



**FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO DI DIRITTO  
LUSSEMBURGHESE A COMPARTIMENTI MULTIPLI**

***FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT  
LUXEMBOURGEOIS A COMPARTIMENTS MULTIPLES***

Rendiconto di Gestione annuale certificato al 31 Dicembre 2006  
*Rapport annuel révisé au 31 Décembre 2006*

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 annuale al 31 dicembre 2006 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

• <b>Amministrazione del Fondo / Administration du Fonds</b> _____	<b>8</b>
• <b>Rapporto del consiglio di amministrazione sulla gestione del Fondo / Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du Fonds</b> _____	<b>16</b>
• <b>Relazione della Società di Revisione / Rapport du Réviseur d'entreprises</b> _____	<b>24</b>
• <b>Consolidato / Consolidé</b> _____	<b>28</b>
Prospetto del patrimonio netto / Etat des actifs nets _____	28
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / Etat des changements des actifs nets _____	29
• <b>Compartimento / Compartiment – Obbligazionario Monetario TV</b> _____	<b>30</b>
Prospetto del patrimonio netto / Etat des actifs nets _____	30
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / Etat des changements des actifs nets _____	31
Altre informazioni / Autres informations _____	32
Portafoglio titoli / Portefeuille-titres _____	33
Classificazione economica e per valuta di emissione / Classification économique et par devise d'émission _____	35
• <b>Compartimento / Compartiment – Obbligazionario Euro Breve Termine</b> _____	<b>37</b>
Prospetto del patrimonio netto / Etat des actifs nets _____	37
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / Etat des changements des actifs nets _____	38
Altre informazioni / Autres informations _____	39
Portafoglio titoli / Portefeuille-titres _____	40
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / Engagements sur achat/vente de contrats futures _____	41
Classificazione economica e per valuta di emissione / Classification économique et par devise d'émission _____	42
• <b>Compartimento / Compartiment – Obbligazionario Euro Medio Termine</b> _____	<b>44</b>
Prospetto del patrimonio netto / Etat des actifs nets _____	44
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / Etat des changements des actifs nets _____	45
Altre informazioni / Autres informations _____	46
Portafoglio titoli / Portefeuille-titres _____	47
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / Engagements sur achat/vente de contrats futures _____	48
Classificazione economica e per valuta di emissione / Classification économique et par devise d'émission _____	49
• <b>Compartimento / Compartiment – Obbligazionario Euro Lungo Termine</b> _____	<b>51</b>
Prospetto del patrimonio netto / Etat des actifs nets _____	51
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / Etat des changements des actifs nets _____	52
Altre informazioni / Autres informations _____	53
Portafoglio titoli / Portefeuille-titres _____	54
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / Engagements sur achat/vente de contrats futures _____	55
Classificazione economica e per valuta di emissione / Classification économique et par devise d'émission _____	56
• <b>Compartimento / Compartiment – Obbligazionario Euro Monetario</b> _____	<b>58</b>
Prospetto del patrimonio netto / Etat des actifs nets _____	58
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / Etat des changements des actifs nets _____	59
Altre informazioni / Autres informations _____	60
Portafoglio titoli / Portefeuille-titres _____	61
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / Engagements sur achat/vente de contrats futures _____	62
Classificazione economica e per valuta di emissione / Classification économique et par devise d'émission _____	63
• <b>Compartimento / Compartiment – Obbligazionario Misto</b> _____	<b>65</b>
Prospetto del patrimonio netto / Etat des actifs nets _____	65
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / Etat des changements des actifs nets _____	66
Altre informazioni / Autres informations _____	67
Portafoglio titoli / Portefeuille-titres _____	68
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / Engagements sur achat/vente de contrats futures _____	73
Classificazione economica e per valuta di emissione / Classification économique et par devise d'émission _____	74

• <b>Compartimento / Compartiment – Bilanciato</b> _____	<b>76</b>
Prospetto del patrimonio netto / <i>Etat des actifs nets</i> _____	76
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / <i>Etat des changements des actifs nets</i> _____	77
Altre informazioni / <i>Autres informations</i> _____	78
Portafoglio titoli / <i>Portefeuille-titres</i> _____	79
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / <i>Engagements sur achat/vente de contrats futures</i> _____	89
Classificazione economica e geografica / <i>Classification économique et géographique</i> _____	90
• <b>Compartimento / Compartiment – Obbligazionario Dollari</b> _____	<b>92</b>
Prospetto del patrimonio netto / <i>Etat des actifs nets</i> _____	92
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / <i>Etat des changements des actifs nets</i> _____	93
Altre informazioni / <i>Autres informations</i> _____	94
Portafoglio titoli / <i>Portefeuille-titres</i> _____	95
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / <i>Engagements sur achat/vente de contrats futures</i> _____	96
Classificazione economica e per valuta di emissione / <i>Classification économique et par devise d'émission</i> _____	97
• <b>Compartimento / Compartiment – Azionario Euro</b> _____	<b>99</b>
Prospetto del patrimonio netto / <i>Etat des actifs nets</i> _____	99
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / <i>Etat des changements des actifs nets</i> _____	100
Altre informazioni / <i>Autres informations</i> _____	101
Portafoglio titoli / <i>Portefeuille-titres</i> _____	102
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / <i>Engagements sur achat/vente de contrats futures</i> _____	108
Classificazione economica e geografica / <i>Classification économique et géographique</i> _____	109
• <b>Compartimento / Compartiment – Azionario Nord America</b> _____	<b>111</b>
Prospetto del patrimonio netto / <i>Etat des actifs nets</i> _____	111
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / <i>Etat des changements des actifs nets</i> _____	112
Altre informazioni / <i>Autres informations</i> _____	113
Portafoglio titoli / <i>Portefeuille-titres</i> _____	114
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / <i>Engagements sur achat/vente de contrats futures</i> _____	124
Classificazione economica e geografica / <i>Classification économique et géographique</i> _____	125
• <b>Compartimento / Compartiment – Azionario Giappone</b> _____	<b>127</b>
Prospetto del patrimonio netto / <i>Etat des actifs nets</i> _____	127
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / <i>Etat des changements des actifs nets</i> _____	128
Altre informazioni / <i>Autres informations</i> _____	129
Portafoglio titoli / <i>Portefeuille-titres</i> _____	130
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / <i>Engagements sur achat/vente de contrats futures</i> _____	136
Contratti finanziari a termine / <i>Contrats de change à terme</i> _____	137
Classificazione economica e geografica / <i>Classification économique et géographique</i> _____	138
• <b>Compartimento / Compartiment – Obbligazionario Internazionale</b> _____	<b>140</b>
Prospetto del patrimonio netto / <i>Etat des actifs nets</i> _____	140
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / <i>Etat des changements des actifs nets</i> _____	141
Altre informazioni / <i>Autres informations</i> _____	142
Portafoglio titoli / <i>Portefeuille-titres</i> _____	143
Classificazione economica e per valuta di emissione / <i>Classification économique et par devise d'émission</i> _____	145
• <b>Compartimento / Compartiment – Azionario Internazionale</b> _____	<b>147</b>
Prospetto del patrimonio netto / <i>Etat des actifs nets</i> _____	147
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto / <i>Etat des changements des actifs nets</i> _____	148
Altre informazioni / <i>Autres informations</i> _____	149
Portafoglio titoli / <i>Portefeuille-titres</i> _____	150
Impegni su acquisto/vendita di contratti futures / <i>Engagements sur achat/vente de contrats futures</i> _____	164
Classificazione economica e geografica / <i>Classification économique et géographique</i> _____	165
• <b>Allegato ai prospetti finanziari / Notes aux états financiers</b> _____	<b>167</b>



**SEDE SOCIALE**

8, avenue de la Liberté L-1930 Lussemburgo

**SOCIETÀ DI GESTIONE**

**Banca Delle Marche Gestione Internazionale Lux S.A.**

8, avenue de la Liberté  
L-1930 Lussemburgo

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE**

**Presidente**

**Tonino PERINI**

Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Banca Delle Marche S.p.A., Iesi (An)  
residente a Ripe (Ancona) – Italia

**Amministratore Delegato**

**Pier Franco GIORGI**

Responsabile Finanza  
Banca Delle Marche S.p.A., Iesi (An)  
residente a Ancona – Italia

**Amministratore**

**Massimo BIANCONI**

Direttore Generale  
Banca Delle Marche S.p.A., Iesi (An)  
residente a Ancona – Italia

**Amministratore**

**Ciro BEFFI**

Direttore Generale  
Eurizon Capital S.A. (precedentemente dominata Sanpaolo IMI Asset  
Management Luxembourg S.A.), Lussemburgo  
residente a Lussemburgo

**Amministratore**

**Pierre BOUCHOMS**

ConDirettore Generale  
Eurizon Capital S.A. (precedentemente dominata Sanpaolo IMI Asset  
Management Luxembourg S.A.), Lussemburgo  
residente a Lussemburgo

**SIEGE SOCIAL**

8, avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg

**SOCIETE DE GESTION**

**Banca Delle Marche Gestione Internazionale Lux S.A.**

8, avenue de la Liberté  
L-1930 Luxembourg

**CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION**

**Président**

**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 Pier Franco GIORGI**

Responsable Financier de  
Banca Delle Marche S.p.A., Iesi (An)  
demeurant à Ancona – Italie

**Administrateur**

**Monsieur Massimo BIANCONI**

Directeur Général de  
Banca Delle Marche S.p.A., Iesi (An)  
demeurant à Ancona – Italie

**Administrateur**

**Monsieur Ciro BEFFI**

Directeur Général de  
Eurizon Capital S.A. (anc. Sanpaolo IMI Asset Management  
Luxembourg S.A.), Luxembourg  
demeurant à Luxembourg

**Administrateur**

**Monsieur Pierre BOUCHOMS**

Directeur Général Adjoint de  
Eurizon Capital S.A. (anc. Sanpaolo IMI Asset Management  
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**

Eurizon Capital S.A. (anc. Sanpaolo IMI Asset Management  
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**

Eurizon Capital S.A. (anc. Sanpaolo IMI Asset Management  
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***

Eurizon Capital S.A. (anc. Sanpaolo IMI Asset Management  
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***

Eurizon Capital S.A. (anc. Sanpaolo IMI Asset Management  
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 il «Registre de Commerce et des Sociétés» 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 una durata illimitata.

**ROSSINI LUX FUND**

Il Fondo è un Fondo Comune di Investimenti 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 Misto  
Rossini Lux Fund – Bilanciato  
Rossini Lux Fund – Obbligazionario Dollari  
Rossini Lux Fund – Azionario Euro  
Rossini Lux Fund – Azionario Nord America  
Rossini Lux Fund – Azionario Giappone  
Rossini Lux Fund – Obbligazionario Internazionale  
Rossini Lux Fund – Azionario Internazionale

Il Compartimento Rossini Lux Fund – Obbligazionario Monetario TV è stato lanciato il 20 dicembre 2004.

I Compartimenti Rossini Lux Fund – Obbligazionario Euro Monetario e Rossini Lux Fund – Obbligazionario Dollari sono stati lanciati 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 lanciati il 8 febbraio 2005.

I Compartimenti Rossini Lux Fund – Obbligazionario Euro Lungo Termine e Rossini Lux Fund – Azionario Euro sono stati lanciati il 16 febbraio 2005.

Il Compartimento Rossini Lux Fund – Azionario Nord America è stato lanciato il 22 febbraio 2005.

**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 «Registre de Commerce et des Sociétés» 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 Commun de Placement 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 Misto  
Rossini Lux Fund – Bilanciato  
Rossini Lux Fund – Obbligazionario Dollari  
Rossini Lux Fund – Azionario Euro  
Rossini Lux Fund – Azionario Nord America  
Rossini Lux Fund – Azionario Giappone  
Rossini Lux Fund – Obbligazionario Internazionale  
Rossini Lux Fund – Azionario Internazionale

Le Compartiment Rossini Lux Fund – Obbligazionario Monetario TV a été lancé le 20 décembre 2004.

Les Compartiments Rossini Lux Fund – Obbligazionario Euro Monetario et Rossini Lux Fund – Obbligazionario Dollari ont été lancés 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 lancés le 8 février 2005.

Les Compartiments Rossini Lux Fund – Obbligazionario Euro Lungo Termine et Rossini Lux Fund – Azionario Euro ont été lancés le 16 février 2005.

Le Compartiment Rossini Lux Fund – Azionario Nord America a été lancé le 22 février 2005.

Il Compartimento Rossini Lux Fund – Azionario Giappone è stato lanciato il 1° marzo 2005.

Il Compartimento Rossini Lux Fund – Bilanciato è stato lanciato il 21 luglio 2005.

Il Compartimento Rossini Lux Fund – Obbligazionario Internazionale è stato lanciato il 25 luglio 2005.

Il Compartimento Rossini Lux Fund – Obbligazionario Misto è stato lanciato il 10 agosto 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.

### **ASSEMBLEA 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.

### **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 presso 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 così 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 l'esercizio dal 1° gennaio 2006 al 31 dicembre 2006 è disponibile presso la sede sociale della Società di Gestione 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 o dalla legge.

Le Compartiment Rossini Lux Fund – Azionario Giappone a été lancé le 1<sup>er</sup> mars 2005.

Le Compartiment Rossini Lux Fund – Bilanciato a été lancé le 21 juillet 2005.

Le Compartiment Rossini Lux Fund – Obbligazionario Internazionale a été lancé le 25 juillet 2005.

Le Compartiment Rossini Lux Fund – Obbligazionario Misto a été lancé le 10 août 2005.

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

### **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.

### **INFORMATIONS AUX PORTEURS DE PARTS**

Des rapports annuels au 31 décembre révisés par le Réviseur d'entreprises et des rapports semi-annuels au 30 juin non révisés 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 1<sup>er</sup> 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 l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 31 décembre 2006 est disponible au siège social de la Société de Gestion 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 ou par la loi.

## **RAPPORTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO**

---

*Consiglio di Amministrazione del 6 marzo 2007*

Signori Partecipanti,

### **Andamento dei mercati**

Il 2006 è stato caratterizzato da una crescita sostenuta per l'economia mondiale, anche se con alcune differenziazioni a livello geografico.

Gli Stati Uniti hanno avviato l'anno con ritmi di crescita elevati, ma già nel corso del secondo trimestre sono emersi dei segnali di stabilizzazione e per i restanti mesi l'economia americana è cresciuta sotto il potenziale. Il rallentamento è stato confinato ai settori immobiliare ed industriale, mentre l'andamento dei consumi è rimasto ben supportato dalla crescita del reddito disponibile e dell'occupazione.

La zona Euro ha osservato nel corso dell'intero periodo una decisa accelerazione che è stata in particolare guidata dal segmento industriale, mentre solo verso la conclusione dell'anno i consumi hanno dato segnali di vivacità. L'accelerazione ha progressivamente interessato anche le economie asiatiche e dei Paesi Emergenti, ma alcuni segnali di stabilizzazione hanno iniziato a manifestarsi negli ultimi mesi e queste aree così come la zona Euro potrebbero essere ormai vicine al punto di massima espansione per la crescita.

