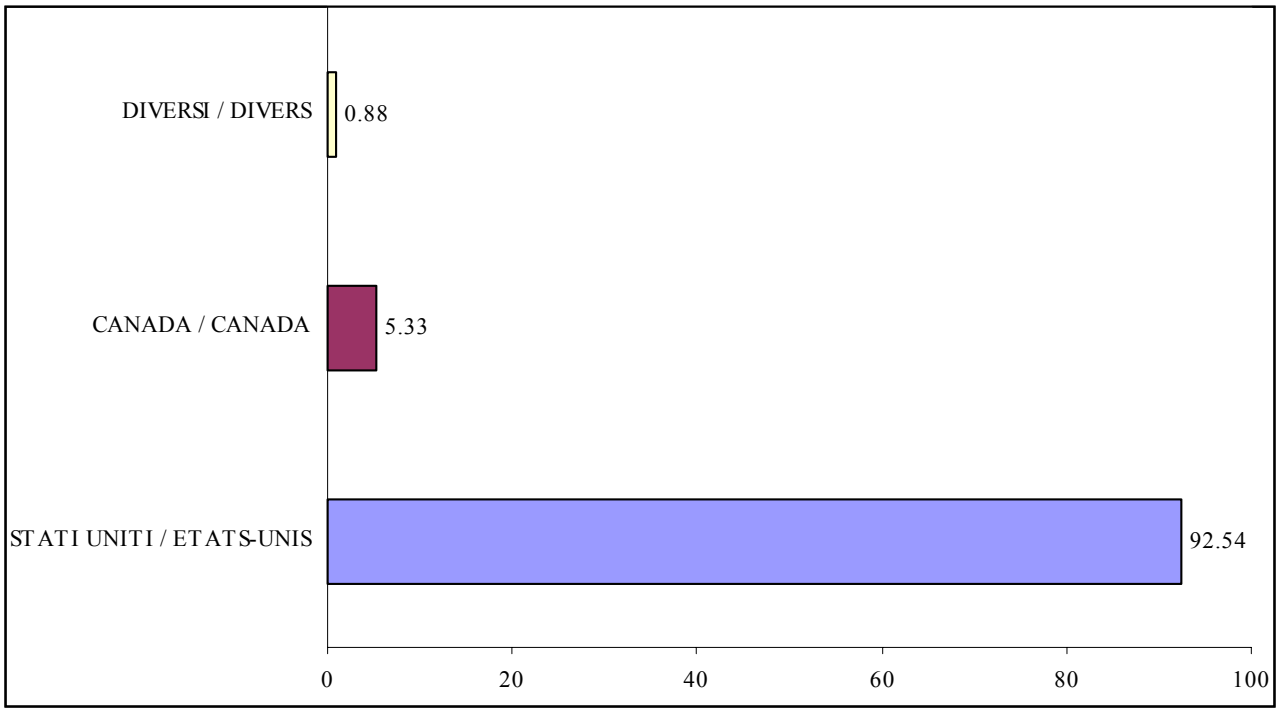
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Finanza / Finance	21,69
Informatica / Technologies de l'information	14,70
Salute / Santé	12,59
Beni voluttuari / Consommation discrétionnaire	11,65
Industria / Industrie	10,45
Energia / Energie	9,49
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	8,84
Materie prime / Matières premières	3,49
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	2,98
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	2,87
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,75**



ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
STATI UNITI / ETATS-UNIS	92,54
CANADA / CANADA	5,33
DIVERSI / DIVERS	0,88
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,75**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	219 646,23
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	9 042 085,21
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	561,23
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	0,00
Altre attività / Autres actifs	144 484,52
Totale attivo / Total des actifs	**9 406 777,19**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	(54 958,80)
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Interessi da pagare / Intérêts à payer	(60,33)
Altre passività / Autres passifs	(171 053,06)
Totale Passività / Total des passifs	**(226 072,19)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**9 180 705,00**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	51 723,88
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	1 052,92
Totale ricavi / Total des revenus	**52 776,80**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(58 483,17)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(2 924,24)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(2 169,42)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(171,28)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(13 002,91)
Totale costi / Total des charges	**(76 751,02)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**(23 974,22)**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	(5 329,64)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	212 641,78
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	561,23
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**183 899,15**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	10 259 546,38
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(1 262 740,53)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**9 180 705,00**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	9 180 705,00

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	90 194,282	101,78

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**8 829 443,43**	**9 042 085,21**	**98,48**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**8 776 380,20**	**8 987 847,96**	**97,89**
	Azioni / Actions		**8 776 380,20**	**8 987 847,96**	**97,89**
16 800,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	498 113,87	504 119,05	5,46
5 100,00	TAKEDA CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	189 346,94	210 663,22	2,29
4 500,00	CANON	JPY	181 730,85	198 001,87	2,16
28,00	MITSUBISHI UFJ HOLDINGS INC	JPY	192 089,76	196 954,24	2,15
4 700,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	191 398,23	193 085,50	2,10
50,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	185 283,62	187 450,75	2,04
5 600,00	SONY CORP	JPY	164 514,68	161 334,86	1,76
12 000,00	MATSUSHITA & IND	JPY	135 633,59	150 948,37	1,64
25,00	SUMITOMO MITSUI FIN	JPY	132 689,34	140 681,60	1,53
100,00	NTT MOBILE COMMUNICATIONS NETWORK INC TOKYO	JPY	130 277,32	123 470,56	1,34
6 200,00	TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	116 523,71	122 250,82	1,33
14 000,00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	114 404,51	115 658,24	1,26
25,00	UFJ HOLDINGS INC	JPY	103 953,57	108 130,27	1,18
10 800,00	NOMURA SECURITIES CO LTD	JPY	114 943,90	108 052,45	1,18
20 000,00	HITACHI LTD	JPY	99 403,73	101 320,69	1,10
9,00	MILLEA HLDG	JPY	100 807,94	100 347,89	1,09
25,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP *NTT	JPY	84 301,17	88 861,38	0,97
3 091,00	ASTELLAS PHARMAS INC	JPY	83 951,89	88 357,18	0,96
4 800,00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	72 894,30	79 919,12	0,87
6 000,00	SHARP CORP OSAKA	JPY	72 253,49	77 898,70	0,85
18,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	73 872,06	76 910,93	0,84
6 700,00	MITSUBISHI CORP	JPY	69 571,26	76 107,25	0,83
38 000,00	NIPPON STEEL CORP	JPY	78 744,82	73 932,67	0,81
3 500,00	JFE HOLDINGS	JPY	80 725,49	71 369,72	0,78
9 000,00	MITSUI & CO	JPY	69 193,03	70 849,65	0,77
2 200,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	68 166,89	69 472,77	0,76
6,00	JAPAN TOBACCO INC	JPY	53 337,93	66 898,59	0,73
2 500,00	FUJI PHOTO FILM CO LTD	JPY	70 177,99	66 225,12	0,72
4 000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	59 428,66	63 905,37	0,70
1 000,00	KYOCERA CORP	JPY	56 644,48	62 708,08	0,68
500,00	ORIX CORP	JPY	51 383,04	62 034,60	0,68
8 000,00	MITSUI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	JPY	55 690,82	61 121,67	0,67
3 000,00	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	54 904,67	60 051,59	0,65
3 000,00	KAO CORP	JPY	54 288,52	59 153,62	0,64
18 000,00	TOSHIBA CORP	JPY	61 242,39	58 861,78	0,64
600,00	HOYA CORP	JPY	49 298,12	58 771,98	0,64
3 000,00	DENSO CORP	JPY	58 361,21	57 582,18	0,63
6 000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	54 782,82	55 539,30	0,60
700,00	RHOM CO LTD	JPY	53 922,82	55 524,33	0,60
2 000,00	ITO-YOKADO CO LTD	JPY	62 574,79	55 075,35	0,60
1 300,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	54 780,06	54 671,27	0,60
4 200,00	AEON CO LTD	JPY	52 110,12	53 774,79	0,59
4 000,00	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	51 835,30	53 459,01	0,58
12 000,00	MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	48 122,71	52 980,09	0,58
4 000,00	RICOH CO LTD	JPY	56 815,44	52 860,36	0,58

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
1 350,00	T&D HOLDINGS INC	JPY	54 265,12	52 531,11	0,57
1 600,00	SOFTBANK CORP	JPY	52 985,84	52 082,13	0,57
600,00	NINTENDO CO LTD KYOTO	JPY	51 290,95	51 767,84	0,56
1 800,00	EISAI CO LTD	JPY	46 183,71	51 453,55	0,56
900,00	TDK CORPORATION	JPY	49 669,15	51 251,51	0,56
6 000,00	KIRIN BREWERY	JPY	47 222,18	48 580,05	0,53
2 100,00	SEVEN ELEVEN JAPAN	JPY	48 066,01	48 400,46	0,53
1 100,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	51 656,65	47 577,32	0,52
11 000,00	FUJITSU	JPY	54 701,85	47 412,69	0,52
1 000,00	NITTO DENKO CORP	JPY	42 522,14	47 367,79	0,52
30 000,00	RESONA HOLDINGS INC	JPY	46 749,11	46 469,83	0,51
5 000,00	AJINOMOTO CO INC	JPY	47 201,21	46 357,58	0,50
26,00	YAHOO JAPAN CORP	JPY	49 381,33	45 526,96	0,50
10 000,00	NEC	JPY	49 380,93	44 599,06	0,49
5 000,00	ASAHI GLASS CO	JPY	42 517,04	43 663,68	0,48
2 400,00	KYUSHU EL POWER	JPY	39 235,54	43 371,84	0,47
20 000,00	MITSUBI HEAVY IND	JPY	41 273,33	43 252,11	0,47
800,00	FANUC LTD	JPY	40 357,71	42 264,35	0,46
5 000,00	SUMIMOTO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	42 290,37	42 204,48	0,46
29 000,00	SUMITOMO METAL INDUSTRIES LTD	JPY	39 390,70	41 014,67	0,45
8 000,00	MITSUI O.S.K.LINES LTD	JPY	41 307,77	41 007,19	0,45
8 000,00	SUMITOMO TRUST & BANKING CO	JPY	41 756,54	41 007,19	0,45
8 000,00	DAIWA SEC GRP	JPY	41 763,67	41 007,19	0,45
650,00	AIFUL CORP	JPY	38 647,62	40 419,77	0,44
720,00	TAKEFUJI CORP	JPY	38 609,73	40 085,28	0,44
6 000,00	SUMITOMO CORP	JPY	41 987,22	39 690,17	0,43
8 000,00	BANK OF YOKOHAMA	JPY	36 643,14	39 390,85	0,43
7 000,00	NIPPON MITSUBISHI OIL CO	JPY	39 446,83	39 338,47	0,43
6 000,00	KOMATSU LTD	JPY	35 016,39	38 882,00	0,42
6,00	CENTL JAPAN RAILWAY	JPY	39 891,71	38 612,61	0,42
10,00	KDDI CORP	JPY	37 450,52	38 537,78	0,42
10 000,00	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	41 140,39	38 313,29	0,42
8 000,00	NIPPON YUSEN K K	JPY	36 765,87	38 013,96	0,41
200,00	KEYENCE CORP	JPY	37 065,50	37 819,41	0,41
12 000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	36 963,55	37 445,25	0,41
4 000,00	MITSUI FUDOSAN CO	JPY	37 583,39	37 325,52	0,41
2 300,00	SANKYO CO LTD	JPY	38 475,12	37 261,92	0,41
13,00	WEST JAPAN RAILWAY	JPY	39 636,72	37 160,90	0,40
2 100,00	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	29 698,36	37 007,49	0,40
400,00	SMC CORP	JPY	37 350,57	36 547,28	0,40
600,00	ADVANTEST CORP	JPY	36 387,21	36 367,69	0,40
15 000,00	MITSUBISHI CHEMICAL CORP	JPY	37 901,59	36 255,44	0,39
1 000,00	SECOM CO LTD	JPY	31 822,44	36 218,03	0,39
5 000,00	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	39 429,20	35 806,46	0,39
9 000,00	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	32 700,61	35 357,48	0,39
3 100,00	MARUI CO LTD	JPY	31 175,46	35 005,02	0,38
12 000,00	MARUBENI CORP	JPY	30 281,43	34 661,55	0,38
1 500,00	TOYOTA AUTOM LOOM	JPY	31 903,60	34 571,76	0,38
4 000,00	MITSUI TRUST HOLDING	JPY	31 908,29	33 973,11	0,37
4 000,00	SOMPO JAPAN INSURANCE INC	JPY	32 303,06	33 913,25	0,37
4 000,00	SEKISUI HOUSE	JPY	34 207,64	33 853,38	0,37
8 000,00	ITOCHU CORP	JPY	32 648,43	33 583,99	0,37
6 000,00	CHIBA BANK LTD	JPY	29 459,89	33 224,80	0,36
3 300,00	ASAHI BREWERIES LTD	JPY	33 001,33	32 843,17	0,36
1 800,00	OMRON CORP	JPY	32 127,20	32 798,27	0,36
2 100,00	YAMAHA MOTOR	JPY	27 302,41	32 136,02	0,35
600,00	PROMISE CO LTD	JPY	32 596,86	31 743,16	0,35
12 000,00	OSAKA GAS CO LTD	JPY	27 788,20	31 428,87	0,34