Nella prima parte del 2006, l'inflazione è stata una delle principali fonti di timori per i mercati, raggiungendo un picco durante i mesi estivi. Successivamente, grazie al ridimensionamento del prezzo del petrolio, l'inflazione ha subito un brusco calo su tutte le principali aree geografiche.

Le decisioni di politica monetaria hanno svolto un ruolo di primo piano nel guidare i mercati. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha proseguito nel suo cammino di lento rialzo dei tassi attuando fra gennaio e giugno 2006 quattro aumenti di 25 punti base. Dalla riunione di agosto in avanti, la Federal Reserve ha però mostrato un cambiamento di atteggiamento, lasciando i tassi al 5,25% già deciso a giugno. La Federal Reserve ha infatti giudicato tale livello adeguato al contesto di rallentamento economico in corso e di inflazione sotto controllo.

Dopo il primo aumento attuato a dicembre 2005, la Banca Centrale Europea ha ritenuto opportuno proseguire nel ciclo di rialzi dei tassi per tenere a freno le spinte inflazionistiche e nelle riunioni di marzo, giugno, agosto, ottobre e dicembre 2006 ha attuato degli aumenti di 25 punti base, portando così i tassi di riferimento della zona Euro al 3,50%.

I mercati azionari hanno mostrato nell'anno un andamento in deciso rialzo, anche se nel periodo maggio – giugno sono stati interessati da una brusca correzione causata dall'acuirsi dei timori di inflazione. In linea generale, i listini hanno trovato un supporto nel buon andamento della crescita economica mondiale e nelle favorevoli notizie provenienti dagli utili aziendali. Dopo l'estate, i listini hanno potuto trovare un ulteriore elemento di sostegno nel calo dell'inflazione e nella decisione della Federal Reserve di sospendere l'azione di rialzo dei tassi.

Il bilancio per l'intero anno appare dunque positivo per le Borse mondiali che hanno registrato un guadagno del 13,5% (indice MSCI World in valuta locale). Dando uno sguardo alle diverse aree geografiche, i maggiori rialzi espressi in valuta locale sono collegati ai Paesi Emergenti con il 25,6% (MSCI Emerging Markets) e ad Eurolandia con il 19% (MSCI Emu), seguiti dagli Stati Uniti che hanno registrato una crescita del 13,2% (MSCI USA) e dalla zona del Pacifico con il 12% (MSCI AC Pacific).

## RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU FONDS

---

*Conseil d'Administration du 6 mars 2007*

Messieurs les Porteurs de Parts,

### **Evolution des marchés**

L'année 2006 a été caractérisée par une croissance soutenue de l'économie mondiale, quoiqu'avec quelques disparités selon les zones géographiques.

Les Etats-Unis ont entamé l'année avec un rythme de croissance soutenu, bien que des signes de stabilisation soient apparus dès le deuxième trimestre et que sur les derniers mois la croissance de l'économie américaine soit restée inférieure à son potentiel. Ce ralentissement s'est limité aux secteurs immobilier et industriel, alors que la consommation est restée soutenue grâce à la croissance du revenu disponible et à l'emploi.

La zone Euro a enregistré une nette accélération au cours de la période, essentiellement due au segment industriel. La consommation n'a donné de signes de reprise que vers la fin de l'année. Cette accélération s'est progressivement étendue aux économies du continent asiatique et des Pays Emergents, mais certains signes de stabilisation ont commencé à apparaître au cours des derniers mois. Il est d'ailleurs possible que ces régions, de même que la zone Euro, soient désormais sur le point d'atteindre le point haut de croissance.

Au cours de la première partie de 2006, l'inflation a été l'une des principales préoccupations des marchés, atteignant son paroxysme sur la période estivale. Par la suite, sous l'impact de la baisse des prix du pétrole, l'inflation a enregistré un net recul dans les principales zones géographiques.

Les décisions de politiques monétaires ont joué un rôle de premier plan dans l'orientation des marchés. Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale a poursuivi sur la voie d'un relèvement progressif des taux, en réalisant quatre augmentations de 25 points de base entre janvier et juin 2006. Cependant, depuis la réunion du mois d'août, la Réserve Fédérale a opéré un changement d'attitude, en maintenant les taux au niveau de 5,25 % déjà fixé au mois de juin. La Réserve Fédérale a en fait estimé que ce taux était adapté au contexte de ralentissement économique en cours et d'inflation sous contrôle.

Après la première hausse opérée en décembre 2005, la Banque Centrale Européenne a jugé opportun de poursuivre le cycle de relèvement des taux afin de juguler les poussées inflationnistes. De plus, au cours des réunions de mars, juin, août, octobre et décembre 2006, elle a mis en œuvre des augmentations de 25 points de base, portant ainsi les taux de référence de la zone Euro à 3,50 %.

Les marchés d'actions ont enregistré un relèvement décisif, même si, aux mois de mai-juin, ils ont subi une correction brutale causée par l'intensification des craintes concernant l'inflation. En règle générale, les cotations ont été soutenues par l'orientation favorable de la croissance économique mondiale et des nouvelles favorables concernant les bénéfices des entreprises. Après l'été, les cotations ont trouvé un appui ultérieur dans la baisse de l'inflation et la décision de la Réserve Fédérale de suspendre le relèvement des taux.

Le bilan de l'ensemble de l'année ressort donc comme positif pour les bourses mondiales, qui ont enregistré un gain de 13,5 % (indice MSCI World en devises locales). Sur le plan géographique, on constate que les principales hausses en devises locales ont été observées dans les Pays Emergents avec 25,6 % (MSCI Emerging Markets) et la Zone euro avec 19 % (MSCI Emu), suivis par les Etats-Unis, qui ont enregistré une croissance de 13,2 % (MSCI USA) et de la zone du Pacifique avec 12 % (MSCI AC Pacific).

## RAPPORTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO

---

Per gli investitori di area Euro che detengono attività denominate in valuta estera, la performance degli investimenti è stata però influenzata anche dalla dinamica valutaria. Sul mercato dei cambi, la moneta unica si è rafforzata dell'11,8% nei confronti del dollaro Usa e del 12,9% verso lo yen mentre si è deprezzata dell'1,9% rispetto alla sterlina inglese.

L'effetto valutario è stato dunque generalmente sfavorevole sui risultati convertiti in euro : il guadagno per le Borse mondiali scende infatti al 5,5%, i Paesi Emergenti si portano al 15,6%, il Pacifico e gli Stati Uniti limitano la crescita rispettivamente all'1,7% e all'1,2%.

Andamento molto volatile per i mercati obbligazionari mondiali, che hanno offerto nel 2006 un modesto guadagno dello 0,8% (indice JPM Global in valuta locale).

Guardando le performance espresse in valuta locale per le principali aree geografiche, i Paesi Emergenti si sono distinti in positivo con un rialzo del 10,5% (JPM Embi+), gli Stati Uniti hanno segnato un recupero del 3,1% mentre Eurolandia ha chiuso il 2006 con un - 0,3% (JPM Emu).

Nella prima parte dell'anno, i tassi su tutti i principali mercati hanno riportato una decisa risalita, causando così un calo nel prezzo delle obbligazioni. Le difficoltà sono in particolare emerse in tutte quelle occasioni in cui si sono rafforzati i segnali di accelerazione nella crescita economica mondiale o le componenti alla base dell'inflazione hanno mostrato una tendenza al rialzo superiore alle attese, generando così timori di politiche monetarie più restrittive da parte delle Banche Centrali. A partire dalla seconda metà dell'anno, i tassi hanno invece avviato una correzione, sostenuta dai segnali di moderazione nel ciclo economico mondiale e soprattutto dal rientro dei timori di inflazione. Nel secondo semestre del 2006, i mercati obbligazionari hanno quindi potuto mettere a segno un andamento più favorevole.

Anche in questo caso, per gli investimenti denominati in valuta estera, la dinamica valutaria non è stata favorevole e le performance convertite in euro si trasformano in perdite : il mercato globale segna infatti il - 5,2%, gli Stati Uniti accusano il - 7,8% e i Paesi Emergenti si portano al - 1,2%.

Il 2007 si delinea come un anno di crescita economica mondiale in moderazione rispetto ai ritmi osservati nell'anno appena concluso. Il rallentamento che ha interessato gli Stati Uniti a partire dalla seconda metà del 2006 dovrebbe infatti progressivamente estendersi alle altre aree geografiche, senza tuttavia comportare significativi rischi di caduta in recessione. Complessivamente, il ciclo economico mondiale dovrebbe dunque conservare una tendenza alla crescita su livelli moderati ma pur sempre soddisfacenti, in quanto è supportato da fondamentali ancora solidi come il buono stato di salute dei bilanci delle imprese e i consumi che si mantengono stabili su valori elevati.

In questo scenario di decelerazione economica, i rischi di pressioni inflazionistiche appaiono limitati e l'inflazione è attesa in tendenziale ribasso su tutte le principali aree geografiche, in analogia con il comportamento già mostrato sul finire del 2006 e che ha in particolare beneficiato del calo del prezzo del petrolio.

Dal lato della politica monetaria, il contesto di economia in rallentamento e di inflazione sotto controllo dovrebbe spingere la Federal Reserve a mantenere i tassi ufficiali stabili al 5,25% per la prima parte del 2007, se non addirittura a portarli in leggero ribasso, mentre in virtù della crescita economica ancora elevata in Eurolandia, la Banca Centrale Europea potrebbe effettuare degli ulteriori aumenti dei tassi nei primi mesi dell'anno, per poi sospendere gli interventi nel momento in cui emergeranno gli attesi segnali di rallentamento.

## RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU FONDS

---

Pour les investisseurs de la zone Euro qui détiennent des actifs libellés en devises étrangères, la performance des investissements a également été influencée par la dynamique du marché des devises. Sur le marché des changes, la monnaie unique s'est renchéri de 11,8 % par rapport au dollar américain et de 12,9 % par rapport au yen, mais s'est dépréciée de 1,9 % par rapport à la livre sterling.

L'effet devise a donc été globalement défavorable aux résultats convertis en euro : le gain des bourses internationales descend effectivement à 5,5 %, celui des Pays Emergents à 15,6 % et ceux de la région Pacifique et des Etats-Unis respectivement à 1,7 % et 1,2 %.

Les marchés obligataires mondiaux se sont montrés également extrêmement volatils, avec un modeste gain de 0,8 % en 2006 (indice JPM Global en devises locales).

Si l'on considère les performances exprimées en devises locales pour les principales zones géographiques, les Pays Emergents se sont distingués en positif avec un relèvement de 10,5 % (JPM Embi+), les Etats-Unis ont regagné 3,1 %, alors que la Zone euro a terminé 2006 sur un -0,3 % (JPM Emu).

Sur la première partie de l'année, les taux des principaux marchés ont enregistré une hausse décisive, entraînant ainsi une baisse du prix des obligations. Les difficultés sont surtout apparues à chaque fois que les signes d'une accélération de la croissance économique mondiale se renforçaient ou que les composants à la base de l'inflation indiquaient une tendance à la hausse supérieure aux prévisions, générant ainsi la crainte d'un durcissement des politiques monétaires des Banques Centrales. Inversement, à partir de la deuxième moitié de l'année, les taux ont initié un début de correction, étayé par les signes d'une modération du cycle économique mondial et surtout par la dissipation des craintes inflationnistes. Au cours du second semestre 2006, les marchés obligataires se sont donc caractérisés par une évolution plus favorable.

Dans ce cas également, pour les investissements libellés en devises étrangères, la dynamique n'a pas été favorable et les performances converties en euro se transforment en pertes : le marché mondial enregistre -5,2%, les Etats-Unis -7,8% et les Pays Emergents -1,2%.

2007 s'annonce comme une année de croissance économique mondiale modérée par rapport aux rythmes observés au cours de l'année qui vient de s'achever. Le ralentissement qui s'est opéré aux Etats-Unis à partir du second semestre 2006 devrait en fait progressivement s'étendre aux autres zones géographiques, sans toutefois comporter de risques significatifs de récession. Globalement, le cycle économique mondial devrait conserver une tendance à la croissance à des niveaux satisfaisants, bien que modérés, dans la mesure où il est soutenu par des fondamentaux encore solides, tels que la bonne santé des bilans des entreprises et une consommation qui se maintient à des niveaux élevés.

Dans ce scénario de décélération économique, les risques de pressions inflationnistes apparaissent limités et on anticipe donc une orientation à la baisse de l'inflation dans les principales zones géographiques, dans la lignée de l'évolution qui s'est dessinée fin 2006 et qui a en particulier bénéficié de la baisse du prix du pétrole.

Du côté de la politique monétaire, le contexte économique de ralentissement et d'inflation sous contrôle devrait inciter la Réserve Fédérale à maintenir les taux officiels établis à 5,25 % pour la première partie de 2007, voire même à les revoir légèrement en baisse. A l'inverse, au vu de la croissance économique encore élevée de la Zone euro, la Banque Centrale Européenne pourrait effectuer des augmentations de taux ultérieures dans les premiers mois de l'année, pour ensuite suspendre les interventions dès l'apparition des signes attendus de ralentissement.

## RAPPORTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO

Il 2007 appare dunque caratterizzato da un contesto ancora favorevole ai mercati azionari che in particolare potranno trovare un supporto nella crescita economica solida, anche se in decelerazione rispetto al 2006, nell'assenza di rischi di infiammate inflazionistiche e nei tassi in tendenziale stabilizzazione. Gli stessi elementi disegnano uno scenario migliore di quello del 2006 per i mercati obbligazionari, che iniziano a mostrare delle valutazioni più interessanti.

### Attività del Fondo

Al fine del mese di dicembre, il Fondo Comune d'Investimento **Rossini Lux Fund** era composto di 13 compartimenti per un patrimonio complessivo di € 713 mln.

Il patrimonio del Fondo ha fatto registrare un saldo annuale positivo del flusso di raccolta netta (pari a € +74 mln), derivante da € 642 mln di sottoscrizioni e da € 568 mln di rimborsi, al quale si è aggiunto l'apporto positivo di circa € 15 mln legato all'effetto combinato della crescita dei mercati e del risultato dell'operatività gestionale.

Per quanto concerne la ripartizione di tali flussi di sottoscrizioni/rimborsi si è assistito a saldi positivi per i compartimenti obbligazionari (€ +34 mln), seguiti dai compartimenti azionari (€ +34 mln) e dal compartimento bilanciato (€ +6 mln).

I migliori risultati di raccolta netta sono stati conseguiti da Obbligazionario Monetario TV (€ +132 mln), da Azionario Euro (€ +16 mln), da Obbligazionario Euro Medio Termine (€ +13 mln), da Azionario Giappone (€ +9 mln) e da Bilanciato (€ +6 mln).

In dettaglio, i flussi annui di sottoscrizioni e rimborsi, e la consistenza del patrimonio al 31 dicembre 2006 per tutti i prodotti sono riepilogati nella seguente tabella:

*(importi in Euro)*

DENOMINAZIONE DEI COMPARTIMENTI	SOTTOSCRIZIONI	RIMBORSI	PATRIMONIO 31-12-06
Obbligazionario Monetario TV	294 159 147,96	-162 326 741,88	281 419 067,78
Obbligazionario Euro Breve Termine	43 906 501,97	-48 388 497,40	57 004 582,28
Obbligazionario Euro Medio Termine	72 077 404,64	-59 072 177,37	68 079 755,94
Obbligazionario Euro Lungo Termine	9 399 360,42	-9 145 429,55	12 397 698,45
Obbligazionario Euro Monetario	77 971 559,27	-183 920 250,21	106 919 590,59
Obbligazionario Misto	929 012,65	-690 945,16	2 534 731,75
Bilanciato	8 421 569,77	-2 268 848,74	10 101 804,69
Obbligazionario Dollari	8 508 054,92	-9 267 231,48	19 047 711,49
Azionario Euro	75 526 842,14	-59 032 531,12	91 712 281,02
Azionario Nord America	15 419 324,04	-11 593 115,07	16 350 134,66
Azionario Giappone	22 490 051,26	-13 469 823,40	27 919 125,91
Obbligazionario Internazionale	623 773,06	-175 851,65	1 649 127,16
Azionario Internazionale	12 773 172,56	-8 430 687,14	17 748 426,23
			<b>712 884 037,95</b>

## RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU FONDS

L'année 2007 apparaît donc caractérisée par un contexte encore favorable aux marchés d'actions, qui se trouveront essentiellement soutenus par une croissance économique solide, bien qu'en décélération par rapport à 2006, par l'absence de risques de poussées inflationnistes et par des taux orientés vers une stabilisation. Ces mêmes éléments esquissent un scénario plus favorable que celui de 2006 pour les marchés obligataires, qui commencent à afficher des valorisations plus intéressantes.

### Activité du Fonds

A la fin du mois de décembre, le Fonds Commun de Placement **Rossini Lux Fund** comptait 13 compartiments pour un patrimoine global de 713 mio d'Eur.

Le patrimoine du Fonds a enregistré un solde annuel positif de la récolte nette (égale à +74 mio d'Eur), résultant de souscriptions pour un montant de 642 mio d'Eur et de rachats pour un montant de 568 mio d'Eur, auquel s'ajoute l'apport positif d'environ 15 mio d'Eur lié à l'effet combiné de la croissance des marchés et du résultat de l'activité de gestion.

En ce qui concerne la répartition des flux de souscriptions/rachats, les soldes les plus positifs ont été enregistrés par les compartiments obligataires (+34 mio d'Eur), suivis des compartiments actions (+34 mio d'Eur) et du compartiment mixte (+6 mio d'Eur).

Les meilleurs résultats de collecte ont été ceux de Obbligazionario Monetario TV (+132 mio d'Eur), de Azionario Euro (+16 mio d'Eur), de Obbligazionario Euro Medio Termine (+13 mio d'Eur), de Azionario Giappone (+9 mio d'Eur) et de Bilanciato (+6 mio d'Eur).

Les flux annuels des souscriptions et des rachats, ainsi que le patrimoine au 31 décembre 2006 de tous les produits sont détaillés dans le tableau suivant :

(montant en Euro)

DENOMINATION DES COMPARTIMENTS	SOUSCRIPTIONS	RACHATS	PATRIMOINE 31-12-06
Obbligazionario Monetario TV	294 159 147,96	-162 326 741,88	281 419 067,78
Obbligazionario Euro Breve Termine	43 906 501,97	-48 388 497,40	57 004 582,28
Obbligazionario Euro Medio Termine	72 077 404,64	-59 072 177,37	68 079 755,94
Obbligazionario Euro Lungo Termine	9 399 360,42	-9 145 429,55	12 397 698,45
Obbligazionario Euro Monetario	77 971 559,27	-183 920 250,21	106 919 590,59
Obbligazionario Misto	929 012,65	-690 945,16	2 534 731,75
Bilanciato	8 421 569,77	-2 268 848,74	10 101 804,69
Obbligazionario Dollari	8 508 054,92	-9 267 231,48	19 047 711,49
Azionario Euro	75 526 842,14	-59 032 531,12	91 712 281,02
Azionario Nord America	15 419 324,04	-11 593 115,07	16 350 134,66
Azionario Giappone	22 490 051,26	-13 469 823,40	27 919 125,91
Obbligazionario Internazionale	623 773,06	-175 851,65	1 649 127,16
Azionario Internazionale	12 773 172,56	-8 430 687,14	17 748 426,23
			<b>712 884 037,95</b>

## **RAPPORTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO**

---

A livello di performance assolute, il 2006 è stato per i prodotti azionari caratterizzato da buone performance. In particolare, si segnalano i seguenti prodotti:

- Azionario Euro Quote R (+19.10%)
- Azionario Internazionale Quote R (+4.19%)

Per quanto concerne i compartimenti obbligazionari, il 2006 è stato caratterizzato da differenti dinamiche dei tassi d'interesse per le principali aree valutarie.

Nell'area US e UK si è registrato un aumento dei tassi nei tratti di breve/medio che ha portato ad una inversione della curva nel tratto 3 mesi – 5 anni.

Nelle area Euro e Giappone si è registrato un incremento dei tassi in particolare sui tratti breve/medio con la curva che comunque è rimasta inclinata positivamente.

Si segnala il positivo andamento di :

- Bilanciato Quote R (+2.44%)
- Obbligazionario Monetario TV Quote R (+2.15%)
- Obbligazionario Euro Monetario Quote R (+1.51%)

*Lussemburgo, il 6 marzo 2007*

*Il Consiglio di Amministrazione*

---

## **RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU FONDS**

---

En termes de performances absolues, l'année 2006 a été caractérisée par de bonnes performances pour les compartiments investis en actions. En particulier, les Compartiments suivants sont à mettre en exergue:

- Azionario Euro Part R (+19.10%)
- Azionario Internazionale Part R (+4.19%)

Pour ce qui concerne les compartiments obligataires, l'année 2006 a été caractérisée par des dynamiques différentes des taux d'intérêt pour les principales devises.

Une augmentation des taux à court/moyen terme dans les zones US et UK a été enregistrée, ce qui a engendré une inversion de la courbe des taux entre 3 mois et 5 ans.

Dans la zone Euro et au Japon, une augmentation des taux a été enregistrée en particulier sur les échéances de court/moyen terme avec une courbe des taux néanmoins inclinée positivement.

Nous signalons la performance positive de :

- Bilanciato Part R (+2.44%)
- Obbligazionario Monetario TV Part R (+2.15%)
- Obbligazionario Euro Monetario Part R (+1.51%)

*Luxembourg, le 6 mars 2007*

*Le Conseil d'Administration*

Ai Detentori di quote di  
**Rossini Lux Fund**

Abbiamo sottoposto a revisione gli allegati rendiconti finanziari di **Rossini Lux Fund** e di ogni suo compartimento, vale a dire il prospetto del patrimonio netto e dei portafogli titoli al 31 dicembre 2006, nonché il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso alla stessa data, così come gli allegati contenenti il riepilogo dei principali metodi contabili e altre note esplicative ai rendiconti finanziari.

#### **Responsabilità del Consiglio di Amministrazione della società di gestione circa la stesura e la predisposizione dei rendiconti finanziari**

Il Consiglio di Amministrazione della società di gestione è responsabile della stesura e della predisposizione sincera dei rendiconti finanziari, ai sensi dei requisiti di legge e delle normative relativi alla stesura e alla predisposizione dei rendiconti finanziari vigenti in Lussemburgo. Tale responsabilità comprende la progettazione, l'attuazione e il continuo controllo interno relativi alla stesura e alla predisposizione sincera dei rendiconti finanziari privi di anomalie significative derivanti da frodi o errori ; la scelta e l'applicazione di principi e metodi contabili appropriati ; nonché la produzione di stime contabili ragionevoli alla luce delle circostanze.

#### **Responsabilità della Società di Revisione**

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un'opinione su tali rendiconti finanziari in base alla revisione contabile svolta. Quest'ultima è stata condotta secondo le norme di audit internazionali recepite dall'"Institut des Réviseurs d'Entreprises". Dette norme richiedono da parte nostra l'osservanza delle regole di etica e prevedono che venga pianificata ed effettuata la revisione contabile al fine di ottenere la ragionevole assicurazione che i rendiconti finanziari non contengano anomalie significative.

L'audit implica l'attuazione di procedure finalizzate a raccogliere elementi probatori riguardanti gli importi e le informazioni riportate nei rendiconti finanziari. Compete alla Società di Revisione selezionare le procedure operative, nonché valutare il rischio che i rendiconti finanziari contengano anomalie significative eventualmente derivanti da frodi o errori. Nel valutare il rischio, la Società di Revisione prende in considerazione il controllo interno in vigore nell'entità in ordine alla stesura e alla predisposizione sincera dei rendiconti finanziari con l'obiettivo di definire di volta in volta le procedure di audit che meglio si addicono alla situazione, evitando di esprimere un'opinione in merito all'efficacia.

L'audit comporta altresì una valutazione del carattere appropriato dei metodi contabili prescelti e del carattere ragionevole delle stime contabili operate dal Consiglio di Amministrazione della società di gestione, nonché un giudizio sulla predisposizione complessiva dei rendiconti finanziari. Riteniamo che gli elementi probatori raccolti siano sufficienti e appropriati per formulare la nostra opinione.

#### **Opinione**

A nostro giudizio, i rendiconti finanziari allegati forniscono un'immagine veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria di **Rossini Lux Fund** e di ogni suo compartimento al 31 dicembre 2006, come anche del risultato delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso alla stessa data, il tutto in conformità con i requisiti di legge e le normative relativi alla stesura e alla predisposizione dei rendiconti finanziari vigenti in Lussemburgo.

Aux Porteurs de parts de  
**Rossini Lux Fund**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Rossini Lux Fund et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets et du portefeuille-titres au 31 décembre 2006 ainsi que l'état des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et des annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

#### **Responsabilité du Conseil d'Administration de la société de gestion dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Le Conseil d'Administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de principes et méthodes comptables appropriés; ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **Responsabilité du Réviseur d'entreprises**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le Réviseur d'entreprises prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Opinion**

A notre avis, ces états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de Rossini Lux Fund et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2006, ainsi que du résultat de ses opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

**Varie**

Le informazioni aggiuntive fornite nella relazione annuale sono state anch'esse analizzate, sempre nell'ambito del nostro incarico, ma non sono state assoggettate a verifiche effettuate secondo i principi di revisione precedentemente descritti. Di conseguenza non ci spetta esprimere un giudizio in merito. Tuttavia non abbiamo alcuna osservazione da fare sulle informazioni riportate nei rendiconti finanziari considerati nella loro globalità.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
Rappresentata da

Lussemburgo, il 15 marzo 2007

Christophe Pittie

**Autre sujet**

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
Représentée par

Luxembourg, le 15 mars 2007

Christophe Pittie

**ROSSINI LUX FUND**  
**CONSOLIDATO — CONSOLIDE**

---

**PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO**  
**ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO**

**Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	7 554 091,76
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	700 518 520,74
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	101 809,63
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	1 691,32
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	6 886 339,72
Altre attività / Autres actifs	1 725 756,88
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>716 788 210,05</b>

---

**Passivo / Passifs**

---

Scoperti bancari / Découverts bancaires	(6 879,92)
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(21 147,83)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	(455,98)
Altre passività / Autres passifs	(3 875 688,37)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(3 904 172,10)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>712 884 037,95</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

**ROSSINI LUX FUND**  
**CONSOLIDATO — CONSOLIDE**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006  
IN EURO**  
**ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>623 104 857,43</b>
<hr/>	
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	19 948 116,09
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	184 377,97
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>20 132 494,06</b>
<hr/>	
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(6 608 626,90)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(653 631,82)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(322 512,63)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(9 889,54)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(714 104,89)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(8 308 765,78)</b>
<hr/>	
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>11 823 728,28</b>
<hr/>	
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	(1 434 469,68)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	4 938 139,32
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	28 138,11
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>15 355 536,03</b>
<hr/>	
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	642 205 774,66
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(567 782 130,17)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>712 884 037,95</b>
<hr/>	

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	684 006,70
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	278 970 281,00
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	2 073 909,35
Altre attività / Autres actifs	1 064 000,95
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>282 792 198,00</b>

---

#### **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	(1 373 130,22)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(1 373 130,22)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>281 419 067,78</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>144 736 776,63</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	6 657 114,82
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	34 160,17
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>6 691 274,99</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(1 417 067,15)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(218 010,33)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(114 675,23)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(673,90)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(176 812,63)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(1 927 239,24)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>4 764 035,75</b>
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	(110 877,77)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	196 727,09
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
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>4 849 885,07</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	294 159 147,96
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(162 326 741,88)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>281 419 067,78</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	281 419 067,78

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	1 432 878,415 101,01
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	2 727 253,472 103,18