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
12 000,00	KINKI NIPPON RAILW	JPY	30 729,65	31 069,68	0,34
1 700,00	AISIN SEIKI	JPY	30 417,23	30 721,72	0,33
8 000,00	TOKYU CORP	JPY	33 075,02	30 590,77	0,33
6 000,00	KEIHIN ELECTRIC EXPRESS RAILWAY CO LTD	JPY	29 915,30	30 441,10	0,33
4,00	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	25 362,41	30 231,58	0,33
1 400,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	27 262,77	29 543,14	0,32
2 100,00	JS GROUP CORP	JPY	29 737,70	29 417,42	0,32
3 000,00	DAIWA HOUSE IND	JPY	26 390,39	28 645,17	0,31
10,00	NTT DATA CORP	JPY	27 068,38	28 360,81	0,31
2 200,00	CHUGAI PHARM CO LTD	JPY	24 735,58	28 299,45	0,31
900,00	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	28 325,28	28 218,63	0,31
4,00	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	25 949,68	28 196,18	0,31
530,00	ACOM CO LTD	JPY	28 291,09	28 000,13	0,30
7 000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	28 545,53	27 866,93	0,30
6 000,00	OBAYASHI CORP	JPY	29 092,19	27 118,62	0,30
300,00	NIDEC CORP	JPY	27 824,03	26 557,39	0,29
6 000,00	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	28 225,12	26 445,15	0,29
3 000,00	TOPPAN PRINTING	JPY	24 746,04	26 445,15	0,29
4 000,00	TOTO LTD	JPY	27 089,13	26 160,79	0,28
3 000,00	NISSHIN FLOUR MILLING	JPY	24 781,17	25 951,27	0,28
500,00	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	JPY	23 702,15	25 928,82	0,28
7 000,00	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	27 526,05	25 614,53	0,28
7 000,00	NIKKO SECURITIES	JPY	27 016,31	25 562,15	0,28
16 000,00	KOBE STEEL LTD	JPY	22 137,35	25 023,37	0,27
500,00	ORIENTAL LAND	JPY	25 132,94	24 806,36	0,27
5 000,00	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	28 269,41	24 357,37	0,27
1 800,00	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	21 409,61	24 110,43	0,26
6 000,00	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	19 661,46	24 110,43	0,26
1 000,00	TERUMO CORP	JPY	24 484,53	23 945,80	0,26
9 000,00	DAINIPPON INK & CHEMICALS	JPY	20 904,18	23 841,04	0,26
500,00	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	18 933,26	23 758,73	0,26
1 749,00	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	24 240,62	23 675,97	0,26
3 000,00	TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	22 449,46	23 594,10	0,26
1 092,00	IBIDEN CO LTD	JPY	23 075,83	23 533,94	0,26
1 839,00	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	23 289,08	23 394,30	0,25
3 000,00	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	27 340,38	23 234,91	0,25
2 000,00	YAMATO TRANSPORT CO LTD	JPY	24 220,01	23 047,84	0,25
6 000,00	TEIJIN LTD	JPY	19 443,00	22 987,97	0,25
3 241,00	BANK OF KYOTO LTD/THE	JPY	22 276,85	22 918,72	0,25
4 000,00	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	23 355,01	22 688,65	0,25
2 100,00	ISETAN CO LTD	JPY	20 675,12	22 393,07	0,24
1 200,00	DAIICHI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	22 588,84	22 314,50	0,24
5 000,00	SHINSEI BANK LTD	JPY	22 319,41	22 112,45	0,24
5 000,00	OJI PAPER CO LTD	JPY	22 465,05	21 738,30	0,24
4 000,00	KYOWA HAKKO KOGYO	JPY	23 622,88	21 730,82	0,24
1 000,00	NISSIN FOOD PRODUCTS	JPY	21 582,93	21 588,64	0,24
2 000,00	SHIONOGI & CO LTD	JPY	20 098,39	21 491,36	0,23
10 000,00	SANYO ELECTRIC CO LTD	JPY	25 836,34	21 476,39	0,23
4 000,00	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	19 881,99	21 371,63	0,23
5 000,00	NSK LTD	JPY	20 171,21	21 326,73	0,23
4 500,00	NIPPON MINING HLDG	JPY	20 021,92	21 214,49	0,23
3 000,00	MATSUSHITA ELECTRIC WORKS	JPY	20 304,50	21 012,44	0,23
2 000,00	SHISEIDO CO LTD	JPY	20 782,90	20 982,51	0,23
12 000,00	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	17 826,39	20 922,65	0,23
1 600,00	YAMAHA CORP	JPY	18 175,93	20 761,01	0,23
5 000,00	MEIJI SEIKA KAISHA	JPY	19 928,49	20 615,84	0,22
5 000,00	JOYO BANK	JPY	20 171,21	20 541,01	0,22
9 000,00	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	20 316,85	20 271,62	0,22

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

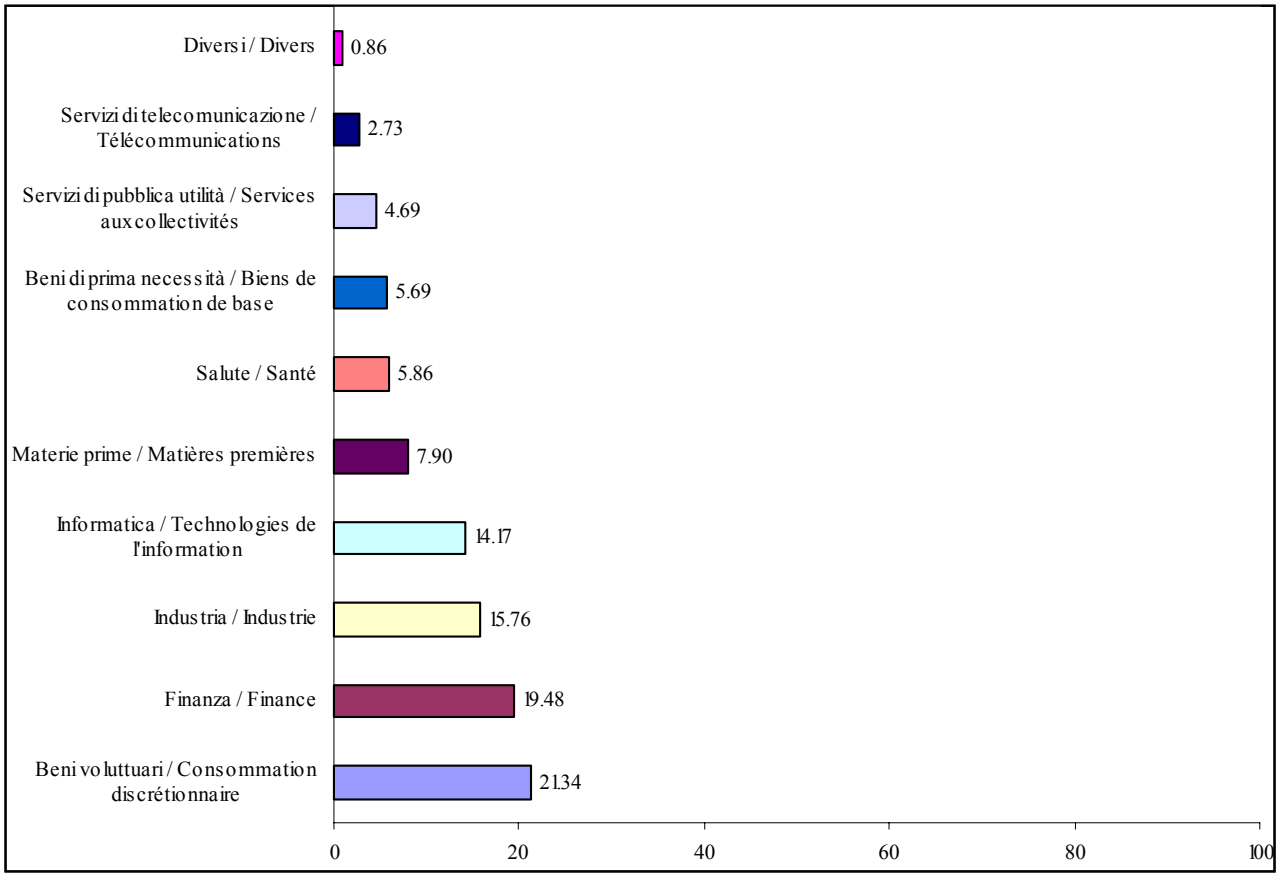
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
4 000,00	BANK OF FUKUOKA	JPY	18 583,72	20 054,61	0,22
10 000,00	SHOWA DENKO KK	JPY	19 879,92	19 755,29	0,22
700,00	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	19 115,32	19 695,42	0,21
7 000,00	TAISEI CORP	JPY	19 003,50	19 695,42	0,21
2 000,00	NGK SPARK PLUG	JPY	16 209,78	19 680,46	0,21
5 000,00	SHIMIZU CORP	JPY	19 625,06	19 643,04	0,21
5 000,00	MITSUI MINING & SMELTING CO	JPY	17 785,24	19 306,31	0,21
3 000,00	KAMIGUMI CO LTD	JPY	18 291,12	19 261,41	0,21
800,00	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT C	JPY	19 515,82	19 096,78	0,21
9,00	DENTSU INC	JPY	18 350,70	18 789,97	0,20
2 000,00	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	19 792,54	18 602,90	0,20
1 700,00	CASIO COMPUTER	JPY	17 818,12	18 471,20	0,20
2 000,00	NIKON CORP	JPY	19 224,54	18 423,30	0,20
6 000,00	KAJIMA CORP	JPY	19 311,93	18 408,34	0,20
200,00	HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	16 719,53	18 258,68	0,20
2 000,00	TONENGENERAL SEKIYU KK	JPY	15 248,56	17 944,39	0,20
1 000,00	JSR CORP	JPY	15 973,22	17 510,37	0,19
3 000,00	SEKISUI CHEMICAL	JPY	16 771,20	17 240,98	0,19
400,00	FAST RETAILING	JPY	19 981,87	17 181,11	0,19
3 000,00	AMADA CO LTD	JPY	16 717,37	16 949,14	0,18
1 100,00	HITACHI CHEMICAL COMPANY LTD	JPY	16 287,96	16 668,52	0,18
8 000,00	NISSHIN STEEL CO LTD	JPY	16 777,78	16 642,33	0,18
600,00	SEIKO EPSON CORP	JPY	18 219,62	16 522,61	0,18
500,00	CSK CORP	JPY	17 149,17	16 387,91	0,18
1 000,00	TAISHO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	15 566,78	16 163,42	0,18
1 000,00	OLYMPUS CORP	JPY	17 039,94	16 126,00	0,18
2 000,00	NGK INSULATORS	JPY	15 787,43	16 118,52	0,18
5,00	NIPPON PAPER GROUP	JPY	18 678,39	15 452,53	0,17
1 000,00	YAKULT HONSHA	JPY	14 746,10	15 115,79	0,16
500,00	TREND MICRO INC	JPY	17 404,04	14 779,05	0,16
2,00	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	JPY	13 280,65	14 187,89	0,15
4 000,00	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	15 729,17	12 751,14	0,14
1 000,00	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	11 906,11	12 706,24	0,14
1 000,00	TOHO CO LTD	JPY	11 490,84	11 995,35	0,13
1 981,00	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	11 232,70	11 162,43	0,12
210,00	USS CO LTD	JPY	10 801,99	11 157,25	0,12
1 000,00	CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	7 076,35	7 572,86	0,08
1 000,00	QP CORPORATION / JAPAN	JPY	7 106,41	6 974,22	0,08
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**53 063,23**	**54 237,25**	**0,59**
	Azioni / Actions		**53 063,23**	**54 237,25**	**0,59**
6 000,00	KUBOTA CORP	JPY	25 778,36	27 837,00	0,30
40,00	RAKUTEN INC	JPY	27 284,87	26 400,25	0,29
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**8 829 443,43**	**9 042 085,21**	**98,48**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							561,23	**88 337,57**
10 000	1,00	Achat	NAG JAPAN TOPIX	08/09/2005	1 180,5	JPY	561,23	88 337,57

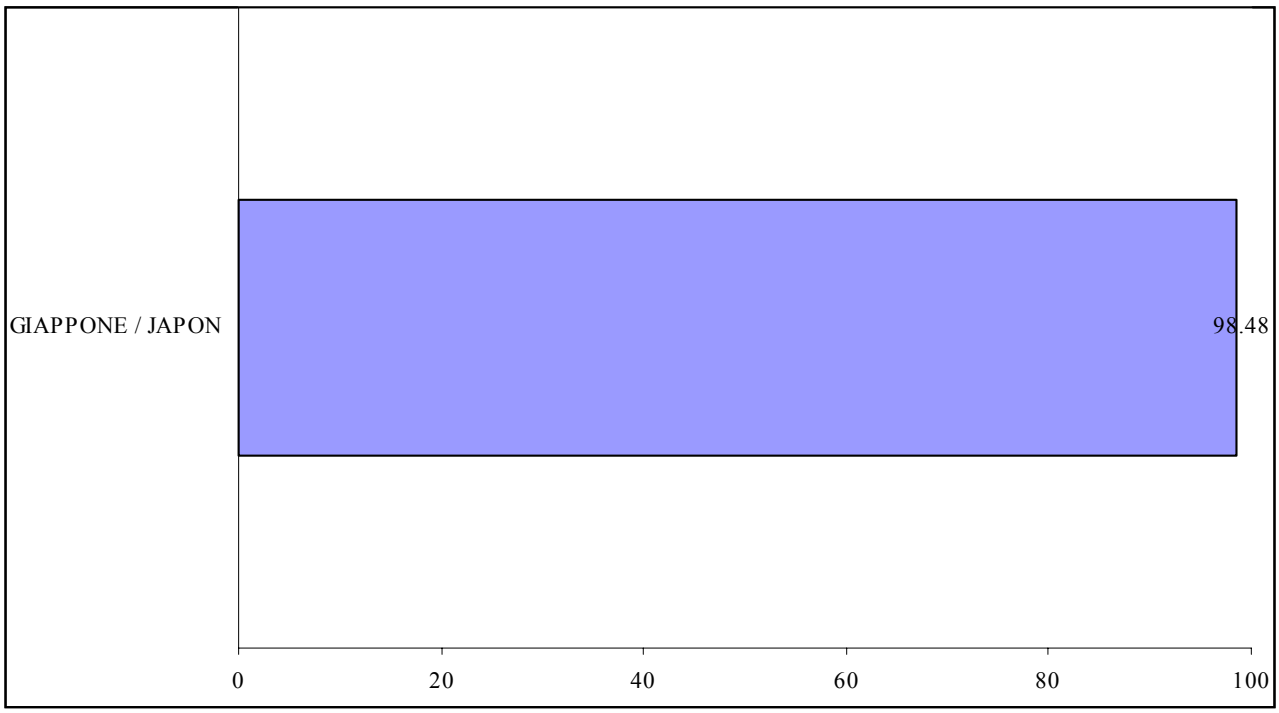
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Beni voluttuari / Consommation discrétionnaire	21,34
Finanza / Finance	19,48
Industria / Industrie	15,76
Informatica / Technologies de l'information	14,17
Materie prime / Matières premières	7,90
Salute / Santé	5,86
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	5,69
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	4,69
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	2,73
Energia / Energie	0,86
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,48**



ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
GIAPPONE / JAPON	98,48
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**98,48**



PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo / Actifs	
Banche / Banques	347 035,98
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur du marché (Note 2a)	9 256 434,78
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	726,52
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	127,04
Altre attività / Autres actifs	32 757,12
Totale attivo / Total des actifs	**9 637 081,44**

Passivo / Passifs	
Scoperti bancari / Découverts bancaires	(5 072,40)
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(1 348,66)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	(18,75)
Altre passività / Autres passifs	(137 107,15)
Totale Passività / Total des passifs	**(143 546,96)**
Totale attivo netto / Total des actifs nets	**9 493 534,48**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2005 EN EURO

Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice	**0,00**
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	83 257,98
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	1 171,39
Totale ricavi / Total des revenus	**84 429,37**
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(66 003,24)
Costi di Banca Depositaria (Nota 6) / Charges de Banque Dépositaire (Note 6)	(3 281,91)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(2 281,11)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(476,89)
Altre spese e tasse (Nota 4) / Autres charges et taxes (Note 4)	(19 237,06)
Totale costi / Total des charges	**(91 280,21)**
Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu (perte) net(te) des investissements	**(6 850,84)**
Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulla vendita di titoli, valute e strumenti finanziari / Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres, de devises et instruments financiers	33 249,61
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	463 938,65
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures	(622,14)
Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice	**489 715,28**
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	10 112 954,53
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(1 109 135,33)
Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice	**9 493 534,48**

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari /
L'annexe ci-jointe fait partie intégrante de ces états financiers.