---

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>279 068 806,13</b>	<b>278 970 281,00</b>	<b>99,13</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>258 587 792,09</b>	<b>258 495 682,09</b>	<b>91,85</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>18 777 398,28</b>	<b>18 770 015,85</b>	<b>6,67</b>
4 300 000,00	HYPOBANK ESSEN 3.5% BDS 16/08/2007	EUR 4 288 140,00	4 285 042,20	1,52
3 100 000,00	HYPO REAL ESTATE BK INTL 3.125% 28/02/2007	EUR 3 095 040,28	3 096 218,00	1,10
2 800 000,00	HYPO REAL ESTATE BANK 3.75% BDS 23/10/2007	EUR 2 796 388,00	2 792 389,26	0,99
2 800 000,00	CIE FIN FONCIER 2.5% 13/06/2007	EUR 2 778 370,00	2 783 759,95	0,99
2 000 000,00	LANDESBANK BW 5.25% 11/12/2007	EUR 2 025 750,00	2 019 729,88	0,72
2 000 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.25% 21/06/2007	EUR 1 994 700,00	1 994 600,06	0,71
1 800 000,00	HYPOBANK ESSEN 3.625% BDS 27/04/2007	EUR 1 799 010,00	1 798 276,50	0,64
<b>Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable</b>		<b>239 810 393,81</b>	<b>239 725 666,24</b>	<b>85,18</b>
52 150 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 1/12/2010	EUR 52 445 848,00	52 426 394,48	18,61
34 800 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 1/11/2012	EUR 34 945 315,00	34 974 000,00	12,43
25 500 000,00	GREECE(REPUBLIC OF) FRN BDS 23/04/2009	EUR 25 498 217,50	25 494 772,50	9,06
17 200 000,00	CERT DI CREDITO DEL TES FRN 01/11/2011	EUR 17 337 747,30	17 284 279,66	6,14
16 400 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 1/06/2010	EUR 16 479 506,00	16 482 000,00	5,86
13 970 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 01/02/2010	EUR 14 029 046,72	14 044 040,86	4,99
9 000 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 1/03/2012	EUR 9 045 270,00	9 052 200,18	3,22
9 000 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 1/05/2011	EUR 9 066 102,00	9 044 099,82	3,21
8 600 000,00	ITALY(REP OF) FRN BDS 01/07/2013	EUR 8 637 772,00	8 648 159,83	3,07
5 000 000,00	LOCAT SEC VEH 3 FRN A/BKD 12/12/2026	EUR 5 004 750,00	5 002 500,00	1,78
5 000 000,00	FIP FUNDING FRN M/BKD 10/01/2023	EUR 5 012 650,00	5 001 000,00	1,78
5 000 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 31/07/2009	EUR 4 999 050,00	4 998 508,15	1,78
4 500 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 31/07/2015	EUR 4 520 734,62	4 504 500,00	1,60
4 500 000,00	HYPOTHEKENBANK IN ESSEN FRN 6/04/2007	EUR 4 500 225,00	4 500 000,00	1,60
4 000 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 21/12/2015	EUR 4 016 000,00	4 011 200,00	1,43
4 000 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 31/07/2008	EUR 4 005 800,00	4 004 000,00	1,42
3 500 000,00	SOC CARTOLAR INPS FRN A/BKD 31/07/2016	EUR 3 500 365,91	3 500 350,00	1,24
3 300 000,00	GELDI 2005-TS 1A FRN 10/12/2012	EUR 3 301 815,00	3 303 630,00	1,17
3 700 000,00	SCIC 2 A2 FRN 22/09/2023	EUR 3 035 376,40	3 033 015,48	1,08
3 000 000,00	HYPO REAL ESTATE BANK FRN 11/09/2007	EUR 2 999 715,00	2 998 636,89	1,07
2 600 000,00	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK FRN 19/11/2007	EUR 2 600 520,00	2 600 037,05	0,92
2 000 000,00	SANTANDER INTL DEBT SA FRN 23/10/2009	EUR 1 999 720,00	1 999 683,50	0,71
2 800 000,00	SAGRES SOC.TITULAR FRN A/BKD 25/03/2011	EUR 1 828 622,36	1 819 229,65	0,65
1 000 000,00	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK FRN 9/02/2009	EUR 1 000 225,00	999 428,19	0,36
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>20 481 014,04</b>	<b>20 474 598,91</b>	<b>7,28</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable</b>		<b>20 481 014,04</b>	<b>20 474 598,91</b>	<b>7,28</b>
5 600 000,00	SPLIT SRL NO.2 FRN A/BK 25/10/2018	EUR 4 692 653,45	4 688 160,19	1,67
4 000 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 26/04/2025	EUR 3 083 425,59	3 079 403,54	1,09
3 000 000,00	LOCAT SEC VEH FRN 12/12/2028	EUR 3 000 000,00	3 000 600,00	1,07
2 500 000,00	SANPAOLO IMI BK FRN 21/07/2008	EUR 2 499 025,00	2 499 841,88	0,89
2 200 000,00	CREDIT LYONNAIS FRN 11/06/2012	EUR 2 207 810,00	2 205 860,80	0,78
2 000 000,00	GRANITE MAST. 06-3 FRN M/BKD 20/12/2030 'A2'	EUR 2 000 000,00	1 999 800,00	0,71
2 000 000,00	CORDUSIO RMBS 3 FRN M/BKD 30/09/2042 'A1'	EUR 2 000 000,00	1 999 600,00	0,71
1 000 000,00	MERRILL LYNCH SA FRN 29/09/2010	EUR 998 100,00	1 001 332,50	0,36

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV

---

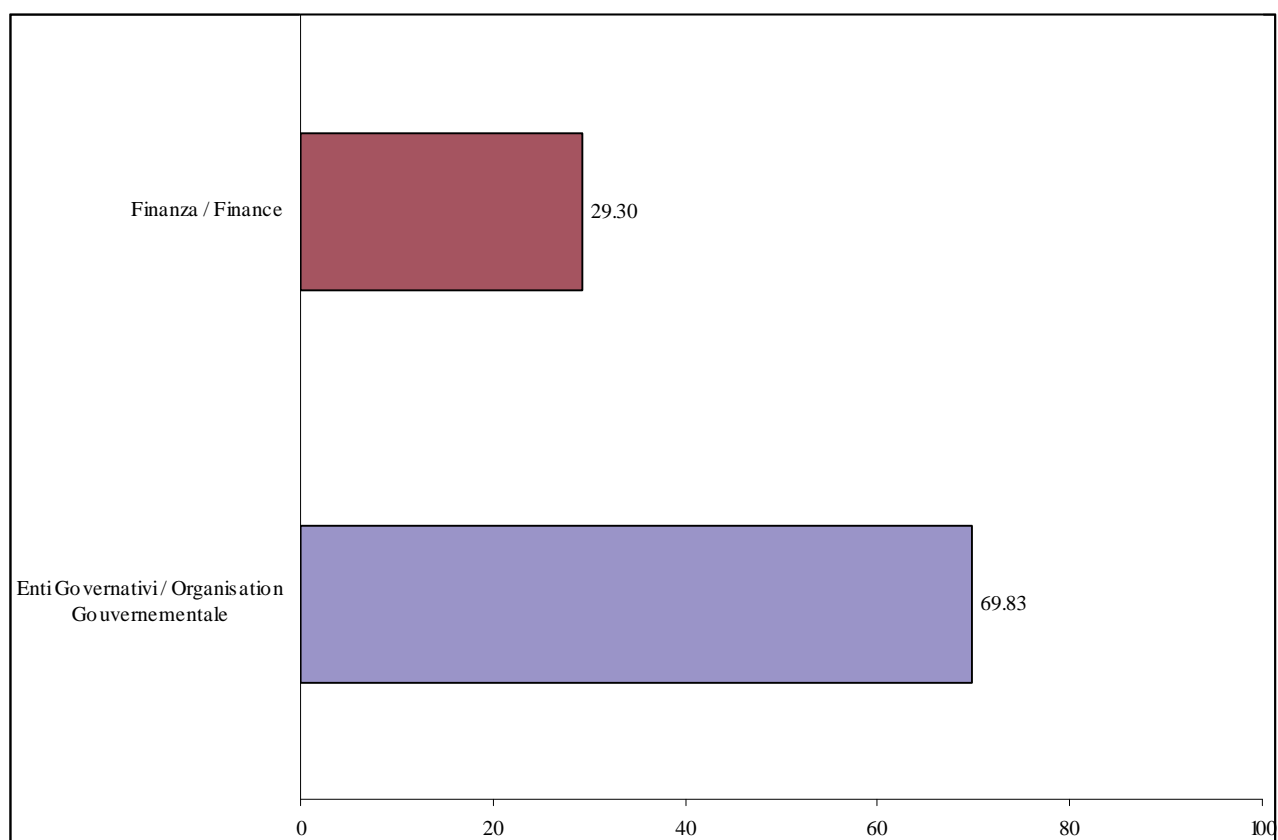
Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>279 068 806,13</b>	<b>278 970 281,00</b>	<b>99,13</b>

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV

---

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E PER VALUTA DI EMISSIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET PAR DEVISE D'EMISSION DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

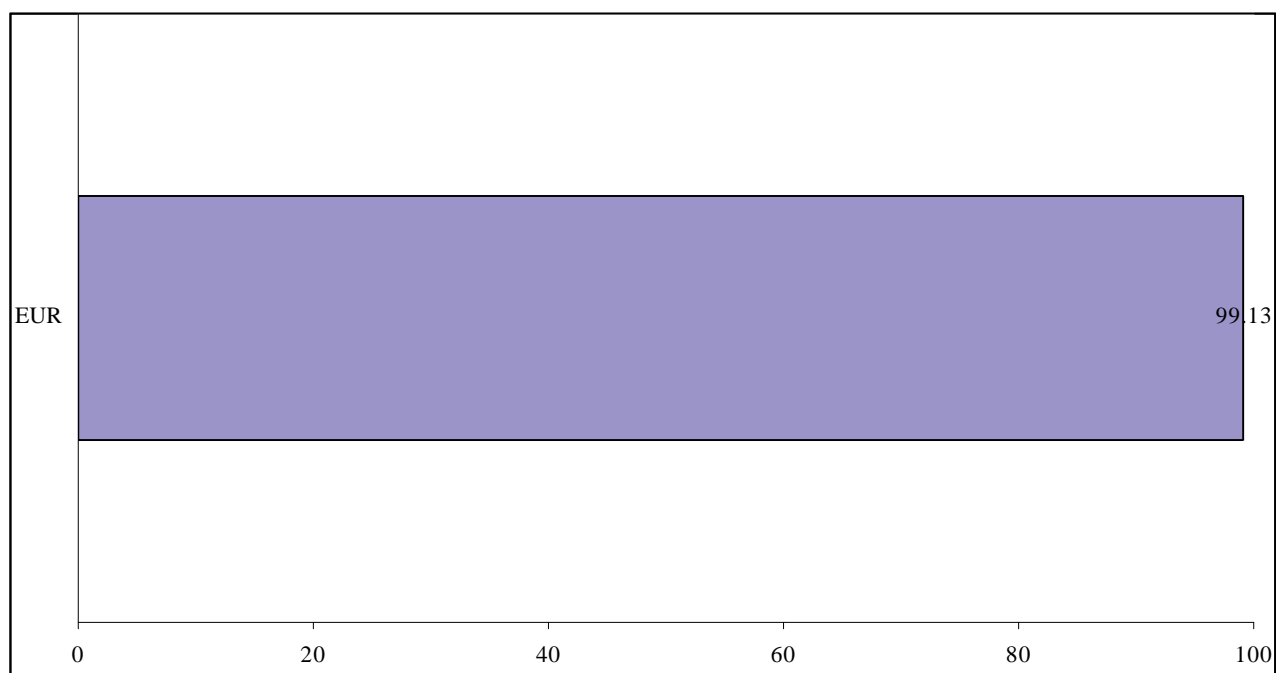
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	69,83
Finanza / Finance	29,30
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>99,13</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MONETARIO TV

---

Classificazione per valuta di emissione	% dell'Attivo Netto
Classification par devise d'émission	% de l'Actif Net
EUR	99,13
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>99,13</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	319 131,18
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	55 839 209,94
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	1 117 103,67
Altre attività / Autres actifs	8 114,06
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>57 283 558,85</b>

---

#### **Passivo / Passifs**

---

Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(7 380,00)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(271 596,57)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(278 976,57)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>57 004 582,28</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>61 119 812,14</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	1 771 965,19
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	3 591,63
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>1 775 556,82</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(405 348,68)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(50 668,64)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(24 557,35)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(237,67)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(45 095,53)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(525 907,87)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>1 249 648,95</b>
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	(938 898,38)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	65 540,00
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	(9 525,00)
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>366 765,57</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	43 906 501,97
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(48 388 497,40)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>57 004 582,28</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	57 004 582,28

---

Data Date		Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	EUR Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	607 516,209	100,60
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	562 639,030	101,31

---

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>56 400 053,87</b>	<b>55 839 209,94</b>	<b>97,96</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>56 400 053,87</b>	<b>55 839 209,94</b>	<b>97,96</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>55 900 028,87</b>	<b>55 339 359,13</b>	<b>97,08</b>
4 500 000,00	GERMANY(FED REP) 3.5% BDS 12/09/2008	EUR 4 486 920,00	4 470 705,00	7,82
4 220 000,00	GERMANY(FED REP) 4.25% BDS 15/02/2008	EUR 4 308 799,89	4 236 247,00	7,43
4 240 000,00	ITALY(REP OF) 2.5% BTP 15/06/2008	EUR 4 185 157,54	4 159 015,83	7,30
3 750 000,00	GERMANY(FED REP) 4.5% BDS 4/07/2009	EUR 3 836 764,50	3 802 237,50	6,67
3 450 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.5% 18/04/2008	EUR 3 465 117,29	3 430 645,50	6,02
3 330 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 1/02/2009	EUR 3 286 153,93	3 270 859,20	5,74
2 750 000,00	SPAIN(KINGDOM OF) 3.6% BDS 31/01/2009	EUR 2 772 766,41	2 734 160,00	4,80
2 600 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% BTAN 12/09/2008	EUR 2 591 543,00	2 583 178,00	4,53
2 580 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% BTAN 12/07/2009	EUR 2 571 783,00	2 556 831,60	4,49
2 400 000,00	SPAIN(KINGDOM OF) 5.15% BDS 30/07/2009	EUR 2 497 596,00	2 472 480,00	4,34
2 450 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% BTAN 12/01/2009	EUR 2 449 688,50	2 432 090,50	4,27
2 410 000,00	ITALY(REP OF) 2.75% BTP 1/02/2008	EUR 2 397 192,92	2 382 092,20	4,18
2 130 000,00	GERMANY(FED REP) 4.125% BDS 4/07/2008	EUR 2 237 476,23	2 136 901,20	3,75
2 050 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 2.75% 12/03/2008	EUR 2 031 447,50	2 023 493,50	3,55
1 800 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.5% 20/4/2009	EUR 1 795 196,00	1 781 244,00	3,12
1 800 000,00	NETHERLANDS KING 2.5% BDS 15/01/2008	EUR 1 787 317,97	1 775 574,00	3,11
1 630 000,00	FRANCE(GOVT OF) 5.25% OAT 25/04/2008	EUR 1 689 553,57	1 657 253,60	2,91
1 600 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 3.75% BDS 28/03/2009	EUR 1 603 424,00	1 595 392,00	2,80
1 400 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% BTP 1/11/2009	EUR 1 421 126,00	1 412 292,00	2,48
1 350 000,00	AUSTRIA(REP OF) 4% BDS 15/07/2009	EUR 1 362 937,50	1 353 631,50	2,37
1 000 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BOT 15/06/2009	EUR 999 600,00	996 030,00	1,75
600 000,00	KREDITANST FUR WIE 3.5% NTS 15/07/2009	EUR 599 028,00	593 580,00	1,04
500 000,00	GERMANY(FED REP) 5.25% BDS 4/01/2008	EUR 536 004,12	506 675,00	0,89
500 000,00	NETHERLANDS KING 2.75% BDS 15/01/2009	EUR 497 585,00	489 110,00	0,86
500 000,00	NETHERLANDS KING 2.75% 15/04/2009	EUR 489 850,00	487 640,00	0,86
<b>Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable</b>		<b>500 025,00</b>	<b>499 850,81</b>	<b>0,88</b>
500 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 31/07/2009	EUR 500 025,00	499 850,81	0,88
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>56 400 053,87</b>	<b>55 839 209,94</b>	<b>97,96</b>

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE

---

### IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES

**AL 31 DICEMBRE 2006**

### ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES

**AU 31 DECEMBRE 2006**

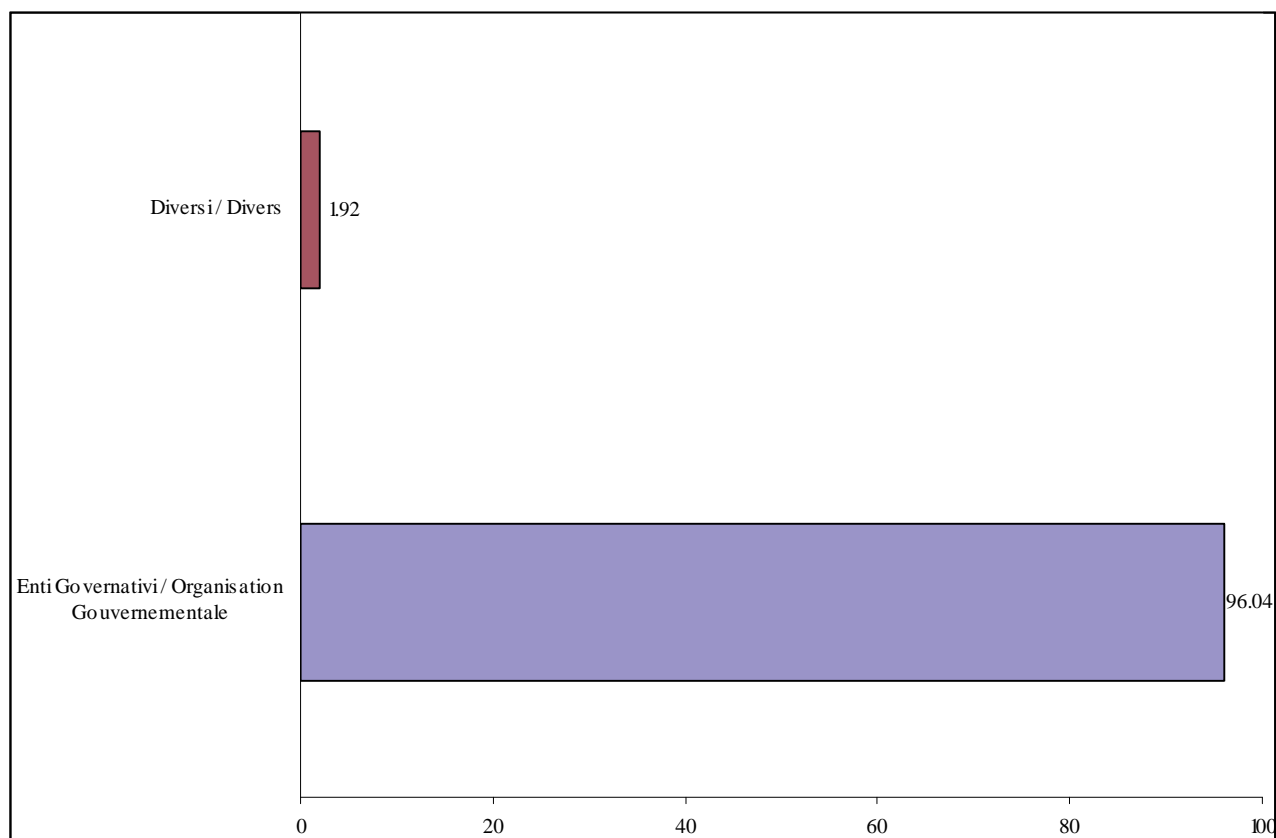
Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>(7 380,00)</b>	<b>1 241 580,00</b>
100 000	12,00	Achat	DTB EURO-SCHATZ	12/03/2007	103,465%	EUR	(7 380,00)	1 241 580,00

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E PER VALUTA DI EMISSIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006

### CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET PAR DEVISE D'EMISSION DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

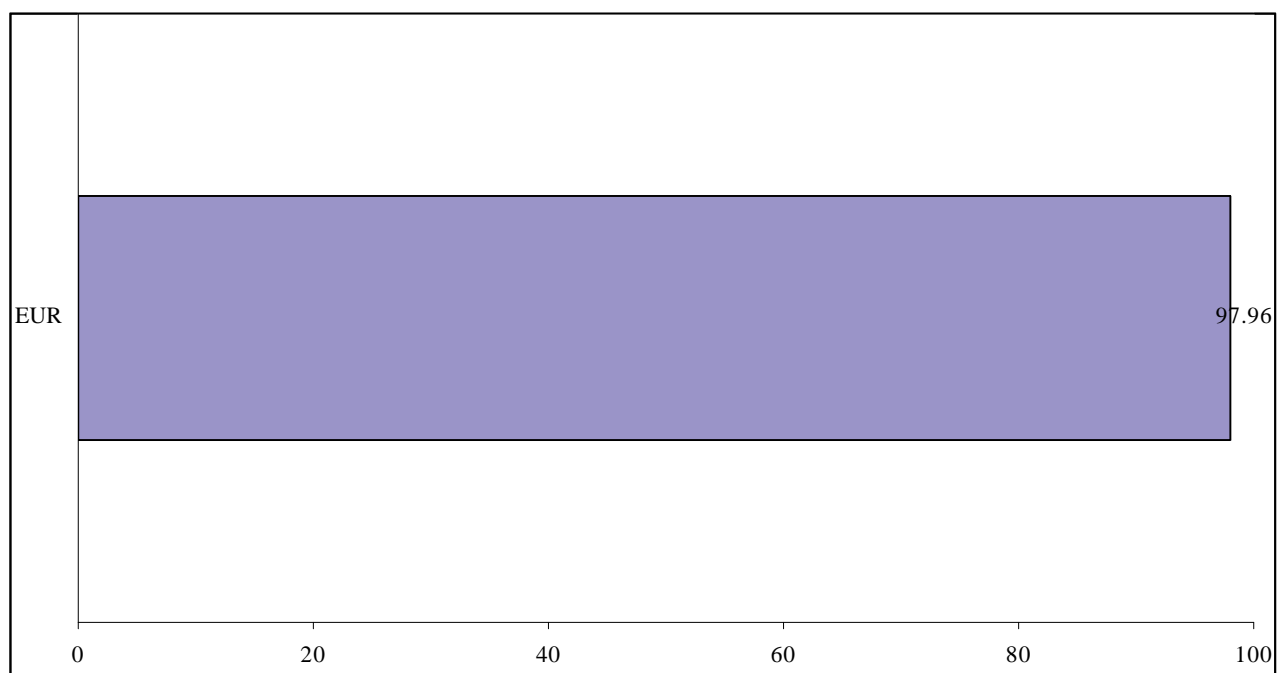
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	96,04
Finanza / Finance	1,92
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>97,96</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO BREVE TERMINE

---

Classificazione per valuta di emissione Classification par devise d'émission	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
EUR	97,96
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>97,96</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	360 562,84
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	66 474 721,82
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	1 463 382,93
Altre attività / Autres actifs	491,83
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>68 299 159,42</b>

---

#### **Passivo / Passifs**

---

Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(1 220,00)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(218 183,48)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(219 403,48)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>68 079 755,94</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>55 276 674,77</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	2 417 112,76
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	6 083,92
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>2 423 196,68</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(533 021,25)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(66 627,65)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(33 783,14)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(280,28)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(58 204,19)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(691 916,51)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>1 731 280,17</b>
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	(1 515 271,82)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(417 174,45)
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	(980,00)
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>(202 146,10)</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	72 077 404,64
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(59 072 177,37)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>68 079 755,94</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	68 079 755,94

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	547 353,558 100,98
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	677 168,620 100,53

---

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>67 305 038,29</b>	<b>66 474 721,82</b>	<b>97,64</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>67 305 038,29</b>	<b>66 474 721,82</b>	<b>97,64</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>67 305 038,29</b>	<b>66 474 721,82</b>	<b>97,64</b>
7 000 000,00	GERMANY(FED REP) 5% BDS 4/07/2011	EUR 7 376 911,00	7 302 470,00	10,71
5 950 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 2.5% 12/07/2010	EUR 5 829 994,87	5 679 632,00	8,34
5 640 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 3% 12/01/2011	EUR 5 472 327,12	5 449 480,80	8,00
4 700 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 3% 1/12/2010	EUR 4 594 930,00	4 581 466,00	6,73
4 600 000,00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.25% 30/07/2010	EUR 4 522 950,00	4 498 386,00	6,61
4 000 000,00	ITALY(REP OF) 5.5% BTP 1/11/2010	EUR 4 291 269,94	4 217 960,00	6,20
4 000 000,00	ITALY(REP OF) 3.5% BTP 15/03/2011	EUR 3 945 414,00	3 926 920,00	5,77
3 160 000,00	GERMANY(FED REP) 5.25% BDS 4/01/2011	EUR 3 392 860,97	3 312 944,00	4,87
3 250 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.1% 20/04/2010	EUR 3 219 837,96	3 163 420,00	4,65
2 750 000,00	SPAIN(KINGDOM OF) 5.4% BDS 30/07/2011	EUR 2 953 756,95	2 914 120,00	4,28
2 550 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 15/01/2010	EUR 2 531 871,20	2 483 572,50	3,65
2 300 000,00	AUSTRIA(REP OF) 5.5% BDS 15/1/2010	EUR 2 450 017,50	2 402 879,00	3,53
2 100 000,00	NETHERLANDS KING 5% BDS 15/07/2011	EUR 2 218 610,00	2 192 379,00	3,22
2 150 000,00	GERMANY(FED REP) 3.5% 14/10/2011	EUR 2 133 488,00	2 110 612,00	3,10
2 100 000,00	ITALY(REP OF) 2.75% BTP 15/06/2010	EUR 2 026 289,49	2 019 906,00	2,97
1 500 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.9% 08/20/2011	EUR 1 500 653,96	1 490 280,00	2,19
1 400 000,00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.35% 31/10/2011	EUR 1 504 076,00	1 484 406,00	2,18
1 450 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% TB 12/07/2011	EUR 1 434 849,57	1 424 436,50	2,09
1 330 000,00	NETHERLANDS KING 3% BDS 15/01/2010	EUR 1 311 418,08	1 296 390,90	1,90
1 100 000,00	GERMANY(FED REP) 5.25% BDS 4/07/2010	EUR 1 162 999,66	1 147 179,00	1,69
1 000 000,00	DEPFA PFANDBRIEFBANK 5.5% 15/01/2010	EUR 1 059 287,00	1 041 500,02	1,53
1 050 000,00	GERMANY(FED REP) 3.5% 8/04/2011	EUR 1 040 838,75	1 033 168,50	1,52
650 000,00	AUSTRIA(REP OF) 5.25% BDS 4/1/2011	EUR 702 791,97	681 720,00	1,00
430 000,00	HELLENIC REPUBLIC 5.35% 18/5/2011	EUR 457 472,70	452 188,00	0,66
160 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5% BDS 28/09/2011	EUR 170 121,60	167 305,60	0,25
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>67 305 038,29</b>	<b>66 474 721,82</b>	<b>97,64</b>

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE

---

### IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2006 ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 31 DECEMBRE 2006

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>(1 220,00)</b>	<b>108 820,00</b>
100 000	1,00	Achat	EURO-BOBL FUT	12/03/2007	108,82%	EUR	(1 220,00)	108 820,00

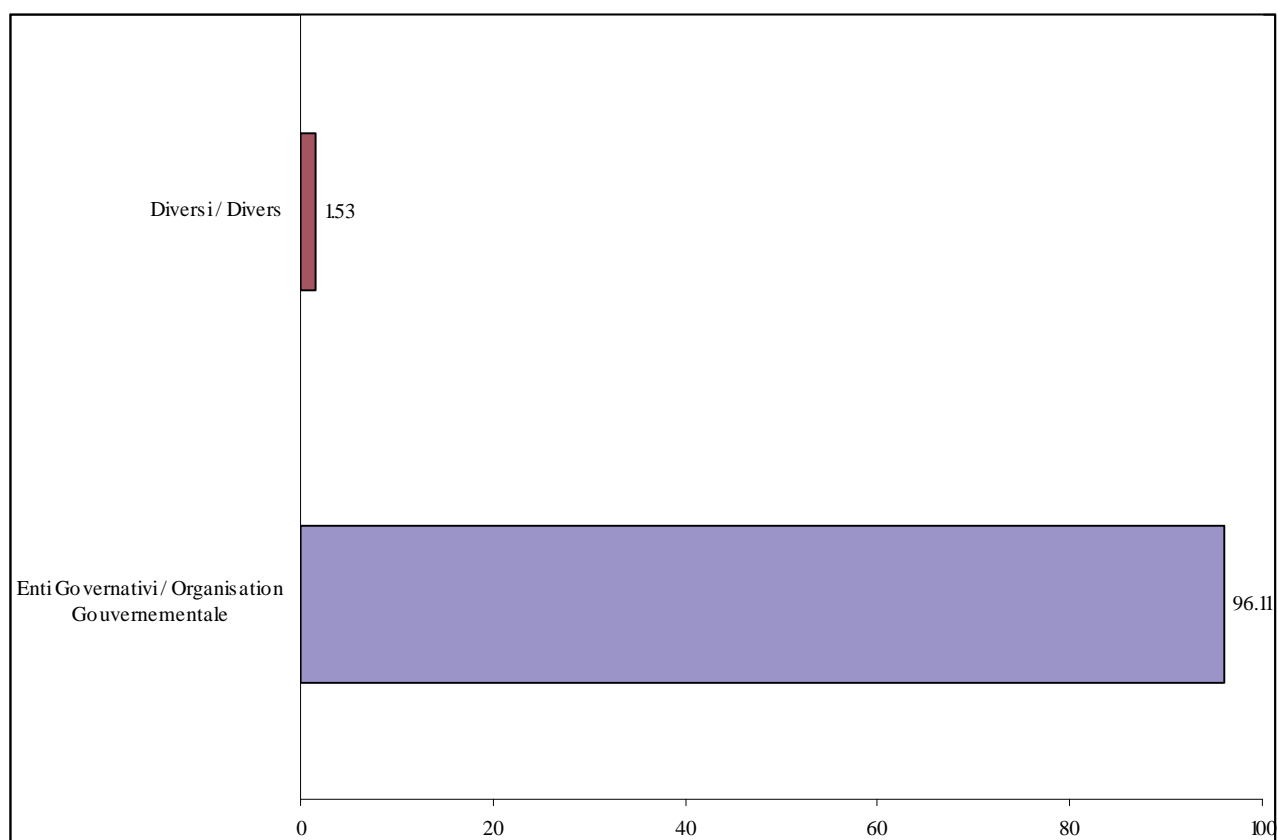
## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE

---

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E PER VALUTA DI EMISSIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006

### CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET PAR DEVISE D'EMISSION DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