ALTRE INFORMAZIONI
AUTRES INFORMATIONS

	2005 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	9 493 534,48

			EUR
Data Date		Numero di quote in circolazione Nombre de parts en circulation	Valore Netto d'Inventario unitario Valeur Nette d'inventaire par Part
30/06/2005	Quote di categoria R Parts de Classe R	91 152,754	104,14

PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005 IN EURO
PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005 EN EURO

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES			**8 792 496,13**	**9 256 434,78**	**97,51**
AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE			**8 756 625,03**	**9 217 668,25**	**97,10**
	Azioni / Actions		**8 756 625,03**	**9 217 615,03**	**97,10**
3 705,00	EXXON MOBIL CORP	USD	169 147,90	175 877,71	1,79
5 953,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	163 904,01	170 380,75	1,79
13 007,00	BP PLC	GBP	105 345,24	111 890,24	1,18
5 378,00	MICROSOFT CORP	USD	106 389,68	110 345,29	1,16
2 843,00	CITIGROUP INC	USD	106 361,56	108 563,08	1,14
4 510,00	PFIZER INC	USD	89 845,29	102 742,99	1,08
1 750,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	89 189,97	93 957,79	0,99
2 207,00	BANK OF AMERICA	USD	79 672,30	83 146,47	0,88
39 557,00	VODAFONE AIRTOUCH	GBP	80 168,94	79 652,83	0,84
3 667,00	INTEL CORP	USD	67 914,24	78 934,47	0,83
5 562,00	HSBC HOLDS	GBP	72 233,02	73 292,57	0,77
354,00	TOTAL SA	EUR	61 780,14	68 782,20	0,72
1 252,00	ALTRIA GROUP	USD	63 509,42	66 868,48	0,70
3 315,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	60 279,31	66 309,82	0,70
4 158,00	CISCO SYSTEMS	USD	57 066,15	65 633,65	0,69
1 472,00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	60 071,47	64 137,45	0,68
1 181,00	ROYAL DUTCH PETROLEUM CO, DEN HAAG	EUR	55 306,82	63 774,00	0,67
1 040,00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	75 017,31	63 740,97	0,67
2 184,00	JP MORGAN CHASE	USD	62 701,82	63 716,91	0,67
1 312,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	68 573,08	62 963,86	0,66
1 295,00	CHEVRON CORP	USD	59 205,42	59 816,13	0,63
2 000,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	59 969,83	59 186,53	0,62
1 409,00	WAL-MART STORES INC	USD	56 738,07	56 096,97	0,59
523,00	ROCHE HOLDING	CHF	41 700,48	54 695,90	0,58
1 335,00	NOVARTIS N	CHF	50 337,47	52 549,57	0,55
994,00	WELLS FARGO & COMPANY	USD	46 211,31	50 560,05	0,53
1 130,00	PEPSICO INC	USD	47 279,84	50 337,34	0,53
1 455,00	COCA-COLA	USD	48 228,17	50 176,56	0,53
1 993,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRD	GBP	52 227,32	49 751,23	0,52
702,00	SANOFI AVENTIS	EUR	41 700,40	47 665,80	0,50
225,00	NESTLE SA	CHF	46 141,56	47 583,74	0,50
695,00	UBS AG-REGISTERED	CHF	45 708,29	44 811,24	0,47
5 448,00	SHELL TRANSPRT&TRADNG CO PLC	GBP	38 686,50	43 780,01	0,46
1 359,00	HOME DEPOT INC	USD	43 043,44	43 666,71	0,46
1 435,00	VERIZON COMM	USD	40 027,05	40 952,59	0,43
2 981,00	TELEFONICA DE ESPANA SA	EUR	40 667,79	40 362,74	0,43
984,00	WACHOVIA	USD	41 109,19	40 314,21	0,42
1 234,00	DELL INC	USD	38 527,34	40 272,04	0,42
803,00	AMGEN INC	USD	38 730,77	40 101,91	0,42
2 803,00	TIME WARNER INC	USD	38 399,17	38 688,42	0,41
943,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	33 379,56	38 174,89	0,40
3 978,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR	37 877,43	38 149,02	0,40
4 528,00	BARCLAYS	GBP	39 290,72	37 241,69	0,39
2 622,00	NOKIA OYJ	EUR	32 174,10	36 314,70	0,38
838,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	28 993,85	36 090,79	0,38

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
1 824,00	HEWLETT PACKARD CO	USD	29 055,45	35 420,84	0,37
1 343,00	MERCK & CO INC	USD	31 485,15	34 167,10	0,36
545,00	SIEMENS AG N	EUR	32 850,28	32 885,30	0,35
679,00	FANNIE MAE	USD	31 582,70	32 753,98	0,35
739,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	31 088,21	32 492,44	0,34
935,00	ASTRAZENECA GROUP	GBP	28 842,29	31 992,67	0,34
1 478,00	ENI SPA	EUR	28 327,52	31 496,18	0,33
1 585,00	SBC COMMUNICATIONS INC	USD	29 831,48	31 093,83	0,33
672,00	ELI LILLY & CO	USD	28 886,27	30 923,16	0,33
720,00	MEDTRONIC INC	USD	29 064,45	30 800,64	0,32
1 275,00	TYCO INTERNATIONAL	USD	33 424,81	30 752,08	0,32
700,00	CANON	JPY	28 248,66	30 472,86	0,32
755,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	26 737,02	29 790,64	0,31
810,00	WYETH	USD	24 864,25	29 773,26	0,31
684,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	26 519,61	29 012,02	0,31
700,00	TAKEDA CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	25 450,39	28 698,76	0,30
1 039,00	QUALCOMM	USD	28 964,86	28 329,73	0,30
2 211,00	HBOS	GBP	27 734,21	28 169,47	0,30
1 353,00	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING COMPANY)	USD	30 228,30	28 140,70	0,30
646,00	MORGAN DEAN WINTTER	USD	28 846,50	27 997,87	0,29
512,00	BOEING	USD	21 283,96	27 912,28	0,29
465,00	MINESOTA MINING & MANUFACTURING	USD	30 392,36	27 769,79	0,29
5 874,00	TESCOC PLC	GBP	26 496,62	27 721,91	0,29
1 187,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	24 152,68	27 521,65	0,29
654,00	GILLETTE COMPANY	USD	25 315,87	27 350,61	0,29
2 420,00	ORACLE CORP	USD	24 793,06	26 385,83	0,28
1 088,00	US BANCORP	USD	25 173,23	26 241,77	0,28
457,00	UNITED PARCEL SVC-B-	USD	27 045,43	26 106,74	0,27
414,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	23 336,40	25 968,83	0,27
352,00	E.ON	EUR	24 493,00	25 935,36	0,27
2 269,00	BROKEN HILL PROPRIETARY CO LTD	AUD	24 649,45	25 929,39	0,27
2 124,00	DIAGEO PLC	GBP	23 154,90	25 881,73	0,27
971,00	VIACOM.INC	USD	27 002,51	25 681,59	0,27
1 230,00	BRISTOL MYERS SQUIB	USD	23 327,12	25 379,26	0,27
447,00	BNP PARIBAS	EUR	24 632,47	25 344,90	0,27
556,00	MERRILL LYNCH & CO	USD	25 693,41	25 263,75	0,27
560,00	TARGET CORP	USD	21 750,16	25 167,97	0,27
2 000,00	MATSUSHITA & IND	JPY	22 878,76	25 090,91	0,26
659,00	WALGREEN CO	USD	22 072,04	25 034,00	0,26
1 610,00	MOTOROLA	USD	19 628,64	24 283,32	0,26
1 039,00	ING GROEP NV	EUR	23 634,13	24 281,43	0,26
842,00	YAHOO INC	USD	21 609,22	24 098,87	0,25
500,00	LOWE'S COM INC	USD	22 568,28	24 044,93	0,25
1 532,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	24 764,07	23 439,60	0,25
1 825,00	BCO BILBAO VIZCAYA SA	EUR	23 840,10	23 287,00	0,25
341,00	GENENTECH INC	USD	12 456,95	22 612,22	0,24
6,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	22 422,18	22 452,12	0,24
606,00	DOW CHEMICAL	USD	25 095,73	22 289,83	0,23
878,00	COMCAST -A	USD	21 808,95	22 264,57	0,23
2,00	MILLEA HLDG	JPY	22 463,29	22 213,58	0,23
3 153,00	LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	23 145,81	22 081,27	0,23
380,00	WELLPOINT INC	USD	17 808,41	21 858,67	0,23
442,00	ALLSTATE	USD	18 145,05	21 814,31	0,23
8 198,00	ERICSSON B	SEK	18 427,88	21 765,60	0,23
3,00	MITSUBISHI UFJ HOLDINGS INC	JPY	21 354,62	21 043,27	0,22
587,00	DU PONT DE NEMOURS	USD	23 674,86	20 853,98	0,22
639,00	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	20 708,36	20 826,88	0,22
17,00	NTT MOBILE COMMUNICATIONS NETWORK INC TOKYO	JPY	22 293,36	20 782,37	0,22

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
500,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	20 257,43	20 387,30	0,21
888,00	MC DONALD'S CORP	USD	22 481,80	20 354,36	0,21
1 042,00	ANGLO AMERICAN PLC	ZAR	20 076,70	20 195,11	0,21
834,00	FRANCE TELECOM	EUR	19 868,93	20 149,44	0,21
962,00	ROY.PHILIPS ELECTR	EUR	20 332,09	20 105,80	0,21
700,00	SONY CORP	JPY	20 240,53	19 932,59	0,21
365,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	16 125,47	19 795,89	0,21
1 000,00	TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	18 517,36	19 716,42	0,21
719,00	EBAY INC	USD	23 183,45	19 604,50	0,21
1 726,00	EMC CORP	USD	17 393,98	19 546,08	0,21
722,00	NEXTELL COMMUNICATIONS	USD	16 524,71	19 268,84	0,20
580,00	FIRST DATA CORP	USD	18 309,49	19 230,33	0,20
370,00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	18 866,58	19 128,82	0,20
565,00	WASHINGTON MUTUAL	USD	18 078,28	18 989,67	0,20
504,00	METLIFE	USD	15 883,47	18 708,76	0,20
865,00	MBNA CORP	USD	17 266,27	18 691,12	0,20
365,00	ROYAL BANK CANADA	CAD	14 979,36	18 682,60	0,20
2 200,00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	17 960,48	18 006,42	0,19
1 311,00	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	16 749,91	17 953,25	0,19
880,00	ABN AMRO HOLDING NV	EUR	18 497,50	17 908,00	0,19
276,00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	18 585,39	17 859,96	0,19
820,00	ALCOA	USD	19 610,36	17 698,43	0,19
439,00	CARREFOUR	EUR	17 625,45	17 603,90	0,19
309,00	BEST BUY CO INC	USD	12 954,79	17 496,34	0,18
324,00	UNILEVER NV	EUR	16 448,17	17 382,60	0,18
205,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	17 467,54	17 275,10	0,18
570,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	16 585,57	17 246,19	0,18
4,00	UFJ HOLDINGS INC	JPY	16 657,00	17 234,16	0,18
4,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	16 336,79	16 995,63	0,18
215,00	CATERPILLAR INC	USD	15 639,55	16 926,16	0,18
516,00	ENCANA CORP	CAD	12 486,96	16 817,80	0,18
1 994,00	LIBERTY MEDIA CORP NEW	USD	15 735,66	16 783,43	0,18
443,00	ANHEUSER-BUSCH COS	USD	16 420,34	16 740,80	0,18
323,00	EMERSON ELECTRIC	USD	16 675,83	16 709,61	0,18
4 885,00	BT GROUP PLC	GBP	14 936,13	16 635,33	0,18
115,00	SAP AG	EUR	14 166,78	16 561,15	0,17
1 203,00	CORNING INC	USD	10 900,59	16 514,98	0,17
173,00	ALLIANZ HOLDING	EUR	16 263,56	16 429,81	0,17
793,00	AXA	EUR	15 383,60	16 391,31	0,17
487,00	DAIMLER CHRYSLER	EUR	17 401,12	16 353,46	0,17
256,00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	13 104,85	16 267,36	0,17
702,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	13 718,95	16 244,28	0,17
294,00	B.A.S.F.	EUR	16 392,80	16 170,00	0,17
1 000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	14 499,16	15 914,77	0,17
1 600,00	NOMURA SECURITIES CO LTD	JPY	16 712,18	15 826,81	0,17
187,00	SOCIETE GENERALE	EUR	14 861,30	15 736,05	0,17
3 597,00	UNICREDITO ITALIANO SPA GENOVA	EUR	15 863,77	15 709,90	0,17
452,00	AUTOMATIC DATA PROC	USD	14 919,96	15 669,63	0,17
245,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON, PARIS	EUR	13 766,58	15 655,50	0,16
2 000,00	MITSUI & CO	JPY	15 124,36	15 653,87	0,16
474,00	ST. PAUL TRAVELERS COS INC	USD	14 008,07	15 476,99	0,16
566,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	14 037,61	15 474,01	0,16
629,00	DUKE ENERGY CO	USD	13 188,00	15 446,39	0,16
535,00	SOUTHERN CO	USD	13 510,28	15 321,07	0,16
638,00	CVS CORPORATION	USD	12 231,62	15 319,59	0,16
325,00	HCA-THE HEALTHCARE CO	USD	11 741,80	15 213,11	0,16
657,00	FORTIS	EUR	14 073,00	15 078,15	0,16
575,00	VIVENDI UNIVERSAL	EUR	14 041,28	14 984,50	0,16