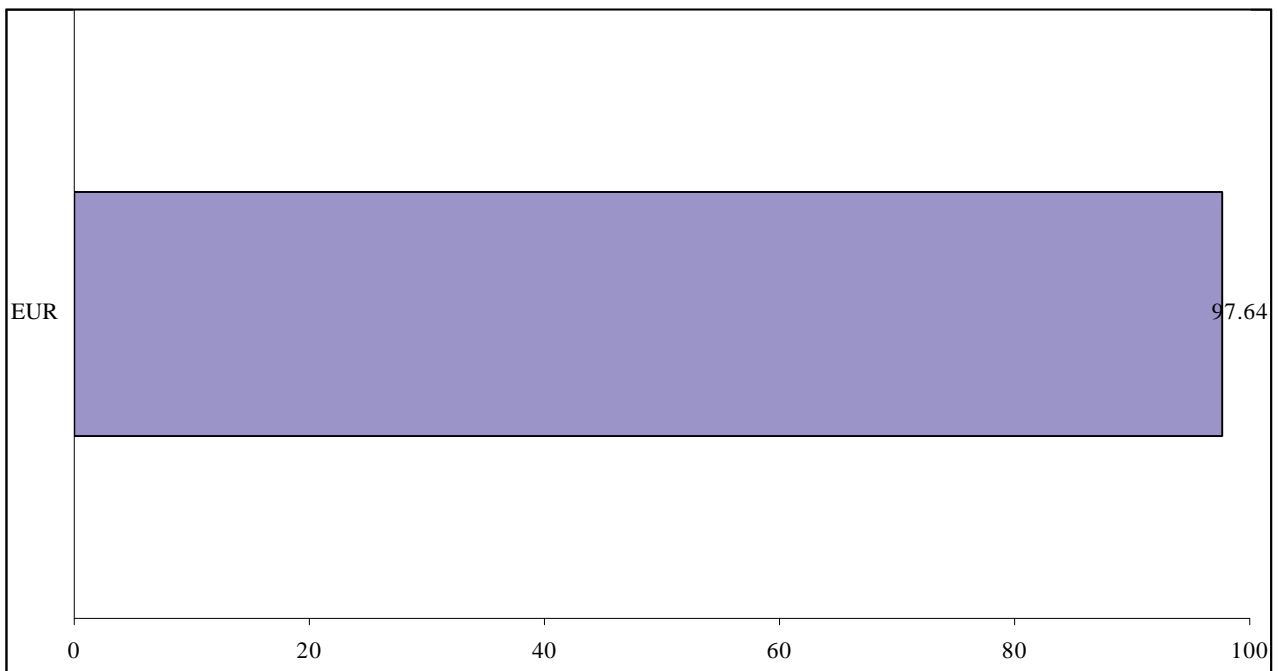
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	96,11
Finanza / Finance	1,53
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>97,64</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MEDIO TERMINE

---

Classificazione per valuta di emissione Classification par devise d'émission	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
EUR	97,64
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>97,64</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	40 637,45
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	12 075 902,81
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	1 470,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	275 516,87
Altre attività / Autres actifs	51 410,55
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>12 444 937,68</b>

---

#### **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	(47 239,23)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(47 239,23)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>12 397 698,45</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>12 578 090,57</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	548 747,35
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	1 646,13
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>550 393,48</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(146 676,84)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(13 334,32)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(6 540,63)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(144,09)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(19 495,75)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(186 191,63)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>364 201,85</b>
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	(411 360,01)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(390 514,83)
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	3 350,00
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>(434 322,99)</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	9 399 360,42
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(9 145 429,55)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>12 397 698,45</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	12 397 698,45

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	120 954,659 103,99
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	122 621,062 101,10

---

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>12 345 709,92</b>	<b>12 075 902,81</b>	<b>97,41</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>12 345 709,92</b>	<b>12 075 902,81</b>	<b>97,41</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>12 345 709,92</b>	<b>12 075 902,81</b>	<b>97,41</b>
970 000,00	FRANCE (GOVT OF) 3.75% 25/04/2021	EUR 947 280,55	938 814,50	7,56
740 000,00	GERMANY (FED REP) 4.75% BDS 4/07/2028	EUR 842 811,72	809 567,40	6,53
670 000,00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2% 01/31/2037	EUR 705 552,98	679 252,70	5,48
680 000,00	ITALY (REP OF) 3.75% BTP 01/08/2016	EUR 656 234,00	658 539,20	5,31
620 000,00	SPAIN (KINGDOM OF) 5% BDS 30/07/2012	EUR 658 204,40	652 023,00	5,26
595 000,00	ITALY (REP OF) 3.75% BTP 01/08/2021	EUR 546 713,72	561 442,00	4,53
420 000,00	FRANCE (GOVT OF) 5.75% OAT 25/10/2032	EUR 562 262,29	528 171,00	4,26
380 000,00	ITALY (REP OF) 7.25% BTP 1/11/2026	EUR 544 986,95	526 129,00	4,24
485 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% OAT 25/04/2014	EUR 504 058,14	486 459,85	3,92
436 000,00	GERMANY (FED REP) 4.25% BDS 4/07/2014	EUR 459 380,28	444 475,84	3,59
425 000,00	HELLENIC REPUBLIC 4.5% 20/05/2014	EUR 440 618,80	435 348,75	3,51
410 000,00	NETHERLANDS KING 5% BDS 15/07/2012	EUR 455 977,65	431 475,80	3,48
408 000,00	GERMANY (FED REP) 4.5% 4/01/2013	EUR 425 384,52	420 403,20	3,39
395 000,00	GERMANY (FED REP) 3.75% 4/01/2015	EUR 402 373,67	389 896,60	3,14
330 000,00	AUSTRIA (REP OF) 3.5% BDS 15/09/2021	EUR 307 021,00	309 939,30	2,50
295 000,00	GERMANY (FED REP) 4% BDS 4/07/2016	EUR 300 138,05	296 253,75	2,39
270 000,00	ITALY (REP OF) 3.75% BTP 1/08/2015	EUR 272 230,88	263 082,60	2,12
260 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% 25/04/2013	EUR 260 650,00	260 904,80	2,10
210 000,00	GERMANY (FED REP) 5.625% BDS 4/01/2028	EUR 262 384,50	254 942,10	2,06
240 000,00	SPAIN (KINGDOM OF) 4.2% BDS 30/07/2013	EUR 247 660,00	243 446,40	1,96
220 000,00	AUSTRIA (REP OF) 5% BDS 15/7/2012	EUR 243 814,03	231 371,80	1,87
200 000,00	FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25/04/2015	EUR 199 830,00	193 612,00	1,56
170 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4.75% 25/04/2035	EUR 187 020,26	188 196,80	1,52
180 000,00	ITALY (REP OF) 4.25% BTP 1/02/2015	EUR 188 786,40	182 008,80	1,47
160 000,00	ITALY (REP OF) 4.25% BTP 1/08/2014	EUR 164 350,40	161 977,60	1,31
150 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4.25% OAT 25/04/2019	EUR 158 830,50	153 489,00	1,24
130 000,00	ITALY (REP OF) 5% BTP 01/02/2012	EUR 139 665,50	135 943,60	1,10
130 000,00	AUSTRIA (REP OF) 3.8% BDS 20/10/2013	EUR 132 539,40	128 943,10	1,04
120 000,00	IRELAND (REP OF) 4.5% T-BDS 18/04/2020	EUR 135 536,40	125 676,00	1,01
130 000,00	NETHERLANDS KING 3.25% BDS 15/07/2015	EUR 127 401,49	123 468,80	1,00
100 000,00	GERMANY (FED REP) 5% TRSY BDS 4/07/2012	EUR 105 670,00	105 170,00	0,85
100 000,00	NETHERLANDS KING 4.25% BDS 15/07/2013	EUR 102 212,00	101 807,00	0,82
100 000,00	ITALY (REP OF) 4.25% 1/08/2013	EUR 101 606,00	101 297,00	0,82
100 000,00	NETHERLANDS KING 4% BDS 15/07/2016	EUR 101 932,50	100 226,00	0,81
80 000,00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.4% 31/01/2015	EUR 82 051,20	82 333,60	0,66
75 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% OAT 25/10/2013	EUR 75 579,70	75 240,75	0,61
55 000,00	BELGIUM (KINGDOM) 5% OLO 28/03/2035	EUR 61 571,95	62 891,40	0,51
60 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% 25/04/2055	EUR 57 379,20	59 425,20	0,48
50 000,00	GERMANY (FED REP) 4.75% 4/07/2034	EUR 59 040,31	55 463,00	0,45
30 000,00	ITALY (REP OF) 5% BTP 01/08/2034	EUR 34 259,10	32 924,40	0,27
28 000,00	REPUBLIC OF AUSTRIA 4% 15/09/2016	EUR 27 922,30	28 043,40	0,23
22 000,00	BELGIUM KINGDOM 3.75% W/ISS 28/09/2015	EUR 21 617,20	21 636,12	0,17
20 000,00	REPUBLIC OF AUSTRIA 3.5% 15/07/2015	EUR 19 968,98	19 346,40	0,16
15 000,00	GERMANY (FED REP) 4% 4/01/2037	EUR 15 201,00	14 843,25	0,12
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>12 345 709,92</b>	<b>12 075 902,81</b>	<b>97,41</b>

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE

---

### IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES

**AL 31 DICEMBRE 2006**

### ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES

**AU 31 DECEMBRE 2006**

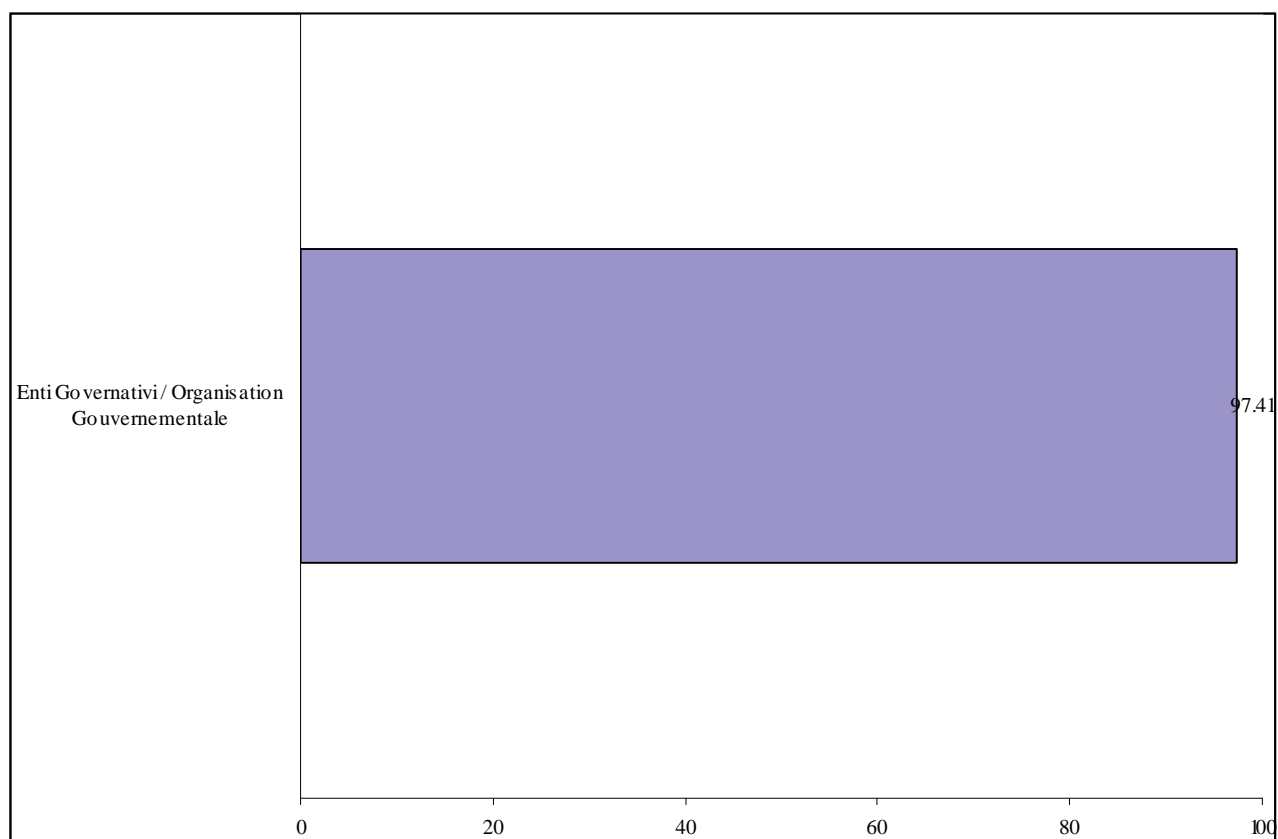
Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>1 470,00</b>	<b>(116 030,00)</b>
100 000	(1,00)	Vente	EURO-BUND 10 YR	12/03/2007	116,03%	EUR	1 470,00	(116 030,00)

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE

---

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E PER VALUTA DI EMISSIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET PAR DEVISE D'EMISSION DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

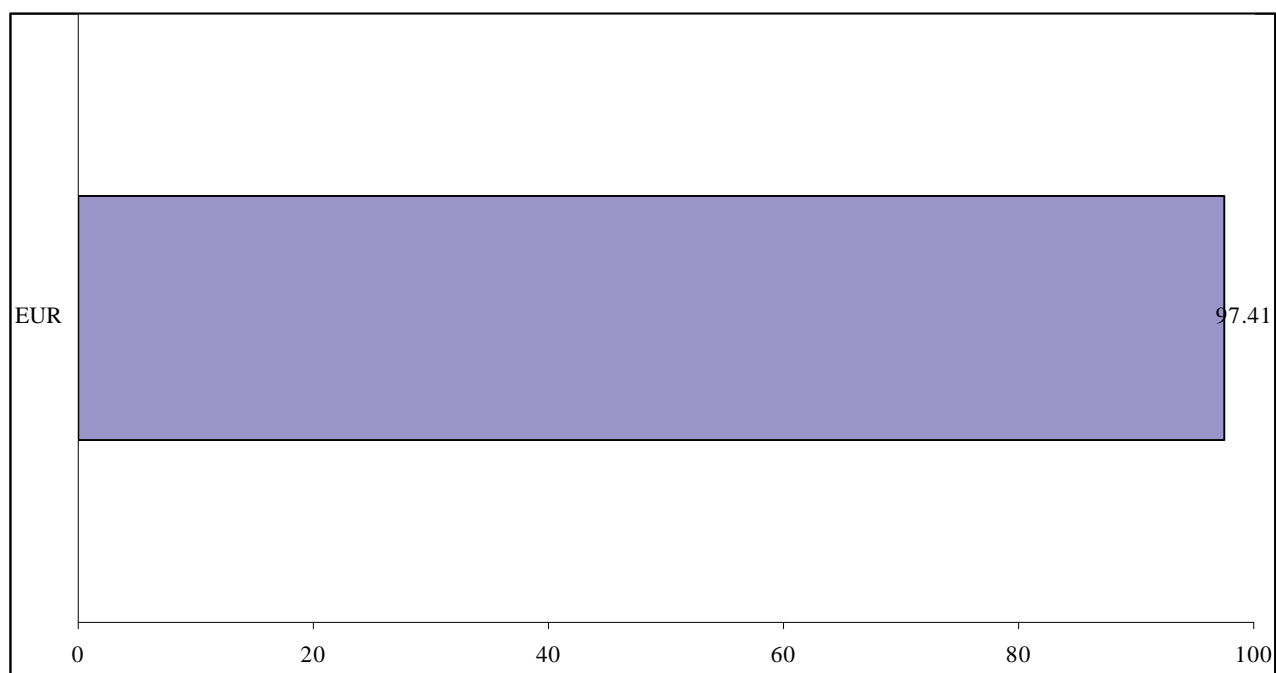
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	97,41
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>97,41</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO LUNGO TERMINE