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
242,00	HARTFORD FIN SERV	USD	13 390,93	14 947,97	0,16
591,00	RIO TINTO	GBP	14 838,12	14 945,63	0,16
604,00	COMCAST -A- SPL	USD	14 873,58	14 942,22	0,16
278,00	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	12 686,91	14 896,01	0,16
2 000,00	MITSUI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	JPY	13 711,31	14 893,54	0,16
2 050,00	ENEL ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA SPA	EUR	15 349,79	14 760,00	0,16
757,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	13 523,04	14 660,99	0,15
349,00	DEVON ENERGY	USD	11 731,29	14 609,77	0,15
348,00	SLM CORP	USD	13 065,94	14 602,40	0,15
916,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	12 900,98	14 593,07	0,15
703,00	BARRICK GOLD CORP	CAD	12 751,55	14 507,06	0,15
660,00	BELLSOUTH CORP	USD	13 325,91	14 484,95	0,15
392,00	CAREMARK RX	USD	11 715,19	14 415,26	0,15
481,00	SYSCO CORP	USD	12 874,98	14 378,55	0,15
517,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT -A-	CHF	12 525,42	14 367,13	0,15
210,00	AETNA INC	USD	11 441,97	14 366,00	0,15
336,00	EXELON CORP	USD	11 723,02	14 245,97	0,15
218,00	VALERO ENERGY CORP	USD	10 873,74	14 245,22	0,15
101,00	AIR LIQUIDE	EUR	13 706,82	14 230,90	0,15
211,00	FEDEX CORP	USD	15 850,90	14 118,95	0,15
759,00	CENDANT CORPORATION	USD	13 032,74	14 024,56	0,15
235,00	SUNTRUST BANKS INC	USD	13 133,84	14 022,55	0,15
1 749,00	NATIONAL GRID TRANSCO PLC	GBP	13 521,85	14 009,61	0,15
466,00	CDN NATURAL RES LTD	CAD	9 554,68	13 953,13	0,15
930,00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	12 180,91	13 948,62	0,15
203,00	TXU	USD	11 961,58	13 932,41	0,15
536,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA TRIESTE	EUR	13 653,08	13 828,80	0,15
169,00	PREGRESSIVE	USD	11 243,97	13 793,33	0,15
290,00	CARDINAL HEALTH	USD	12 946,86	13 792,76	0,15
1 995,00	BG GROUP PLC	GBP	11 483,53	13 557,97	0,14
441,00	BAXTER INTERNATIONAL	USD	11 888,38	13 514,31	0,14
314,00	YUM BRANDS	USD	11 644,57	13 507,72	0,14
567,00	BANK OF NEW YORK	USD	13 284,75	13 478,92	0,14
418,00	NEWMONT MINING CORP	USD	13 919,95	13 475,85	0,14
339,00	HALLIBURTON CO	USD	11 025,06	13 390,31	0,14
196,00	ANADARKO PETROLEUM	USD	10 911,34	13 299,80	0,14
354,00	COSTCO WHSL	USD	12 666,09	13 105,59	0,14
975,00	NEWS CORP LTD -SPONS ADR PRF	USD	12 561,94	13 030,60	0,14
308,00	BAKER HUGHES INC	USD	10 834,50	13 015,55	0,14
243,00	UNION PACIFIC	USD	11 450,89	13 006,57	0,14
212,00	LAGARDERE SCA	EUR	12 570,68	12 985,00	0,14
158,00	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	USD	11 228,55	12 956,87	0,14
1 000,00	SHARP CORP OSAKA	JPY	12 044,30	12 925,62	0,14
350,00	CAMECO CORP	CAD	11 560,70	12 899,15	0,14
285,00	CARNIVAL CORP	USD	12 083,22	12 841,66	0,14
359,00	AFLAC INC	USD	10 587,54	12 834,03	0,14
418,00	SCANIA AB-B SHS	SEK	14 016,96	12 733,79	0,13
398,00	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	USD	10 877,45	12 693,00	0,13
209,00	DOMINION RESOURCES INC	USD	11 455,06	12 669,65	0,13
200,00	KYOCERA CORP	JPY	11 391,54	12 642,36	0,13
479,00	EUROPEAN AERO DEFENCE	EUR	11 478,67	12 621,65	0,13
400,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	12 295,75	12 552,91	0,13
379,00	BB&T CORPORATION	USD	11 596,79	12 512,81	0,13
406,00	ANALOG DEVICES INC	USD	11 783,71	12 512,17	0,13
292,00	STARBUCKS	USD	11 612,19	12 460,02	0,13
441,00	NATIONAL CITY CORP	USD	12 222,37	12 428,79	0,13
1 105,00	WESTFIELD GROUP	AUD	11 155,91	12 342,33	0,13
390,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	12 874,86	12 309,01	0,13

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
583,00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	10 627,97	12 283,81	0,13
269,00	BURLINGTON RESS	USD	9 809,94	12 274,03	0,13
228,00	UNOCAL CORP	USD	9 078,05	12 250,77	0,13
492,00	DANSKE BANK	DKK	11 452,74	12 230,76	0,13
433,00	RIO TINTO LTD	AUD	11 407,10	12 219,15	0,13
135,00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	10 942,62	12 214,84	0,13
240,00	SCHERING AG	EUR	13 356,97	12 211,20	0,13
200,00	ADVANTEST CORP	JPY	11 352,51	12 210,02	0,13
334,00	MCGRAW-HILL CO	USD	11 961,18	12 207,90	0,13
567,00	BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	EUR	10 304,38	12 196,17	0,13
1 220,00	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	12 775,99	12 187,80	0,13
273,00	TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC	USD	9 818,93	12 170,16	0,13
218,00	GUIDANT CORP	USD	12 286,96	12 118,61	0,13
215,00	MARRIOT INTL-A	USD	10 709,05	12 115,23	0,13
549,00	CRH PLC	EUR	11 888,17	12 050,55	0,13
389,00	TALISMAN ENERGY	CAD	9 910,57	12 041,07	0,13
4 658,00	TELECOM ITALIA	EUR	14 022,98	12 017,64	0,13
223,00	PETRO-CANADA	CAD	9 390,58	11 993,29	0,13
650,00	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	8 501,41	11 970,72	0,13
500,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	10 649,78	11 947,11	0,13
258,00	KOHL S	USD	9 697,18	11 914,91	0,13
600,00	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	10 941,16	11 896,94	0,13
327,00	GILEAD SCIENCES	USD	8 449,73	11 881,82	0,13
222,00	RWE AG	EUR	10 439,70	11 850,36	0,12
500,00	SHIMANO INC	JPY	12 167,79	11 740,40	0,12
1 271,00	AVIVA PLC	GBP	12 047,84	11 705,09	0,12
199,00	GANNETT CO INC	USD	12 248,80	11 691,96	0,12
250,00	ELECTRONIC ARTS	USD	12 478,12	11 690,00	0,12
155,00	LAFARGE SA	EUR	12 319,96	11 679,25	0,12
165,00	CHUBB CORP	USD	9 994,94	11 667,82	0,12
176,00	OMNICOM GRP INC	USD	11 847,73	11 609,76	0,12
1 471,00	CADBURY SCHWEPPES	GBP	10 950,17	11 608,57	0,12
6 000,00	NIPPON STEEL CORP	JPY	12 357,17	11 539,14	0,12
81,00	ZURICH FINL SVCS	CHF	10 750,65	11 531,51	0,12
152,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	9 585,60	11 522,43	0,12
296,00	BURLINGTON NORTHERN	USD	11 255,01	11 510,91	0,12
338,00	FIFTH THIRD BANCORP	USD	11 923,43	11 505,37	0,12
193,00	CONTINENTAL AG	EUR	11 074,63	11 500,87	0,12
378,00	APPLE COMPUTER	USD	12 670,41	11 493,15	0,12
288,00	STATE STREET CORP	USD	9 892,24	11 478,13	0,12
3 032,00	BANCA INTESA ORD	EUR	11 277,15	11 476,12	0,12
515,00	IMPERIAL TOBACCO	GBP	10 708,37	11 460,54	0,12
1 551,00	SCOTTISH POWER	GBP	9 572,70	11 401,72	0,12
352,00	RAYTHEON CO	USD	10 338,00	11 374,25	0,12
535,00	REPSOL SA, MADRID	EUR	10 745,44	11 320,60	0,12
2 410,00	PENINSULAR & ORIENTAL STEAM NAVIGATION	GBP	11 006,88	11 320,30	0,12
154,00	FORTUNE BRANDS	USD	9 786,56	11 295,75	0,12
313,00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	9 493,26	11 274,88	0,12
200,00	TDK CORPORATION	JPY	11 034,36	11 270,78	0,12
827,00	SMITHS INDUSTRIES PLC	GBP	10 405,62	11 252,78	0,12
1 000,00	MITSUBISHI CORP	JPY	10 111,52	11 240,97	0,12
3 272,00	CENTRICA PLC	GBP	11 617,54	11 227,21	0,12
282,00	FIRSTENERGY CORP	USD	8 919,70	11 206,39	0,12
210,00	APACHE CORP	USD	9 568,59	11 205,55	0,12
2,00	SUMITOMO MITSUI FIN	JPY	10 523,79	11 181,33	0,12
360,00	PG&E CORP (HOLDING COMPANY)	USD	9 898,89	11 162,93	0,12
472,00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	11 390,14	11 158,17	0,12
168,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	11 593,76	11 057,07	0,12

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
855,00	SABMILLER	GBP	10 522,40	11 032,47	0,12
394,00	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	9 890,63	11 026,08	0,12
306,00	PITNEY BOWES	USD	10 960,65	11 007,56	0,12
430,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC	USD	11 206,72	10 985,75	0,12
500,00	AUTOSTRADE SPA	EUR	10 878,54	10 980,00	0,12
400,00	ITO-YOKADO CO LTD	JPY	12 251,69	10 972,62	0,12
230,00	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	10 831,66	10 962,94	0,12
350,00	AVON PRODUCTS	USD	11 781,53	10 942,47	0,12
467,00	WASTE MANAGEMENT	USD	10 731,25	10 931,96	0,12
175,00	ENTERGY CORP	USD	9 431,71	10 920,79	0,12
866,00	WESTPAC BANKING CORPORATION	AUD	10 134,81	10 877,82	0,11
1 010,00	AEGON NV	EUR	10 790,61	10 817,10	0,11
281,00	BANK OF MONTREAL	CAD	9 784,75	10 807,18	0,11
2 537,00	BRITISH AEROSPACE PLC	GBP	9 219,95	10 780,56	0,11
612,00	STAPLES INC	USD	10 003,35	10 777,55	0,11
400,00	FUJI PHOTO FILM CO LTD	JPY	11 363,97	10 644,63	0,11
169,00	ZIMMER HLDGS INC	USD	11 052,49	10 632,91	0,11
3,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP *NTT	JPY	9 836,39	10 622,27	0,11
154,00	KINDER MORGAN INC	USD	9 286,03	10 583,41	0,11
145,00	REGIE RENAULT NATIONALE DES USINES *RENAULT SA	EUR	9 823,72	10 570,50	0,11
810,00	GREAT UNIV STORES	GBP	11 251,15	10 559,74	0,11
1 938,00	CAPITA GRP	GBP	10 603,44	10 559,43	0,11
200,00	FANUC LTD	JPY	10 276,53	10 510,45	0,11
541,00	ENDESA-EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDA	EUR	9 492,21	10 500,81	0,11
205,00	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	8 916,83	10 477,76	0,11
201,00	MOSANTO	USD	8 797,83	10 438,09	0,11
282,00	MCKESSON HBOC INC	USD	8 093,57	10 433,06	0,11
306,00	GENGROW TH PROP	USD	8 354,73	10 385,78	0,11
357,00	HENNES & MAURITZ AB	SEK	9 352,53	10 384,60	0,11
3 000,00	TELECOM CORPORATION OF NEWZEALAND LTD	NZD	10 651,02	10 362,37	0,11
454,00	COMPUTER ASSIOCATES INTERNATIONAL INC	USD	9 553,47	10 305,14	0,11
422,00	RECKITT BENCKISER PLC	GBP	10 164,31	10 278,21	0,11
237,00	BECTON DICKINSON & CO	USD	10 804,95	10 271,66	0,11
143,00	NIKE INC	USD	9 478,56	10 229,05	0,11
2 000,00	DAIWA SEC GRP	JPY	10 392,91	10 227,19	0,11
370,00	BAYER AG	EUR	9 630,39	10 208,30	0,11
335,00	EQUITY RESIDENTIAL PROPERTIES TRUST	USD	8 475,13	10 188,49	0,11
171,00	L'OREAL	EUR	10 037,17	10 148,85	0,11
452,00	SUEZ	EUR	9 511,06	10 138,36	0,11
194,00	PUBLIC STORAGE	USD	8 307,63	10 135,46	0,11
483,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	10 992,04	10 123,68	0,11
1 115,00	ALCATEL	EUR	11 077,56	10 113,05	0,11
1 186,00	WPP GROUP PLC	GBP	10 409,91	10 088,20	0,11
484,00	JUNIPER NETWORKS INC	USD	8 299,66	10 066,59	0,11
2 000,00	SUMITOMO TRUST & BANKING CO	JPY	10 495,06	10 063,20	0,11
2 000,00	HITACHI LTD	JPY	9 816,77	10 048,29	0,11
2 996,00	FOSTERS GROUP	AUD	9 551,99	10 035,40	0,11
331,00	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	10 023,33	10 031,30	0,11
222,00	PNC FINL SER	USD	9 049,07	9 986,47	0,11
600,00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	9 026,19	9 973,75	0,11
506,00	HILTON HOTELS CORP	USD	8 427,60	9 968,28	0,11
327,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	8 574,80	9 958,69	0,10
205,00	STARWOOD H&R	USD	9 252,84	9 917,69	0,10
144,00	VINCI	EUR	8 162,33	9 907,20	0,10
3 086,00	TELSTRA CORP LTD	AUD	9 807,26	9 831,68	0,10
135,00	DANONE (EX BSN)	EUR	9 794,72	9 814,50	0,10
623,00	AT&T CORP-EX DISTRIBUTION	USD	9 402,41	9 797,98	0,10
1 328,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	9 084,12	9 757,48	0,10