---

Classificazione per valuta di emissione Classification par devise d'émission	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
EUR	97,41
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>97,41</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	561 755,84
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	105 110 947,83
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	1 521 699,64
Altre attività / Autres actifs	25 374,38
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>107 219 777,69</b>

---

#### **Passivo / Passifs**

---

Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(6 900,00)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(293 287,10)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(300 187,10)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>106 919 590,59</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>210 919 447,79</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	4 449 369,95
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	17 668,80
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>4 467 038,75</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(855 255,30)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(131 577,72)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(55 896,10)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(888,92)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(107 323,22)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(1 150 941,26)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>3 316 097,49</b>
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	(2 195 283,39)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	834 919,64
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	(6 900,00)
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>1 948 833,74</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	77 971 559,27
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(183 920 250,21)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>106 919 590,59</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	106 919 590,59

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	2 090 781,250 100,88
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	1 044 054,485 102,40

---

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>105 960 501,27</b>	<b>105 110 947,83</b>	<b>98,31</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>97 708 182,06</b>	<b>96 861 908,30</b>	<b>90,59</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>74 148 467,54</b>	<b>73 313 048,59</b>	<b>68,57</b>
11 000 000,00	ITALY(REP OF) 2.5% BTP 15/06/2008	EUR 10 987 350,00	10 789 899,56	10,08
8 000 000,00	LBK BADEN-WURT 3.625% 15/10/2008	EUR 7 985 504,00	7 928 800,08	7,42
7 400 000,00	FRANCE(GOVT OF) 5.25% OAT 25/04/2008	EUR 7 604 256,50	7 523 728,00	7,04
7 350 000,00	DEKABANK DT GIROZ 2.25% 12/06/2007	EUR 7 264 725,30	7 296 345,00	6,82
5 100 000,00	FRANCE (GOVT OF) 8.5% 25/10/2008	EUR 5 716 355,00	5 500 452,00	5,14
5 200 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.5% 18/04/2008	EUR 5 286 884,00	5 170 828,00	4,84
3 800 000,00	GERMANY(FED REP) 3.25% BDS 17/04/2009	EUR 3 759 792,00	3 748 206,00	3,51
3 600 000,00	NETHERLANDS KING 2.5% BDS 15/01/2008	EUR 3 613 181,89	3 551 148,00	3,32
3 500 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BOT 15/06/2009	EUR 3 508 465,00	3 486 105,00	3,26
3 250 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.4% 21/06/2009	EUR 3 214 016,25	3 205 345,00	3,00
3 000 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% BTAN 12/01/2009	EUR 2 994 960,00	2 978 070,00	2,79
2 000 000,00	GERMANY(FED REP) 5.375% BDS 4/01/2010	EUR 2 094 640,00	2 081 960,00	1,95
2 000 000,00	GERMANY(FED REP) 4.125% BDS 4/07/2008	EUR 2 019 340,00	2 006 480,00	1,88
2 000 000,00	HYPO REAL ESTATE BANK 3.75% BDS 23/10/2007	EUR 1 997 142,50	1 994 563,76	1,87
1 500 000,00	ITALY(REP OF) 5% BTP 1/5/2008	EUR 1 538 790,00	1 521 435,00	1,42
1 400 000,00	CIE FIN FONCIER 2.5% 13/06/2007	EUR 1 389 185,00	1 391 879,97	1,30
1 200 000,00	HYPO REAL ESTATE BANK AG 4.5% 12/02/2007	EUR 1 240 890,00	1 200 000,00	1,12
1 100 000,00	LBK BADEN-WURT 2% BDS 15/06/2007	EUR 1 085 235,80	1 090 760,00	1,02
850 000,00	HYPOBANK ESSEN 3.5% BDS 16/08/2007	EUR 847 754,30	847 043,22	0,79
<b>Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable</b>		<b>20 846 752,52</b>	<b>20 828 239,68</b>	<b>19,48</b>
4 300 000,00	GELDI 2005-TS 1A FRN 10/12/2012	EUR 4 304 401,42	4 304 730,00	4,02
3 300 000,00	SOC CARTOLAR INPS FRN A/BKD 31/07/2016	EUR 3 301 155,00	3 300 330,00	3,09
3 000 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 21/12/2015	EUR 3 015 000,00	3 008 400,00	2,81
3 000 000,00	FIP FUNDING FRN M/BKD 10/01/2023	EUR 3 007 230,00	3 000 600,00	2,81
3 000 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 31/07/2009	EUR 3 002 550,00	2 999 104,89	2,81
1 650 000,00	HYPOTHEKENBANK IN ESSEN FRN 6/08/2007	EUR 1 649 587,50	1 649 967,63	1,54
1 500 000,00	DEUTSCHE GENOSSEN-HYPOBK FRN 12/10/2007	EUR 1 499 955,00	1 499 453,07	1,40
1 300 000,00	SCIC 2 A2 FRN 22/09/2023	EUR 1 066 873,60	1 065 654,09	1,00
<b>Obbligazioni zero cedula / Obligations zéro coupon</b>		<b>2 712 962,00</b>	<b>2 720 620,03</b>	<b>2,54</b>
2 800 000,00	ITALY(REP OF) 0% BOT 15/10/2007	EUR 2 712 962,00	2 720 620,03	2,54
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>		<b>8 252 319,21</b>	<b>8 249 039,53</b>	<b>7,72</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable</b>		<b>8 252 319,21</b>	<b>8 249 039,53</b>	<b>7,72</b>
1 700 000,00	CORDUSIO RMBS 3 FRN M/BKD 30/09/2042 'A1'	EUR 1 700 000,00	1 699 660,00	1,59
2 000 000,00	SOCIETA CARTOLAR INPS FRN A/BK 26/04/2025	EUR 1 540 356,81	1 539 701,78	1,44
1 800 000,00	SPLIT SRL NO.2 FRN A/BK 25/10/2018	EUR 1 508 997,40	1 506 908,63	1,41
1 500 000,00	SANPAOLO IMI BK FRN 21/07/2008	EUR 1 499 415,00	1 499 905,12	1,40
1 000 000,00	CREDIT LYONNAIS FRN 11/06/2012	EUR 1 003 550,00	1 002 664,00	0,94
1 000 000,00	LOCAT SEC VEH FRN 12/12/2028	EUR 1 000 000,00	1 000 200,00	0,94
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>105 960 501,27</b>	<b>105 110 947,83</b>	<b>98,31</b>

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO

---

**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES  
AL 31 DICEMBRE 2006  
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES  
AU 31 DECEMBRE 2006**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>(6 900,00)</b>	<b>2 069 300,00</b>
100 000	20,00	Achat	DTB EURO-SCHATZ	12/03/2007	103,465%	EUR	(6 900,00)	2 069 300,00

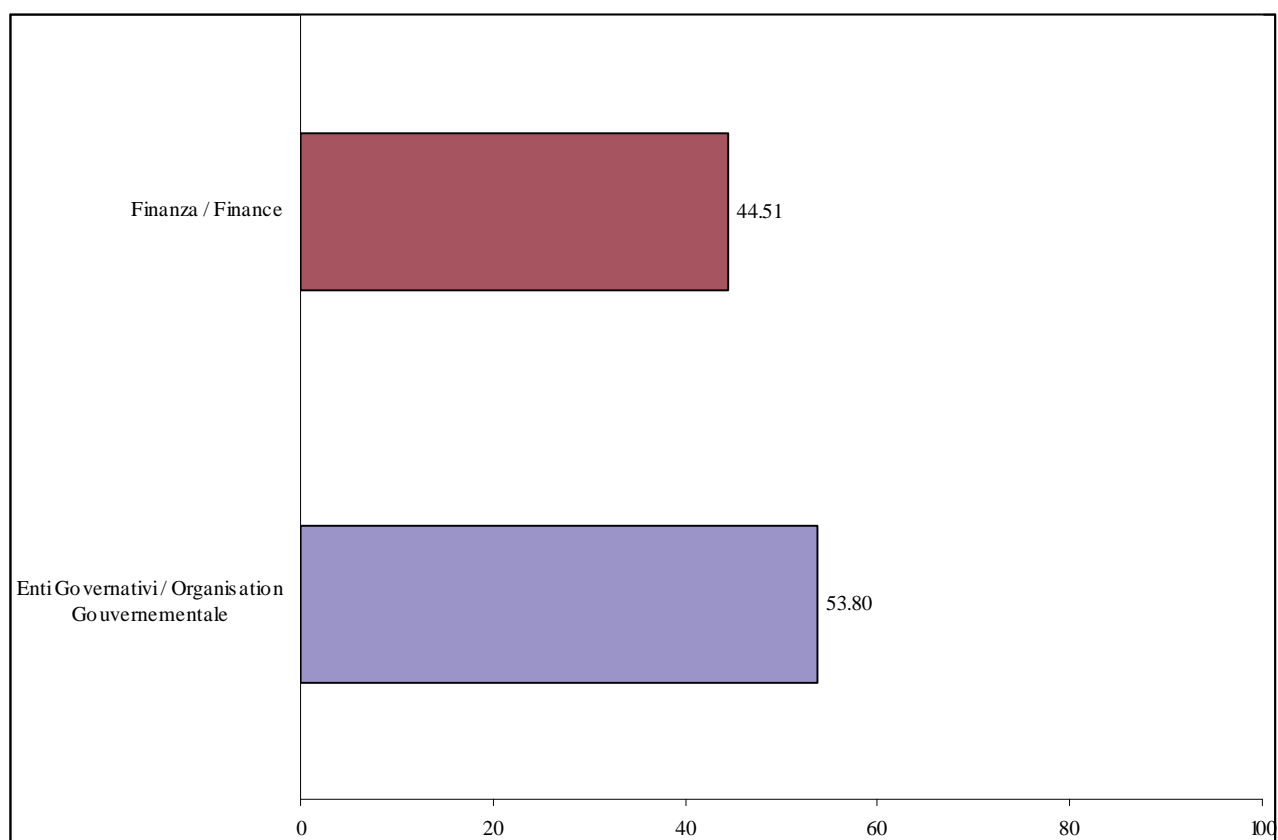
## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO

---

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E PER VALUTA DI EMISSIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006

### CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET PAR DEVISE D'EMISSION DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

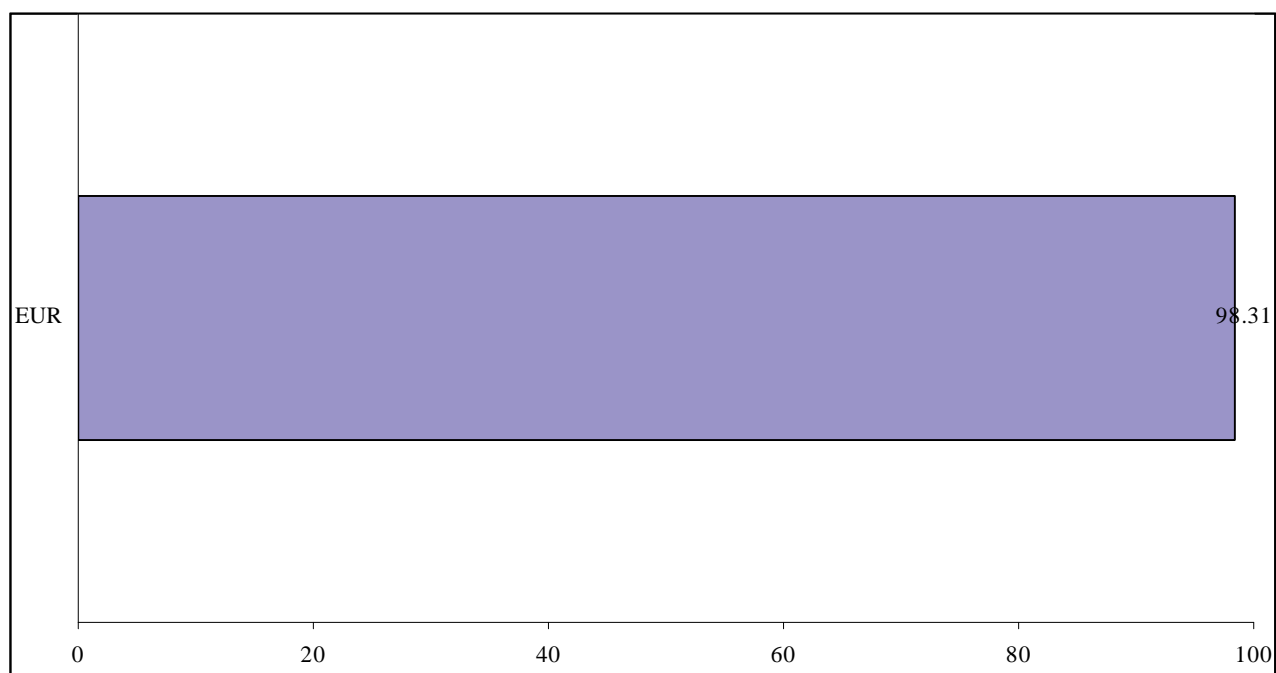
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	53,80
Finanza / Finance	44,51
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>98,31</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO EURO MONETARIO

---

Classificazione per valuta di emissione Classification par devise d'émission	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
EUR	98,31
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>98,31</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	59 931,21
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	2 442 812,69
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	1 560,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	50 731,68
Altre attività / Autres actifs	45,12
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>2 555 080,70</b>

---

#### **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	(20 348,95)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(20 348,95)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>2 534 731,75</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>2 294 560,12</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	76 782,61
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	1 420,14
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>78 202,75</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(26 637,65)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(2 219,76)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(1 092,10)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(19,71)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(2 449,16)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(32 418,38)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>45 784,37</b>
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	(44 639,32)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	1 019,09
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	(60,00)
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>2 104,14</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	929 012,65
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(690 945,16)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>2 534 731,75</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	2 534 731,75

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	22 992,579 99,79
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	25 334,010 100,05