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
735,00	STMICROELECTRONICS	EUR	10 029,97	9 746,10	0,10
196,00	GENZYME CORP	USD	8 718,89	9 728,36	0,10
4 526,00	TELECOM ITALIA-RNC	EUR	11 023,91	9 708,27	0,10
433,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	10 966,11	9 656,80	0,10
415,00	NORTH FORK BANCORP	USD	9 315,39	9 629,00	0,10
4 183,00	GENERAL PTY TRUST	AUD	9 322,97	9 613,06	0,10
246,00	SUNCOR ENERGY	CAD	6 978,09	9 608,74	0,10
154,00	SCHNEIDER SA (EX SPIE BATIGNOLLES)	EUR	9 186,46	9 601,90	0,10
1 640,00	COLES MYER LTD	AUD	9 304,92	9 561,72	0,10
2 000,00	BANK OF YOKOHAMA	JPY	9 247,52	9 556,31	0,10
754,00	PLACER DOME INC	CAD	9 863,32	9 534,01	0,10
1 061,00	THE AUSTRALIAN GAS LIGHT COMPANY	AUD	9 063,34	9 506,08	0,10
4 957,00	HAYS PLC	GBP	9 405,91	9 504,47	0,10
200,00	NITTO DENKO CORP	JPY	8 277,47	9 481,77	0,10
596,00	UPM-KYMMENE CORP	EUR	10 110,17	9 458,52	0,10
35,00	SWISSCOM	CHF	10 321,15	9 432,93	0,10
179,00	WEYERHAEUSER CO	USD	9 059,69	9 410,94	0,10
3 900,00	LUCENT TECHNOLOGIES INC	USD	9 971,56	9 374,30	0,10
466,00	TJX COS	USD	8 913,22	9 372,73	0,10
1 727,00	ABB LTD	CHF	7 824,25	9 353,49	0,10
336,00	Sun Life Financial Inc	CAD	8 517,82	9 351,40	0,10
341,00	KEYCORP	USD	8 766,69	9 337,26	0,10
268,00	FPL GROUP INC	USD	8 245,75	9 310,77	0,10
889,00	WOOLWORTHS LTD	AUD	8 265,23	9 241,23	0,10
894,00	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	9 159,71	9 231,29	0,10
366,00	WESFARMERS LTD	AUD	8 551,52	9 220,00	0,10
1 227,00	NORDEA AB	SEK	9 125,52	9 214,93	0,10
173,00	GOLDEN WEST FIN	USD	8 401,26	9 199,80	0,10
400,00	SEVEN ELEVEN JAPAN	JPY	9 233,24	9 183,60	0,10
868,00	BILLITON	GBP	8 944,59	9 150,37	0,10
801,00	XEROX CORP	USD	9 550,54	9 123,85	0,10
1 771,00	BRAMBLES INDUSTRIES LTD	AUD	8 284,96	9 110,07	0,10
179,00	CIE SUISSE REASSURANCE	CHF	9 666,70	9 094,55	0,10
236,00	PRAXAIR INC	USD	8 183,72	9 084,05	0,10
103,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	9 370,13	9 076,36	0,10
392,00	VNU NV	EUR	9 239,56	9 043,44	0,10
1 303,00	KONINGLIJKE KPN NV	EUR	9 400,86	9 042,82	0,10
598,00	MATTEL	USD	9 610,77	9 039,28	0,10
400,00	TOYOTA AUTOM LOOM	JPY	7 571,75	9 034,52	0,10
277,00	AKZO	EUR	9 195,89	9 024,66	0,10
5 292,00	LEGAL&GENERAL GROUP PLC	GBP	9 082,59	9 010,66	0,09
1 386,00	BRISA AUTO ASTRADAS DE PORTUGAL SA	EUR	9 551,58	8 995,14	0,09
259,00	ALTADIS	EUR	8 500,17	8 979,53	0,09
248,00	KLA-TENCOR	USD	9 493,77	8 951,89	0,09
2 000,00	NEC	JPY	9 611,44	8 945,07	0,09
159,00	LINDE AG	EUR	8 386,94	8 875,38	0,09
300,00	ENSCO INTERNATIONAL INC	USD	7 938,01	8 858,88	0,09
509,00	WOLSELEY PLC	GBP	8 385,43	8 847,59	0,09
873,00	QBE INSURANCE GROUP LIMITED	AUD	7 993,13	8 811,08	0,09
540,00	GAP INC	USD	8 885,37	8 809,32	0,09
428,00	LAND SECURITIES	GBP	8 754,19	8 808,41	0,09
224,00	STRYKER CORP	USD	8 619,56	8 799,77	0,09
2 000,00	MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	8 037,16	8 766,17	0,09
229,00	ROHM & HAAS CO	USD	8 590,63	8 765,42	0,09
226,00	LINCOLN NATL CORP	USD	8 253,07	8 758,87	0,09
200,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	9 713,94	8 751,26	0,09
1 000,00	ASAHI GLASS CO	JPY	8 188,61	8 691,62	0,09
2 000,00	FUJITSU	JPY	9 837,99	8 676,72	0,09

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
177,00	PEUGEOT SA	EUR	8 814,05	8 669,46	0,09
330,00	MASCO	USD	9 051,56	8 657,17	0,09
180,00	WEATHERFORD INTL	USD	8 018,53	8 620,49	0,09
510,00	SVENSKAHANDELBANK	SEK	9 451,63	8 604,39	0,09
1 076,00	REED ELSEVIER PLC	GBP	8 178,25	8 515,28	0,09
600,00	NORANDA INC NEW	CAD	8 404,73	8 505,24	0,09
873,00	PEARSON	GBP	8 200,90	8 498,64	0,09
251,00	VOLVO AB	SEK	8 535,67	8 442,86	0,09
200,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	8 416,38	8 423,27	0,09
629,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	8 454,54	8 406,41	0,09
474,00	ALLIED IRISH BANKS	EUR	7 657,73	8 389,80	0,09
913,00	BAA PLC	GBP	8 238,76	8 381,11	0,09
400,00	TNT NV	EUR	8 654,25	8 380,00	0,09
2 000,00	ITOCHU CORP	JPY	7 875,51	8 363,64	0,09
60,00	ADIDAS-SALOMON	EUR	6 810,56	8 310,60	0,09
506,00	SARA LEE CORP	USD	8 859,18	8 279,73	0,09
1 051,00	PORTUGAL TELECOM SA, LISBOA	EUR	9 905,41	8 239,84	0,09
300,00	AMAZON.COM INC	USD	8 208,02	8 197,25	0,09
400,00	JFE HOLDINGS	JPY	9 198,04	8 169,83	0,09
265,00	SANDVIK AB	SEK	8 569,79	8 142,94	0,09
175,00	CIE DE SAINT GOBAIN, COURBEVOIE	EUR	8 361,37	8 030,75	0,08
1 967,00	AMP LTD	AUD	8 703,92	8 012,90	0,08
190,00	NOVO NORDISK -B-	DKK	8 110,95	7 993,21	0,08
312,00	NORFOLK SOUTHERN	USD	8 577,75	7 978,79	0,08
1 000,00	UNILEVER PLC	GBP	7 357,73	7 973,05	0,08
10 311,00	FINMECCANICA SPA	EUR	7 900,07	7 965,25	0,08
1 000,00	HANSON PLC	GBP	7 484,25	7 943,44	0,08
375,00	XILINX INC	USD	8 782,91	7 898,65	0,08
1,00	A P MOLLER - MAERSK A/S	DKK	6 970,51	7 890,55	0,08
2 000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	7 810,06	7 871,66	0,08
2 000,00	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	7 081,27	7 841,84	0,08
133,00	INGERSOLL-RAND-A	USD	8 498,41	7 838,39	0,08
599,00	ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	8 266,99	7 798,98	0,08
200,00	T&D HOLDINGS INC	JPY	7 758,94	7 782,21	0,08
500,00	BANK OF PIRAEUS	EUR	7 721,53	7 700,00	0,08
173,00	MARATHON OIL CORP	USD	5 707,27	7 626,49	0,08
2 000,00	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	8 102,35	7 603,31	0,08
600,00	AEON CO LTD	JPY	7 470,82	7 563,05	0,08
400,00	DENSO CORP	JPY	7 730,45	7 528,76	0,08
1 765,00	HILTON GROUP PLC	GBP	8 142,90	7 480,47	0,08
144,00	PPG INDUSTRIES INC	USD	7 955,45	7 464,95	0,08
2 045,00	KINGFISHER PLC	GBP	8 803,74	7 448,47	0,08
516,00	THYSSEN KRUPP	EUR	8 797,03	7 425,24	0,08
298,00	ALCAN ALUMINIUM LTD	CAD	8 711,33	7 391,47	0,08
2 000,00	NIKKO SECURITIES	JPY	7 606,98	7 275,32	0,08
300,00	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA OPAP	EUR	6 946,36	7 176,00	0,08
534,00	BANK OF IRELAND	EUR	6 868,45	7 166,28	0,08
286,00	INTL PAPER	USD	8 330,67	7 136,71	0,08
4,00	YAHOO JAPAN CORP	JPY	7 687,15	6 947,34	0,07
200,00	AB VOLVO	SEK	6 502,96	6 515,83	0,07
400,00	SANKYO CO LTD	JPY	6 775,22	6 351,00	0,07
1 000,00	YELL GROUP PLC	GBP	6 775,31	6 296,27	0,07
1 000,00	NIPPON MITSUBISHI OIL CO	JPY	5 556,76	5 613,03	0,06
100,00	FREDDIE MAC	USD	4 963,93	5 388,01	0,06
513,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	6 808,82	5 351,04	0,06
328,00	KROGER CO	USD	4 535,58	5 155,78	0,05
231,00	TRANSCANADA CORP	CAD	4 357,14	5 022,38	0,05
578,00	FORD MOTOR COMPANY	USD	5 960,52	4 888,88	0,05

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
171,00	ASTELLAS PHARMAS INC	JPY	4 652,19	4 831,01	0,05
162,00	H J HEINZ CO	USD	4 710,50	4 739,64	0,05
106,00	BJ SERVICES CO	USD	3 857,48	4 594,95	0,05
124,00	KELLOGG CO	USD	4 298,73	4 551,74	0,05
397,00	SANPAOLO IMI SPA	EUR	4 382,57	4 509,92	0,05
443,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	4 893,90	4 500,88	0,05
102,00	J.C. PENNEY CO INC (HLDG CO)	USD	3 518,49	4 429,98	0,05
86,00	HERSHEY FOODS CORP	USD	4 104,44	4 411,35	0,05
155,00	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	4 112,78	4 352,40	0,05
49,00	CIGNA CORP	USD	3 314,09	4 331,95	0,05
463,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	3 877,57	4 313,91	0,05
178,00	ENBRIDGE INC	CAD	3 551,12	4 195,37	0,04
49,00	PPR	EUR	3 949,62	4 179,70	0,04
426,00	MEDIASET SPA	EUR	4 599,38	4 149,24	0,04
162,00	EFG EUROBANK SA	EUR	4 165,64	4 131,00	0,04
456,00	RINKER GROUP LTD	AUD	3 066,11	4 019,52	0,04
91,00	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	3 089,65	4 010,87	0,04
78,00	NOBLE CORP	USD	3 367,55	3 962,98	0,04
102,00	GENERAL MILLS INC	USD	4 186,63	3 942,16	0,04
84,00	EOG RESOURCES	USD	2 664,04	3 941,02	0,04
672,00	REUTERS GROUP PLC	GBP	4 042,18	3 930,12	0,04
78,00	HOLCIM LTD REG	CHF	3 920,36	3 922,76	0,04
113,00	BED BATH & BEYOND INC	USD	3 480,05	3 899,67	0,04
217,00	COMMERZBANK	EUR	3 673,64	3 897,32	0,04
838,00	CAPITALIA SPA	EUR	3 070,81	3 879,94	0,04
104,00	ACE LTD	USD	3 702,05	3 852,81	0,04
157,00	FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	3 513,78	3 827,46	0,04
78,00	PPL CORP	USD	3 359,42	3 825,75	0,04
142,00	PAYCHEX INC	USD	3 457,90	3 816,69	0,04
199,00	CONAGRA INC	USD	4 440,21	3 806,91	0,04
166,00	MARSH & MCLENNEN	USD	4 112,70	3 798,12	0,04
100,00	MACQUARIE BANK LIMITED	AUD	2 920,08	3 762,00	0,04
40,00	SUNOCO	USD	2 944,02	3 756,00	0,04
113,00	MAY DEPARTMENT STORES CO	USD	2 805,70	3 748,47	0,04
58,00	APOLLO GROUP INC-CL A	USD	3 490,58	3 747,38	0,04
1 212,00	SUN MICROSYSTEMS	USD	4 067,30	3 734,16	0,04
186,00	IAC/INTERACTIVECORP	USD	3 375,27	3 694,96	0,04
62,00	HARRAH'S ENTERTAINMENT INC	USD	3 293,87	3 690,86	0,04
95,00	ACCOR	EUR	3 322,13	3 683,15	0,04
862,00	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	GBP	3 282,70	3 666,12	0,04
98,00	PROGRESS ENERGY INC	USD	3 392,42	3 662,10	0,04
124,00	SUNGARD DATA SYSTEMS	USD	2 515,11	3 602,26	0,04
368,00	UNITED UTILITIES PLC	GBP	3 512,28	3 596,09	0,04
200,00	KYUSHU EL POWER	JPY	3 021,00	3 592,94	0,04
78,00	CLOROX CO.	USD	3 653,06	3 589,94	0,04
122,00	BROADCOM-A-	USD	3 119,42	3 578,42	0,04
151,00	MELLON FINANCIAL CO	USD	3 484,97	3 578,40	0,04
58,00	XL CAPITAL -A-	USD	3 452,57	3 565,32	0,04
191,00	SAFEWAY INC	USD	2 827,51	3 563,94	0,04
117,00	ORKLA ASA	NOK	2 991,69	3 562,48	0,04
128,00	COACH INC	USD	2 724,86	3 549,30	0,04
82,00	DANAHER CORP	USD	3 524,72	3 545,10	0,04
56,00	KERR MCGEE	USD	2 972,62	3 529,81	0,04
200,00	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2 745,96	3 525,85	0,04
53,00	KBC BANCASSURANCE	EUR	3 312,91	3 460,90	0,04
157,00	ALPHA CREDIT BANK	EUR	3 410,06	3 460,28	0,04
98,00	CSX CORP	USD	2 992,10	3 453,25	0,04
102,00	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	2 936,59	3 447,60	0,04

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
166,00	POWER CORP DU CANADA	CAD	3 262,22	3 439,00	0,04
180,00	AGILENT TECH	USD	3 342,23	3 422,62	0,04
93,00	MARSHALL & ILSLEY CORP	USD	3 018,06	3 414,57	0,04
295,00	ELSEVIER	EUR	3 158,57	3 398,40	0,04
73,00	JOHNSON CONTROLS INC	USD	3 336,36	3 396,60	0,04
215,00	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	3 255,10	3 396,58	0,04
60,00	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	3 300,30	3 390,00	0,04
1 574,00	NORTEL NETWORKS CORP	CAD	3 905,79	3 386,09	0,04
47,00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA GBL	EUR	3 175,96	3 365,20	0,04
217,00	MEDIOBANCA SPA, MILANO	EUR	2 872,58	3 361,33	0,04
199,00	STATOIL	NOK	2 505,46	3 356,48	0,04
89,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	3 050,47	3 351,51	0,04
100,00	EDISON INTERNATIONAL	USD	2 551,58	3 349,44	0,04
142,00	NETWORK APPLIANCE INC	USD	3 516,61	3 315,86	0,03
42,00	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	2 726,32	3 312,47	0,03
80,00	ERSTE BANK	EUR	3 074,60	3 309,60	0,03
38,00	M&T BANK CORP	USD	3 002,95	3 300,77	0,03
1 000,00	TOSHIBA CORP	JPY	3 269,70	3 294,77	0,03
69,00	COMERICA	USD	3 153,58	3 294,26	0,03
257,00	DIRECTV GROUP INC/THE	USD	3 010,42	3 290,38	0,03
66,00	AIR PRODUCT & CHEMICAL	USD	3 090,36	3 287,32	0,03
88,00	MOODY'SCORP	USD	2 936,11	3 268,06	0,03
95,00	INSTAR FINANCIAL	USD	3 218,15	3 263,58	0,03
58,00	PACCAR INC	USD	3 279,68	3 257,75	0,03
9,00	ELECTRABEL SA	EUR	3 176,96	3 249,90	0,03
100,00	SOFTBANK CORP	JPY	3 350,16	3 242,59	0,03
184,00	ELECTROLUX AB	SEK	3 175,26	3 240,57	0,03
397,00	SMITH&NEPHEW	GBP	3 168,87	3 238,78	0,03
375,00	DNB NOR ASA	NOK	2 672,15	3 233,58	0,03
38,00	SYNGENTA	CHF	3 105,29	3 231,70	0,03
115,00	XTO ENERGY INC	USD	2 616,96	3 228,72	0,03
177,00	DEXIA	EUR	3 155,81	3 223,17	0,03
149,00	HEALTH MGMT	USD	2 588,39	3 222,09	0,03
66,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	3 032,40	3 218,44	0,03
78,00	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	3 013,59	3 214,97	0,03
137,00	INTL GAME TECNOLOG	USD	3 326,70	3 185,52	0,03
235,00	AES	USD	2 873,39	3 179,53	0,03
93,00	SEMPRA ENERGY	USD	2 885,08	3 173,36	0,03
406,00	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC	GBP	3 485,07	3 170,94	0,03
98,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	3 361,69	3 167,51	0,03
86,00	BANQUE NATIONALE CANADA	CAD	2 731,30	3 155,59	0,03
146,00	AMSOUTH BANCORPORATION	USD	2 918,80	3 135,51	0,03
64,00	MBIA INC	USD	2 961,04	3 135,37	0,03
199,00	WILLIAMS COMPAGNIES	USD	2 798,61	3 123,12	0,03
1 412,00	CABLE AND WIRELESS	GBP	2 686,75	3 115,01	0,03
52,00	SIMON PROP GRP-PRD	USD	2 576,08	3 113,60	0,03
86,00	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	3 283,90	3 104,28	0,03
1 000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	3 057,57	3 093,50	0,03
82,00	NUCOR CORP	USD	3 725,86	3 089,94	0,03
51,00	FED DEPRTMENT STORE	USD	2 295,31	3 087,00	0,03
2 000,00	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3 174,60	3 086,05	0,03
89,00	AMERICAN STANDARD COMPANIES INC	USD	3 122,87	3 081,72	0,03
49,00	TEXTRON INC	USD	2 893,18	3 069,96	0,03
120,00	HEINEKEN NV	EUR	3 232,48	3 064,80	0,03
89,00	MAN AG	EUR	2 788,26	3 055,37	0,03
98,00	INCO LTD	CAD	2 739,84	3 050,01	0,03
98,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 672,33	3 044,86	0,03
151,00	VERITAS SOFTWARE CORP	USD	2 915,30	3 043,32	0,03

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
157,00	DEUTSCHE POST AG	EUR	2 842,10	3 033,24	0,03
164,00	SOVEREIGN BANCORP INC	USD	2 984,56	3 026,28	0,03
188,00	HELLENIC TELECOM	EUR	2 591,32	3 015,52	0,03
151,00	THOMSON SA	EUR	3 030,40	2 989,80	0,03
133,00	NEXT PLC	GBP	3 064,54	2 971,53	0,03
40,00	BLACK & DECKER CORP	USD	2 616,46	2 968,65	0,03
60,00	EATON	USD	3 234,17	2 968,65	0,03
102,00	TRIBUNE CO	USD	3 279,05	2 963,99	0,03
95,00	DR HORTON INC	USD	2 405,86	2 951,27	0,03
78,00	VOLKSWAGEN AG WOLFSBURG	EUR	2 931,25	2 949,96	0,03
106,00	THOMSON CORP	CAD	2 891,34	2 932,27	0,03
226,00	BRITISH LAND CO	GBP	2 916,13	2 931,24	0,03
58,00	MICHELIN CIE GENERALE DES ETABL.SA	EUR	3 068,09	2 920,30	0,03
71,00	METRO AG	EUR	2 916,84	2 911,71	0,03
82,00	FISERV INC	USD	2 446,61	2 909,10	0,03
78,00	INTUIT	USD	2 370,50	2 906,36	0,03
66,00	QUEST DIAGNOSTICS	USD	2 541,24	2 904,08	0,03
75,00	DTE ENERGY COMPANY	USD	2 616,99	2 897,41	0,03
273,00	STORA ENSO OYJ	EUR	3 093,74	2 888,34	0,03
71,00	ROCKWELL COLLINS CORPORATION	USD	3 327,08	2 856,66	0,03
117,00	GAS NATURAL SDG SA	EUR	2 717,16	2 852,46	0,03
1 000,00	MARUBENI CORP	JPY	2 443,13	2 840,06	0,03
2 000,00	SUMITOMO METAL INDUSTRIES LTD	JPY	2 487,02	2 832,60	0,03
1,00	WEST JAPAN RAILWAY	JPY	2 991,74	2 832,60	0,03
160,00	LIMITED INC	USD	3 029,74	2 830,88	0,03
1,00	NTT DATA CORP	JPY	2 669,89	2 825,15	0,03
49,00	AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	2 965,96	2 823,47	0,03
195,00	HOST MARRIOTT CORP	USD	2 424,54	2 818,73	0,03
528,00	MARKS SPENCER NEW	GBP	2 814,64	2 818,24	0,03
177,00	ELECTRONIC DATA SYSTEMS	USD	2 764,93	2 814,40	0,03
60,00	CARNIVAL	GBP	2 795,28	2 813,44	0,03
86,00	CINCINNATI FINANCI	USD	2 888,31	2 810,19	0,03
89,00	BRASCAN CORP	CAD	2 516,60	2 808,92	0,03
104,00	MC-CORMICK NON VOTING	USD	3 071,31	2 807,35	0,03
131,00	MAN GROUP PLC	GBP	2 731,56	2 806,59	0,03
49,00	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	2 312,21	2 798,79	0,03
100,00	EISAI CO LTD	JPY	2 530,90	2 780,43	0,03
78,00	TELE DANMARK	DKK	2 631,08	2 763,30	0,03
100,00	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	2 691,83	2 750,61	0,03
726,00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	2 904,85	2 747,21	0,03
47,00	CENTEX CORP	USD	2 345,55	2 743,56	0,03
197,00	NEWS CORP-CLASS B	USD	2 693,88	2 743,50	0,03
86,00	ARCHSTONE SMITH SHS OF BENEF INTEREST	USD	2 338,32	2 743,42	0,03
91,00	DOVER CORP	USD	2 752,90	2 734,55	0,03
1 498,00	ITV PLC	GBP	2 684,87	2 728,07	0,03
47,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	2 766,90	2 727,73	0,03
168,00	ARCELOR	EUR	3 085,26	2 724,96	0,03
1 305,00	ELECTRIC PORTUGAL	EUR	3 007,27	2 714,40	0,03
168,00	XCEL ENERGY INC	USD	2 386,26	2 708,76	0,03
70,00	WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE AG	EUR	2 650,67	2 685,90	0,03
157,00	ALBERTSON'S	USD	2 844,80	2 681,83	0,03
98,00	EQUITY OFFICE PROPETRIES	USD	2 277,04	2 679,39	0,03
142,00	GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	2 499,18	2 666,96	0,03
142,00	ACCENTURE LTD-CL A	USD	2 809,20	2 659,02	0,03
50,00	PROMISE CO LTD	JPY	2 629,65	2 649,98	0,03
49,00	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	3 163,28	2 623,94	0,03
173,00	SEVERN TRENT	GBP	2 411,62	2 604,99	0,03
1 000,00	OSAKA GAS CO LTD	JPY	2 267,57	2 601,52	0,03

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
21,00	SEARS HOLDINGS CORP	USD	1 694,41	2 599,65	0,03
73,00	CIT GROUP	USD	2 356,36	2 591,01	0,03
745,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	2 788,51	2 586,66	0,03
47,00	BARD (C.R.) INC	USD	2 512,34	2 582,06	0,03
224,00	EMAP PLC	GBP	2 843,84	2 580,28	0,03
98,00	KRAFT FOODS -A-	USD	2 571,99	2 574,96	0,03
98,00	GEORGIA-PACIFIC CORP	USD	2 663,81	2 574,15	0,03
157,00	ALTERA CORPORATION	USD	2 474,03	2 570,31	0,03
75,00	BOUYGUES /RM	EUR	2 418,97	2 569,50	0,03
663,00	TOMKINS PLC	GBP	2 783,53	2 567,00	0,03
56,00	AMEREN CORP	USD	2 218,16	2 557,96	0,03
645,00	TELIASONERA AB	SEK	2 955,31	2 544,82	0,03
40,00	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	2 147,35	2 543,43	0,03
200,00	SUNCORP METWAY	AUD	2 310,61	2 532,35	0,03
1 000,00	KINKI NIPPON RAILW	JPY	2 545,53	2 519,53	0,03
2 017,00	ROYAL SUN ALLIANCE INSURANCE GROUP PLC	GBP	2 531,28	2 501,10	0,03
168,00	BOC GROUP PLC	GBP	2 437,59	2 497,36	0,03
95,00	CAP GEMINI SA , PARIS	EUR	2 534,60	2 496,60	0,03
29,00	SOLVAY	EUR	2 527,99	2 463,55	0,03
93,00	SVENSKA CELLULO-B-	SEK	2 768,15	2 459,30	0,03
195,00	EXEL PLC	GBP	2 392,50	2 451,21	0,03
1 000,00	MITSUBISHI CHEMICAL CORP	JPY	2 516,27	2 422,62	0,03
84,00	BIOMET INC	USD	2 902,88	2 403,47	0,03
100,00	TERUMO CORP	JPY	2 340,72	2 385,35	0,03
173,00	S-E-BANKEN-A-	SEK	2 484,46	2 378,91	0,03
481,00	AMVESCAP PLC	GBP	2 546,21	2 371,53	0,02
559,00	SAINSBURY(J) ORD	GBP	2 384,43	2 360,90	0,02
257,00	TRINITY MIRROR	GBP	2 588,50	2 351,58	0,02
500,00	NIPPON MINING HLDG	JPY	2 088,36	2 344,35	0,02
257,00	BOOTS GROUP PLC	GBP	2 579,40	2 317,34	0,02
82,00	BELGACOM SA	EUR	2 648,58	2 316,50	0,02
104,00	EASTMAN KODAK CO	USD	2 793,33	2 306,53	0,02
67,00	PROLOGIS	USD	2 060,45	2 226,97	0,02
44,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1 872,05	2 210,45	0,02
711,00	QWEST COMMUNICATION	USD	2 337,61	2 178,84	0,02
1 000,00	MITSUBI HEAVY IND	JPY	2 040,82	2 161,72	0,02
1 000,00	SANYO ELECTRIC CO LTD	JPY	2 574,79	2 109,55	0,02
100,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	2 113,97	2 068,55	0,02
1,00	DENTSU INC	JPY	2 048,13	2 042,46	0,02
406,00	CATTLES PLC	GBP	2 413,66	1 851,47	0,02
100,00	DAIICHI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1 755,54	1 830,01	0,02
100,00	OMRON CORP	JPY	1 729,94	1 822,56	0,02
100,00	AISIN SEIKI	JPY	1 781,14	1 792,74	0,02
100,00	JSR CORP	JPY	1 550,73	1 744,29	0,02
100,00	HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	1 506,84	1 692,11	0,02
30,00	TAKEFUJI CORP	JPY	1 588,33	1 677,20	0,02
58,00	US STEEL	USD	2 486,37	1 646,60	0,02
80,00	NISOURCE INC	USD	1 440,31	1 634,16	0,02
30,00	ACOM CO LTD	JPY	1 590,45	1 589,99	0,02
1 000,00	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1 331,28	1 587,75	0,02
1 000,00	KOBE STEEL LTD	JPY	1 309,34	1 557,93	0,02
100,00	YAMAHA MOTOR	JPY	1 265,46	1 516,93	0,02
100,00	JS GROUP CORP	JPY	1 371,51	1 399,90	0,01
100,00	LEOPALACE21 CORP	JPY	1 291,79	1 373,81	0,01
100,00	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	1 141,83	1 341,76	0,01
100,00	TOYO SEIKAN KAISHA LTD	JPY	1 342,26	1 306,73	0,01
100,00	YAMAHA CORP	JPY	1 156,46	1 289,58	0,01
100,00	CHUGAI PHARM CO LTD	JPY	1 126,47	1 276,16	0,01

ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

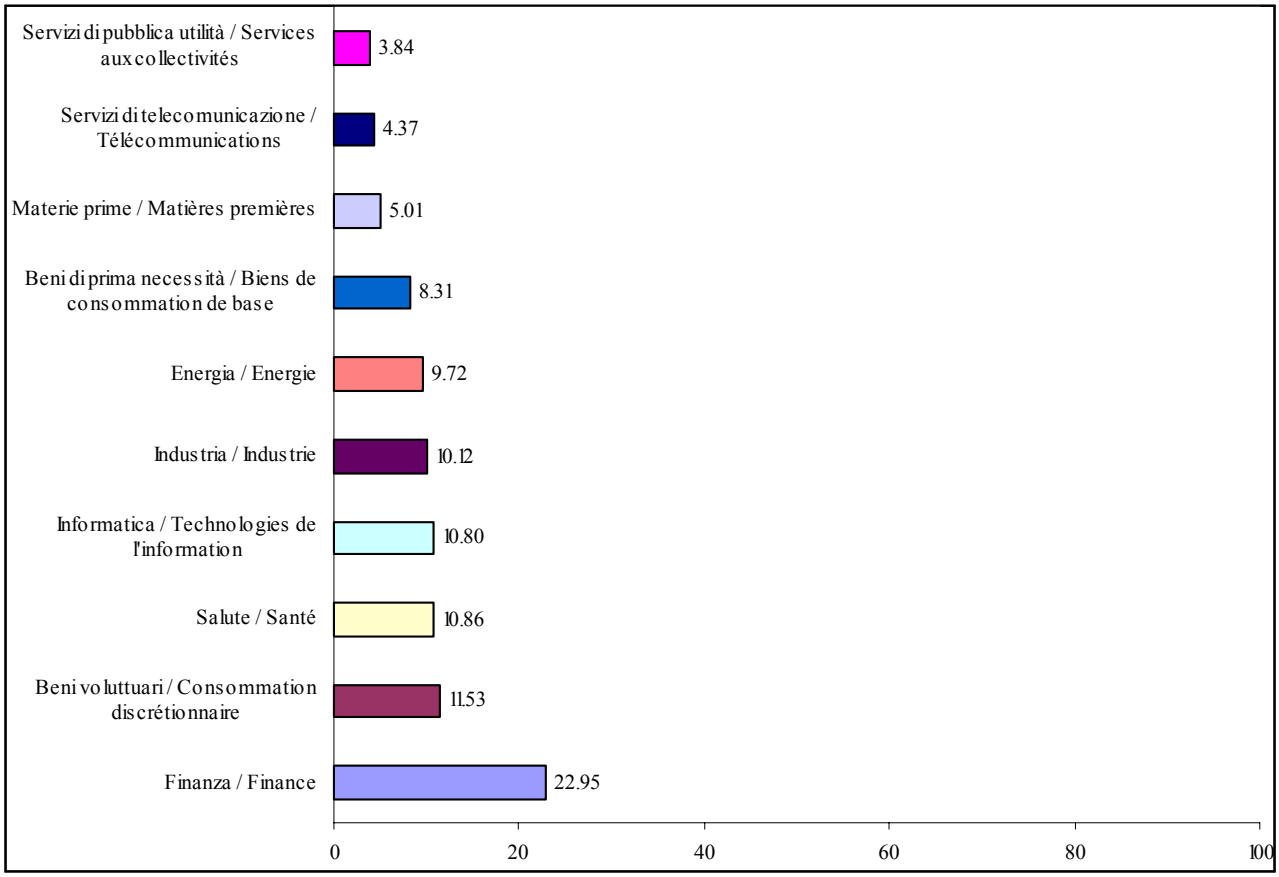
	Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
100,00	PIONEER ELECTRONIC CORP	JPY	1 371,51	1 251,56	0,01
100,00	TOHO CO LTD	JPY	1 242,05	1 192,68	0,01
46,00	TD BANKNORTH INC	USD	0,00	1 132,28	0,01
100,00	MARUI CO LTD	JPY	997,00	1 114,41	0,01
100,00	CASIO COMPUTER	JPY	1 008,71	1 080,86	0,01
100,00	ISETAN CO LTD	JPY	971,40	1 038,37	0,01
100,00	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	1 062,83	1 021,97	0,01
100,00	SHOWA SHELL SEKIYU	JPY	728,55	827,42	0,01
22,00	TORONTO-DOMINION BANK	USD	1 760,29	810,66	0,01
142,00	ELAN CORP PLC	EUR	3 055,85	802,30	0,01
100,00	CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	698,56	748,40	0,01
10,00	USS CO LTD	JPY	626,14	527,01	0,01
100,00	SOJITZ HOLDING CORP	JPY	358,43	357,06	0,00
43 100,00	ROLLS ROYCE GROUP 'B' SHS	GBP	61,98	64,14	0,00
	Diritti / Droits		**0,00**	**53,22**	**0,00**
645,00	TELIASONERA RTS 27.05.05	SEK	0,00	53,22	0,00
NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			**35 871,10**	**38 766,53**	**0,41**
	Azioni / Actions		**35 871,10**	**38 766,53**	**0,41**
50,00	GOOGLE INC-CL A	USD	9 066,54	12 148,43	0,14
257,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	10 580,61	11 728,62	0,12
49,00	LEGG MASON INC	USD	3 080,22	4 213,76	0,04
78,00	CONSTELLATION ENERGY GROUP	USD	3 190,77	3 716,86	0,04
120,00	BIOGEN IDEC INC	USD	6 228,54	3 414,69	0,04
74,00	PLUM CREEK TIMBER CO-REIT	USD	2 177,78	2 218,81	0,02
2,00	RAKUTEN INC	JPY	1 546,64	1 325,36	0,01
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres			**8 792 496,13**	**9 256 434,78**	**97,51**

IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 30 GIUGNO 2005
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 30 JUIN 2005

Valore nominale Taille	Quantità Quantité	Acquisto / Vendita Achat / Vente	Contratto Contrat	Scadenza Echéance	Valore di mercato al Valeur de marché au 30/06/2005	Valuta Devise	Plus/ (minus)-valenza non realizzata Plus ou (moins)-value non-réalisée (EUR)	Impegno Engagement (EUR)
							(622,14)	**236 205,73**
50	1,00	Achat	CHI S&P 500 EMI	16/09/2005	1 195,5	USD	(980,88)	49 374,30
10	4,00	Achat	H-K HANG SENG M	28/07/2005	14 208	HKD	(267,78)	60 390,51
10 000	1,00	Achat	OSA NIKKEI300	08/09/2005	223,4	JPY	462,16	16 652,73
200	3,00	Achat	STO MSCI SING I	28/07/2005	263,4	SGD	264,36	77 368,19
1	1,00	Achat	ASX MINI S&P/MI	16/09/2005	32 420	EUR	(100,00)	32 420,00

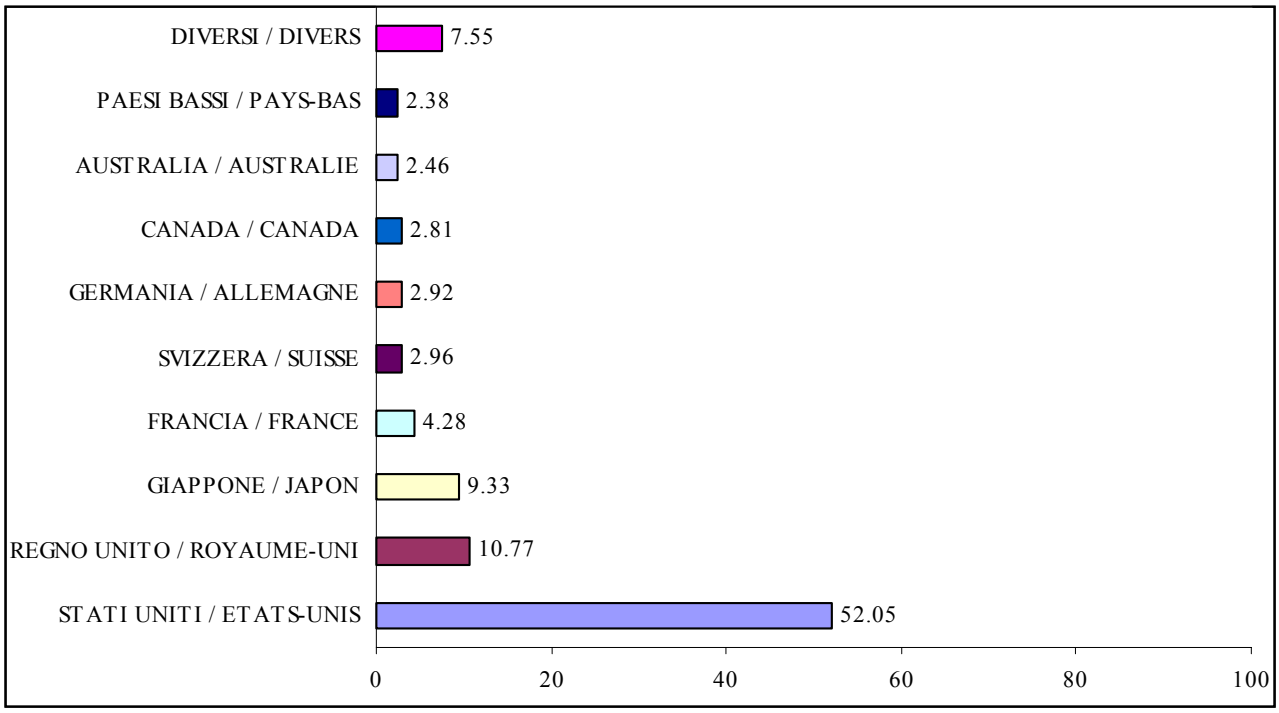
CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 30 GIUGNO 2005
CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 JUIN 2005

Classificazione Economica Classification Economique	% dell' Attivo Netto % de l'Actif Net
Finanza / Finance	22,95
Beni voluttuari / Consommation discrétionnaire	11,53
Salute / Santé	10,86
Informatica / Technologies de l'information	10,80
Industria / Industrie	10,12
Energia / Energie	9,72
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	8,31
Materie prime / Matières premières	5,01
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	4,37
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	3,84
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**97,51**



ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
STATI UNITI / ETATS-UNIS	52,05
REGNO UNITO / ROYAUME-UNI	10,77
GIAPPONE / JAPON	9,33
FRANCIA / FRANCE	4,28
SVIZZERA / SUISSE	2,96
GERMANIA / ALLEMAGNE	2,92
CANADA / CANADA	2,81
AUSTRALIA / AUSTRALIE	2,46
PAESI BASSI / PAYS-BAS	2,38
DIVERSI / DIVERS	7,55
Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres	**97,51**



1. ATTIVITA'

ROSSINI LUX FUND («il Fondo») è organizzato secondo le leggi del Granducato del Lussemburgo sotto forma di fondo comune d'investimento («Fondo Comune d'Investimento» o «FCP») a Compartimenti multipli (singolarmente il «Compartimento», collettivamente i «Compartimenti»), e rappresenta un patrimonio indiviso di valori mobiliari e di altre attività finanziarie autorizzati dalla legge, gestito dalla Società di Gestione secondo il principio della ripartizione dei rischi, per conto e nell'esclusivo interesse dei comproprietari (di seguito I «Detentori di Quote») che sono impegnati solo a concorrenza dei rispettivi apporti.

Il Fondo non possiede personalità giuridica. Il Fondo rappresenta un patrimonio indiviso di valori mobiliari e di altre attività finanziarie autorizzati dalla legge, gestito dalla Società di Gestione secondo il principio della ripartizione dei rischi, per conto e nell'esclusivo interesse dei partecipanti (di seguito i «Partecipanti») che sono impegnati solo a concorrenza dei rispettivi apporti.

I suoi beni sono in comproprietà congiunta e indivisa dei Partecipanti e costituiscono un patrimonio distinto da quello della Società di Gestione. Tutte le Quote di comproprietà hanno uguali diritti. Il patrimonio netto del Fondo è almeno pari a 1.250.000,00 Euro. Non sono previsti limiti all'ammontare del patrimonio o al numero di Quote di comproprietà che rappresentano il patrimonio del Fondo.

I diritti e gli obblighi rispettivi dei Partecipanti, della Società di Gestione e della Banca Depositaria sono definiti dal Regolamento di Gestione.

La Società di Gestione può, d'intesa con la Banca Depositaria e conformemente alla legge lussemburghese, apportare al Regolamento di Gestione tutte le modifiche che ritiene utili nell'interesse dei Partecipanti. Le modifiche sono pubblicate nel Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations ed entrano in vigore alla data di pubblicazione.

Il Regolamento di Gestione non prevede che i Partecipanti si riuniscano in assemblea generale, tranne nel caso in cui la Società di Gestione intenda conferire le attività del Fondo o di uno o più Compartimenti del Fondo ad un altro Organismo d'Investimento Collettivo (OIC) di diritto estero.

Allo scopo di presentare agli investitori delle possibilità d'investimento differenziate per livello di rischio, ROSSINI LUX FUND è suddiviso in compartimenti. Al 30 giugno 2005, sono attivi dieci compartimenti ovvero:

ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO DOLLARI
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO EURO
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO NORD AMERICA
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO GIAPPONE
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO INTERNAZIONALE

I compartimenti ROSSINI LUX FUND – OBBLIGAZIONARIO MISTO, ROSSINI LUX FUND – BILANCIATO e ROSSINI LUX FUND – OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE, autorizzati in data del 14 dicembre 2004 non sono stati interessati da alcun movimento di sottoscrizione al 30 giugno 2005.

1. ACTIVITE

ROSSINI LUX FUND (le «Fonds») est organisé selon les lois du Grand-Duché du Luxembourg en tant que fonds commun de placement («Fonds Commun de Placement» ou «FCP») avec un ou plusieurs compartiments distincts (individuellement le «Compartiment», collectivement les «Compartiments»), et constitue une copropriété de valeurs mobilières et d'autres avoirs telle qu'autorisée par la loi, gérée selon le principe de la répartition des risques par la Société de Gestion pour le compte et dans l'intérêt exclusif des copropriétaires (ci-après désignés comme «Porteurs de Parts» qui ne sont engagés qu'à concurrence de leur mise).

Le Fonds ne possède pas de personnalité juridique. Il constitue une copropriété de valeurs mobilières et d'autres avoirs tels qu'autorisés par la loi, gérée par la Société de Gestion selon le principe de la répartition des risques pour le compte et dans l'intérêt exclusif des copropriétaires (ci-après les « Porteurs de Parts ») qui ne sont engagés qu'à concurrence de leur mise.

Ses avoirs sont la copropriété conjointe et indivise des Porteurs de Parts et constituent un patrimoine distinct de celui de la Société de Gestion. Toutes les Parts de copropriété ont des droits égaux. L'actif net du Fonds est au moins égal à 1.250.000,00 euros. Il n'y a aucune limitation au montant du patrimoine ni au nombre de Parts de copropriété représentant les avoirs du Fonds.

Les droits et les obligations respectifs des Porteurs de Parts, de la Société de Gestion et de la Banque Dépositaire sont définis par le Règlement de Gestion.

La Société de Gestion peut, en accord avec la Banque Dépositaire et conformément à la loi luxembourgeoise, apporter au Règlement de Gestion toutes les modifications qu'elle juge utiles dans l'intérêt des Porteurs de Parts. Les modifications sont publiées au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations et entrent en principe en vigueur dès leur publication.

Le Règlement de Gestion ne prévoit pas que les Porteurs de Parts se réunissent en assemblée générale des Porteurs de Parts, à l'exception du cas où la Société de Gestion proposerait d'apporter les actifs du Fonds, ou d'un ou plusieurs Compartiments du Fonds, à un autre OPC de droit étranger.

Afin de présenter aux investisseurs des placements par niveau de risques, le ROSSINI LUX FUND est subdivisé en compartiments. Au 30 juin 2005, dix compartiments sont actifs. Ceux-ci se détaillent comme suit:

ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO DOLLARI
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO EURO
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO NORD AMERICA
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO GIAPPONE
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO INTERNAZIONALE

Les compartiments ROSSINI LUX FUND – OBBLIGAZIONARIO MISTO, ROSSINI LUX FUND – BILANCIATO et ROSSINI LUX FUND – OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE, agréés en date du 14 décembre 2004, n'ont encore fait l'objet d'aucune souscription au 30 juin 2005.

2. SOMMARIO DELLE PRINCIPALI REGOLE DI VALUTAZIONE

Il Fondo tiene la contabilità di ciascun compartimento nella rispettiva valuta e la relazione semi-annuale è stata preparata in euro conformemente ai principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo ed utilizzando in particolare le regole di valutazione seguenti :

a) Valutazione del portafoglio titoli

I titoli, comprese le obbligazioni zero coupon, quotati su una borsa ufficiale, o su un altro mercato regolamentato, sono valutati sulla base dell'ultimo corso noto e, se ci sono più mercati, sulla base del corso del mercato principale.

I titoli, comprese le obbligazioni zero coupon, non quotati su una borsa ufficiale o su un altro mercato regolamentato sono valutati al loro ultimo valore di mercato noto o, in assenza di valore di mercato, sulla base del valore probabile di realizzazione ritenuto prudente dalla Società di Gestione.

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

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

c) Contratto di cambio a termine

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

Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate sono registrate nello Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto.

d) Prospetto finanziario consolidato del Fondo

Per realizzare il Prospetto Consolidato del Patrimonio Netto e il Prospetto Consolidato delle Variazioni del Patrimonio Netto, si convertono gli prospetti dei compartimenti in valute al tasso di cambio vigente al 30 giugno 2005. Gli prospetti consolidati sono ottenuti dalla somma algebrica dei prospetti di ciascun compartimento.

e) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

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

f) Ricavi

I dividendi sono riconosciuti alla data nella quale le relative azioni sono quotate «ex-dividendo». Gli interessi sono contabilizzati prorata temporis, al netto della ritenuta alla fonte.

g) Conversioni delle voci in valute straniere

Gli attivi e passivi in valute straniere sono convertiti in Euro al tasso di cambio vigente alla data di chiusura.

I ricavi e le spese espressi in valute diverse dalla divisa del compartimento sono convertiti nella valuta del compartimento al corso di cambio vigente alla data della transazione.

2. RESUME DES PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION

Le Fonds tient les livres de chaque compartiment dans sa devise respective et le rapport semi-annuel a été préparé en euro en accord avec les principes comptables généralement admis au Luxembourg et en utilisant notamment les méthodes comptables suivantes :

a) Evaluation du portefeuille-titres

Les titres, y compris les obligations zéro coupon, cotés sur une bourse officielle, ou sur un autre marché réglementé, sont évalués sur la base du dernier cours connu et, s'il y a plusieurs marchés, sur base du cours du marché principal.

Les titres, y compris les obligations zéro coupon, non cotés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé sont évalués à leur dernière valeur de marché connue ou, en l'absence de valeur de marché, sur base de la valeur probable de réalisation jugée prudente par la Société de Gestion.

b) Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les gains ou pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen.

c) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au cours de change à terme pour l'échéance restant à courir à la date d'évaluation.

Les plus ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'Etat des Actifs Nets et leurs variations dans l'Etat des Changements des Actifs Nets.

d) Etats financiers consolidés du Fonds

Pour l'établissement de l'Etat Consolidé des Actifs Nets et de l'Etat Consolidé des Changements des Actifs Nets, les états des compartiments en devises sont convertis au taux de change en vigueur au 30 juin 2005. Les états consolidés sont obtenus par la somme algébrique des états de chacun des compartiments.

e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres libellés en devises autres que la devise du compartiment, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

f) Revenus

Les dividendes sont reconnus à la date où les actions concernées sont cotées «ex-dividende». Les intérêts sont comptabilisés pro rata temporis, nets de retenue à la source.

g) Conversion des postes en devises étrangères

Les actifs et passifs en devises étrangères sont convertis en Euro aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et dépenses en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

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

h) Valore netto d'inventario per quote

Il valore netto d'inventario di ciascun compartimento è pari alla differenza tra l'attivo lordo ed il passivo esigibile del compartimento stesso.

Il valore netto d'inventario per quote è determinato dividendo il valore netto d'inventario per il numero di quote in circolazione il giorno della valutazione.

i) Operazioni di pronti/termine

I titoli acquisti nell'ambito di operazioni pronti/termine sono valutati al prezzo d'acquisto. I titoli e gli interessi maturati figurano nel Prospetto del Patrimonio Netto. Tutti i ricavi compresi nell'ambito di questo contratto sono ammortizzati sulla durata dello stesso contratto.

Al 30 giugno 2005, il Fondo non ha concluso nessun'operazione di pronti/termine.

j) Opzioni concluse sotto un mercato organizzato o «OTC»

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

Le opzioni non quotate su una borsa ufficiale o su un altro mercato regolamentato sono valutati al loro ultimo valore di mercato noto o, in assenza di valore di mercato, sulla base del valore probabile di realizzo ritenuto prudente dalla Società di Gestione.

I premi incassati sulle vendite di opzioni e i premi pagati sull'acquisto di opzioni sono registrati all'attivo nel portafoglio titoli. I contratti di opzioni in essere alla data del 30 giugno 2005 sono valutati al prezzo di mercato in vigore al 30 giugno 2005. Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate sono registrate nel Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto l'intitolato «Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti».

k) Contratti di futures

I contratti di futures sono registrati fuori bilancio e sono valutati all'ultimo corso disponibile. Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate sono registrate nel Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto l'intitolato «Variazione della plus/minusvalenza non realizzata su contratti di cambio a termine e futures». I depositi di garanzia sono classificati nella voce «Banche».

Les bénéfices ou pertes de change réalisés et non réalisés en résultant sont inclus dans l'Etat des Changements des Actifs Nets.

h) Valeur nette d'inventaire par part

La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est égale à la différence entre l'actif brut et le passif exigible de ce compartiment.

La valeur nette d'inventaire par part est déterminée en divisant la valeur nette d'inventaire par le nombre de parts en circulation au jour d'évaluation.

i) Opérations de mise en pension

Les titres achetés mis en pension sont évalués à leur prix d'acquisition. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférents figurent dans l'Etat des Actifs Nets. Tout revenu acquis dans le cadre de ce contrat est amorti sur la durée de celui-ci.

Au 30 juin 2005, le Fonds n'a conclu aucune opération de mise en pension.

j) Options conclues sur un marché organisé ou «OTC»

Les options cotées sur une bourse officielle, ou sur un autre marché réglementé, sont évaluées sur la base du dernier cours connu et, s'il y a plusieurs marchés, sur base du cours du marché principal.

Les options non cotées sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé sont évaluées à leur dernière valeur de marché connue ou, en l'absence de valeur de marché, sur base de la valeur probable de réalisation jugée prudente par la Société de Gestion.

Les primes reçues sur ventes d'options et les primes payées sur achats d'options sont enregistrées à l'actif dans le portefeuille-titres. Les contrats d'options ouverts au 30 juin 2005 sont évalués au prix du marché en vigueur au 30 juin 2005. Les plus et moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'Etat des Actifs Nets et leurs variations dans l'Etat des Changements des Actifs Nets sous l'intitulé «Variation de la plus/moins value non réalisée sur investissements».

k) Contrats de futures

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan, et sont évalués suivant leur dernier cours disponible. Les plus ou moins-values non-réalisées sont enregistrées dans l'Etat des Actifs Nets et leurs variations dans l'Etat des Changements des Actifs Nets sous l'intitulé «Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures». Les dépôts de garanties sont placés sous la rubrique «Banques».

l) Presentazione dei prospetti finanziari

I prospetti finanziari sono stati presentati sulla base dell'ultimo valore netto d'inventario del periodo. Conformemente a quanto stabilito nel prospetto, i valori netti d'inventario sono stati calcolati utilizzando gli ultimi corsi noti al momento del calcolo.

I corsi di borsa e di cambio utilizzati per la valutazione del portafoglio titoli alla data del rapporto sono:

- compartimenti principalmente investiti in titoli americani ed europei : 30 giugno 2005;
- compartimenti principalmente investiti in titoli asiatici e delle regioni del Pacifico: 1 luglio 2005.

A titolo informativo, qualora la Società avesse proceduto ad un calcolo dei valori netti d'inventario a solo scopo di pubblicazione, i corsi di borsa utilizzati per la valutazione dei portafogli titoli sarebbero stati quelli di chiusura del 30 giugno 2005 per l'insieme dei portafogli titoli, compresi i compartimenti principalmente investiti in titoli asiatici e delle regioni del Pacifico. Ad ogni modo i valori netti d'inventario non sarebbero stati significativamente diversi da quelli presentati nel rapporto semi-annuale.

3. TASSAZIONE

Il Fondo è sottoposto alle leggi fiscali lussemburghesi.

In virtù della legge e dei regolamenti attualmente vigenti, il Fondo è sottoposto alla «taxe d'abonnement», al tasso annuo pari allo 0,05 % calcolato e pagato trimestralmente, sul valore netto d'inventario degli attivi del Fondo alla fine del trimestre considerato.

4. SPESE

Le spese d'iscrizione presso l'autorità di controllo e le altre spese professionali sono ripartite fra i differenti compartimenti in modo proporzionale al valore netto d'inventario di ciascun compartimento.

5. COMMISSIONE DI GESTIONE

La Società di Gestione percepisce per la sua attività di gestione una commissione calcolata sulla base del valore netto d'inventario di ciascun compartimento del Fondo. Al 30 giugno 2005, i aliquote in vigore per compartimento sono i seguenti:

Compartimento	*Aliquota annua della commissione di gestione*
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV	0,65%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE	0,80%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE	0,80%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE	1,10%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO	0,65%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO DOLLARI	1,30%
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO EURO	2,00%
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO NORD AMERICA	2,00%
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO GIAPPONE	2,00%
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO INTERNAZIONALE	2,00%

l) Présentation des Etats Financiers

Les états financiers ont été présentés sur base de la dernière valeur nette d'inventaire de la période. En accord avec le prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées en utilisant les derniers cours connus au moment du calcul.

Les cours de bourse et de change utilisés pour l'évaluation des portefeuilles-titres à la date du rapport sont :

- compartiments principalement investis en titres américains et européens : 30 juin 2005 ;
- compartiments principalement investis en titres asiatiques et des régions du Pacifique : 1er juillet 2005.

A titre d'information, si la Société avait procédé à un calcul des valeurs nettes d'inventaire dans le seul but de publication, les cours de bourse utilisés pour l'évaluation des portefeuilles-titres auraient été les cours de clôture du 30 juin 2005 pour l'ensemble des portefeuilles-titres, y compris pour les compartiments principalement investis en titres asiatiques et des régions du Pacifique. Cependant, les valeurs nettes d'inventaire n'auraient pas été significativement différentes de celles présentées dans le rapport semi-annuel.

3. IMPOSITION

Le Fonds est régi par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, le Fonds est soumis à la taxe d'abonnement, au taux annuel de 0,05 % calculée et payable trimestriellement, sur la valeur nette d'inventaire des actifs du Fonds arrêtée à la fin du trimestre considéré.

4. FRAIS A PAYER

Les frais d'inscription auprès de l'autorité de contrôle et les autres frais professionnels sont répartis entre les différents compartiments au prorata de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment.

5. COMMISSION DE GESTION

La Société de Gestion perçoit en rémunération de sa gestion une commission, calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment du Fonds. Au 30 juin 2005, les taux en vigueur par compartiment se détaillent comme suit:

Compartiment	*Taux annuel de la commission de gestion*
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV	0,65%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE	0,80%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE	0,80%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE	1,10%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO	0,65%
ROSSINI LUX FUND - OBBLIGAZIONARIO DOLLARI	1,30%
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO EURO	2,00%
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO NORD AMERICA	2,00%
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO GIAPPONE	2,00%
ROSSINI LUX FUND - AZIONARIO INTERNAZIONALE	2,00%

In ciascun compartimento del Fondo, questa commissione è calcolata sulla media dei valori netti d'inventario del trimestre.

6. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA

La banca depositaria percepisce una commissione al tasso annuo del 0,10%, calcolata sulla media dei valori netti d'inventario del trimestre.

7. CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE

Tra il 14 dicembre 2004 e il 30 giugno 2005, alcuni compartimenti hanno assunto degli impegni con contratti futures.

8. OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI

Il Fondo può prestare titoli unicamente alle condizioni e con le procedure previste da sistemi di clearing riconosciuti o da altre istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni.

Tali operazioni di prestito non possono impegnare più del 50% del valore di valutazione globale dei titoli in portafoglio. Inoltre, queste operazioni di prestito non possono estendersi oltre un periodo di 30 giorni. Questi limiti non si applicano quando il Fondo ha diritto di ottenere in qualunque momento la rescissione del contratto e la restituzione dei titoli prestati.

La Società di Gestione ha concluso differenti convenzioni di prestito di titoli con un'istituzione finanziaria specializzata, sulla base delle quali conclude transazioni di prestito di valori mobiliari del Fondo.

Tra il 14 dicembre 2004 e il 30 giugno 2005, il Fondo non ha effetuato nessuna operazione di prestito di titoli.

9. LE QUOTE DEL FONDO

Esiste una categoria di quote denominata «R» che è disponibile per gli investitori per la totalità dei compartimenti in attività.

Le quote di categoria «R» possono essere acquistate da tutti gli investitori.

Dans chaque compartiment du Fonds, cette commission est calculée sur la moyenne des valeurs nettes d'inventaire du trimestre.

6. COMMISSION DE BANQUE DEPOSITAIRE

La banque dépositaire perçoit une commission au taux annuel de 0,10%, calculée sur la moyenne des valeurs nettes d'inventaire du trimestre.

7. CONTRATS FINANCIERS A TERME

Entre le 14 décembre 2004 et le 30 juin 2005, certains compartiments furent engagés par des contrats des contrats sur futures.

8. OPERATIONS DE PRET DE TITRES

Le Fonds peut prêter des titres mais uniquement dans le cadre des conditions et procédures prévues par les systèmes de clearing reconnus ou par une autre institution financière de premier ordre spécialisée dans ce type d'opérations.

Ces opérations de prêt ne peuvent porter sur plus de 50% de la valeur d'évaluation globale des titres en portefeuille. En outre, ces opérations de prêt ne peuvent pas s'étendre au-delà d'une période de 30 jours. Ces limitations ne sont pas d'application lorsque le Fonds est en droit d'obtenir à tout instant la résiliation du contrat et la restitution des titres prêtés.

La Société de Gestion a conclu différentes conventions de prêt de titres avec une institution financière spécialisée, aux termes desquelles elle opère des transactions de prêt de valeurs mobilières du Fonds.

Entre le 14 décembre 2004 et le 30 juin 2005, le Fond n'a conclu aucune opération de prêt de titres.

9. PARTS DU FONDS

Il existe une seule catégorie de parts dénommée «R» qui est disponible aux investisseurs pour l'ensemble des compartiments en activité.

Les parts de catégorie «R» peuvent être acquises par tout investisseur.