---

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>2 447 171,60</b>	<b>2 442 812,69</b>	<b>96,37</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>2 447 171,60</b>	<b>2 442 812,69</b>	<b>96,37</b>
<b>Azioni / Actions</b>		<b>154 256,04</b>	<b>178 534,31</b>	<b>7,04</b>
85,00	TOTAL SA	EUR 4 587,28	4 645,25	0,17
30,00	E.ON	EUR 2 284,32	3 084,90	0,12
189,00	TELEFONICA DE ESPANA SA	EUR 2 670,62	3 046,68	0,12
38,00	SIEMENS AG N	EUR 2 442,58	2 855,32	0,11
99,00	ROY.PHILIPS ELECTR	EUR 2 143,48	2 828,43	0,11
33,00	BNP PARIBAS	EUR 2 111,78	2 727,45	0,11
17,00	ALLIANZ SE	EUR 1 967,55	2 630,92	0,10
77,00	ING GROEP NV	EUR 1 863,00	2 586,43	0,10
164,00	NOKIA OYJ	EUR 2 474,34	2 538,72	0,10
75,00	IBERDROLA I SA BILBAO	EUR 1 726,84	2 484,00	0,10
35,00	SANOFI AVENTIS	EUR 2 433,13	2 448,25	0,10
93,00	ENI SPA	EUR 2 161,66	2 369,64	0,09
121,00	MEINL EUROPEAN LAND LTD	EUR 2 096,44	2 353,45	0,09
70,00	MITTAL STEEL CO NV	EUR 1 747,72	2 237,90	0,09
207,00	IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	EUR 1 954,94	2 235,60	0,09
22,00	DEUTSCHE BANK AG	EUR 1 715,38	2 229,48	0,09
145,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR 1 579,97	2 050,30	0,08
112,00	BCO BILBAO VIZCAYA SA	EUR 1 612,98	2 042,88	0,08
346,00	INTESA SANPAOLO SPA - ORD	EUR 1 454,46	2 024,10	0,08
147,00	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR 1 539,93	2 018,31	0,08
65,00	AXA	EUR 1 914,47	1 993,55	0,08
15,00	SOCIETE GENERALE	EUR 1 591,22	1 929,00	0,08
65,00	VIVENDI SA	EUR 1 747,15	1 924,65	0,08
74,00	ABN AMRO HOLDING NV	EUR 1 460,65	1 801,90	0,07
18,00	VINCI SA	EUR 1 282,92	1 742,40	0,07
36,00	DAIMLER CHRYSLER	EUR 1 536,17	1 684,80	0,07
123,00	BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR 1 328,30	1 675,26	0,07
72,00	DEUTSCHE POST AG	EUR 1 602,50	1 644,48	0,06
209,00	ENEL ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA SPA	EUR 1 440,07	1 633,34	0,06
56,00	COMMERZBANK AG	EUR 1 421,06	1 615,60	0,06
149,00	KONINGLIJKE KPN NV	EUR 1 131,11	1 604,73	0,06
90,00	BANK OF IRELAND	EUR 1 210,45	1 575,00	0,06
27,00	ERSTE BANK	EUR 1 249,81	1 568,70	0,06
9,00	PERNOD-RICARD	EUR 1 296,44	1 566,00	0,06
49,00	CRH PLC	EUR 1 385,30	1 545,46	0,06
36,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR 1 183,54	1 537,56	0,06
18,00	SCHNEIDER SA	EUR 1 275,71	1 513,80	0,06
36,00	SAP AG	EUR 1 343,22	1 449,36	0,06
16,00	CONTINENTAL AG	EUR 1 096,20	1 409,60	0,06
24,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR 847,03	1 401,60	0,06
35,00	SUEZ	EUR 838,10	1 373,05	0,05
98,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR 1 362,84	1 356,32	0,05
204,00	UNICREDITO ITALIANO SPA GENOVA	EUR 1 217,26	1 354,56	0,05
33,00	BAYER AG	EUR 1 208,44	1 341,78	0,05
14,00	KBC BANCASSURANCE	EUR 953,43	1 300,60	0,05
39,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA TRIESTE	EUR 1 191,81	1 297,53	0,05

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
22,00	ACCOR	EUR	997,43	1 291,40	0,05
9,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 043,18	1 254,78	0,05
535,00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1 222,12	1 225,15	0,05
58,00	FRANCE TELECOM	EUR	1 371,95	1 215,10	0,05
14,00	VOLKSWAGEN AG WOLFSBURG	EUR	1 041,06	1 202,46	0,05
26,00	CARREFOUR	EUR	1 210,39	1 194,44	0,05
16,00	B.A.S.F.	EUR	1 019,13	1 181,60	0,05
33,00	THYSSEN KRUPP	EUR	917,79	1 177,77	0,05
162,00	CAPITALIA SpA	EUR	845,20	1 161,54	0,05
299,00	ELECTRIC PORTUGAL	EUR	1 024,25	1 148,16	0,05
55,00	DEXIA	EUR	1 094,73	1 141,25	0,05
30,00	ADIDAS AG	EUR	1 124,35	1 131,90	0,04
35,00	FORTIS	EUR	842,97	1 131,20	0,04
51,00	AUTOSTRADE SPA	EUR	1 144,05	1 111,29	0,04
31,00	ENDESA-EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDA	EUR	829,56	1 110,73	0,04
62,00	MEDIOBANCA SPA, MILANO	EUR	1 093,86	1 109,18	0,04
58,00	UPM-KYMMENE CORP	EUR	957,27	1 108,96	0,04
5,00	VALLOUREC	EUR	967,95	1 101,50	0,04
30,00	HEINEKEN NV	EUR	838,26	1 080,90	0,04
50,00	YIT OYJ	EUR	1 020,03	1 047,50	0,04
13,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON, PARIS	EUR	894,44	1 039,35	0,04
50,00	SAMPO INSURANCE COMPANY LTD	EUR	871,81	1 014,00	0,04
11,00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA GBL	EUR	961,74	1 001,55	0,04
75,00	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	869,95	986,25	0,04
1,00	DR.ING.PORSCHE	EUR	639,41	964,06	0,04
22,00	OMV AG	EUR	1 028,72	945,78	0,04
42,00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	816,49	945,00	0,04
65,00	FIAT SPA	EUR	488,87	941,20	0,04
12,00	LINDE AG	EUR	749,92	939,12	0,04
45,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	787,33	931,50	0,04
5,00	UNIBAIL HOLDING	EUR	833,25	925,50	0,04
8,00	DANONE	EUR	883,73	918,40	0,04
7,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	782,95	912,94	0,04
12,00	L'OREAL	EUR	901,35	910,80	0,04
43,00	IRISH LIFE & PERMANENT PLC	EUR	730,05	898,70	0,04
91,00	PORTUGAL TELECOM SA, LISBOA	EUR	902,00	895,44	0,04
13,00	MAN AG	EUR	788,96	889,98	0,04
462,00	TELECOM ITALIA-RNC	EUR	964,04	887,96	0,04
27,00	TNT NV	EUR	765,25	879,66	0,03
19,00	AKZO NOBEL NV	EUR	801,10	877,99	0,03
41,00	ITALCEMENTI SPA	EUR	869,90	876,17	0,03
18,00	BOUYGUES /RM	EUR	807,01	875,34	0,03
12,00	MICHELIN CIE GENERALE DES ETABL.SA	EUR	701,30	870,00	0,03
33,00	EUROPEAN AERO DEFENCE	EUR	1 023,54	861,30	0,03
38,00	ALLIED IRISH BANKS	EUR	763,96	855,00	0,03
41,00	BANCHE POPOLARI UNITE SCRL	EUR	713,56	853,62	0,03
29,00	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA OPAP	EUR	811,93	849,12	0,03
21,00	ALTADIS	EUR	778,59	832,65	0,03
8,00	ALSTOM	EUR	542,41	821,60	0,03
9,00	REGIE RENAULT NATIONALE DES USINES *RENAULT SA	EUR	792,44	819,00	0,03
75,00	ALCATEL-LUCENT	EUR	886,33	817,50	0,03
7,00	SOLVAY	EUR	644,26	813,40	0,03
40,00	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	785,58	812,00	0,03
286,00	BCP R	EUR	733,26	800,80	0,03
7,00	PPR	EUR	666,00	792,40	0,03
7,00	HENKEL KGAA	EUR	700,51	780,36	0,03
19,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX SA	EUR	580,37	775,39	0,03

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
81,00	BRISA AUTO ASTRADAS DE PORTUGAL SA	EUR	693,61	765,45	0,03
12,00	CIE DE SAINT GOBAIN, COURBEVOIE	EUR	673,61	763,80	0,03
31,00	BANK OF PIRAEUS	EUR	652,28	757,02	0,03
10,00	GRUPPO FERROVIAL	EUR	623,43	739,50	0,03
69,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	599,99	736,92	0,03
9,00	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	665,80	733,05	0,03
35,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	606,76	729,75	0,03
14,00	TECHNIP	EUR	783,77	728,00	0,03
15,00	METRO AG	EUR	669,55	724,65	0,03
4,00	AIR LIQUIDE	EUR	667,30	719,60	0,03
8,00	EURONEXT NV	EUR	570,05	716,00	0,03
15,00	SODEXHO ALLIANCE	EUR	594,29	712,95	0,03
7,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	674,13	706,79	0,03
14,00	PEUGEOT SA	EUR	673,71	702,80	0,03
20,00	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	804,81	698,00	0,03
7,00	SALZGITTER AG	EUR	585,31	693,35	0,03
6,00	LAFARGE SA	EUR	583,08	676,20	0,03
13,00	UCB	EUR	611,53	675,35	0,03
15,00	WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE AG	EUR	597,90	675,00	0,03
21,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	666,70	669,06	0,03
7,00	NEOPOST SA	EUR	594,49	666,05	0,03
14,00	CAP GEMINI SA , PARIS	EUR	615,28	665,70	0,03
19,00	GAZ DE FRANCE	EUR	603,77	662,15	0,03
47,00	STMICROELECTRONICS	EUR	602,64	661,29	0,03
131,00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	608,66	642,23	0,03
28,00	ALPHA CREDIT BANK	EUR	639,83	641,20	0,03
20,00	PUBLICIS SA	EUR	612,12	639,00	0,03
31,00	FINMECCANICA SPA	EUR	504,46	636,43	0,03
33,00	KERRY GROUP PLC	EUR	642,56	624,69	0,02
10,00	LAGARDERE SCA	EUR	625,34	610,00	0,02
40,00	NH HOTELES SA	EUR	610,92	600,40	0,02
12,00	INTERBREW SA	EUR	464,50	599,28	0,02
63,00	VIOHALCO	EUR	393,47	594,72	0,02
26,00	HELLENIC TELECOM	EUR	460,77	591,76	0,02
27,00	BCA POPOLARE DI VERONA E NOVARA SCRL	EUR	589,07	587,25	0,02
13,00	VOEST-ALPINE AG	EUR	479,77	556,01	0,02
15,00	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	EUR	528,64	538,20	0,02
63,00	KONINKLIJKE *AHOLD NV (FORMERLY *AHOLD NV)	EUR	406,96	507,78	0,02
15,00	BELGACOM SA	EUR	385,18	500,55	0,02
18,00	REPSOL SA, MADRID	EUR	407,05	471,60	0,02
7,00	DELHAIZE SA	EUR	360,34	442,05	0,02
9,00	HYPO REAL ESTATE HOLDING	EUR	396,17	429,66	0,02
39,00	HELLENIC PETROLEUM	EUR	453,98	407,16	0,02
17,00	LUXOTTICA GROUP	EUR	388,42	395,76	0,02
35,00	ELAN CORP PLC	EUR	408,20	376,25	0,01
41,00	MEDIASET SPA	EUR	365,60	368,59	0,01
12,00	EFG EUROBANK SA	EUR	316,30	329,28	0,01
7,00	ATOS/RM	EUR	385,93	314,51	0,01
4,00	MERCK KGAA	EUR	277,86	314,16	0,01
6,00	ALTANA AG	EUR	267,52	282,00	0,01
42,00	INTRACOM HOLDINGS SA	EUR	208,21	215,88	0,01
7,00	SANPAOLO IMI SPA	EUR	102,98	123,20	0,00
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>			<b>2 292 915,56</b>	<b>2 264 278,38</b>	<b>89,33</b>
118 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% BTAN 12/01/2009	EUR	118 602,20	117 137,42	4,61
110 000,00	GERMANY(FED REP) 3.25% BDS 17/04/2009	EUR	108 870,65	108 500,70	4,28
112 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 3% 12/01/2011	EUR	108 891,06	108 216,64	4,27

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
91 000,00	ITALY(REP OF) 2.5% BTP 15/06/2008	EUR	89 945,74	89 261,90	3,52
77 000,00	ITALY(REP OF) 5.25% BTP 1/11/2029	EUR	84 640,46	86 482,55	3,41
87 000,00	GERMANY(FED REP) 3.5% 8/04/2011	EUR	86 146,66	85 605,39	3,38
80 000,00	GERMANY(FED REP) 4.5% 4/01/2013	EUR	83 530,65	82 432,00	3,25
73 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BOT 15/06/2009	EUR	73 022,12	72 710,19	2,87
67 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 15/01/2010	EUR	65 623,70	65 254,65	2,57
65 000,00	GERMANY(FED REP) 3% BDS 14/03/2008	EUR	64 406,39	64 337,65	2,54
65 000,00	GERMANY(FED REP) 3.5% 4/01/2016	EUR	62 987,45	62 884,25	2,48
56 500,00	GERMANY(FED REP) 4.75% BDS 4/07/2028	EUR	64 077,30	61 811,56	2,44
61 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% 25/04/2013	EUR	61 967,16	61 212,28	2,41
64 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.25% OAT 25/04/2016	EUR	60 996,48	60 472,32	2,39
54 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% BTP 1/02/2019	EUR	54 167,97	54 197,64	2,14
55 000,00	GERMANY(FED REP) 3.25% BDS 9/04/2010	EUR	54 300,66	53 930,25	2,13
51 000,00	GERMANY(FED REP) 4.25% BDS 4/07/2014	EUR	54 570,30	51 991,44	2,05
43 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% BTP 1/02/2015	EUR	43 814,20	43 479,88	1,72
40 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.25% 21/06/2007	EUR	40 411,20	39 892,01	1,57
35 000,00	ITALY(REP OF) 5% BTP 01/08/2034	EUR	36 995,00	38 411,80	1,52
34 500,00	GERMANY(FED REP) 4.75% 4/07/2034	EUR	41 318,99	38 269,47	1,51
38 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BDS 15/09/2011	EUR	37 814,94	37 597,96	1,48
37 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% 25/10/2038	EUR	37 880,60	36 385,06	1,44
35 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% 1/08/2013	EUR	35 826,95	35 453,95	1,40
34 200,00	FRANCE(GOVT OF) 5.25% OAT 25/04/2008	EUR	35 327,33	34 771,82	1,37
33 000,00	FRANCE (GOVT OF) 3.75% 25/04/2021	EUR	34 024,43	31 939,05	1,26
30 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5% BDS 28/09/2012	EUR	31 983,18	31 608,30	1,25
28 000,00	ITALY(REP OF) 5% BTP 01/02/2012	EUR	30 996,57	29 280,16	1,16
31 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BTP 01/08/2021	EUR	29 544,46	29 251,60	1,15
30 000,00	NETHERLANDS KING 3% BDS 15/01/2010	EUR	29 475,60	29 241,90	1,15
30 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BTP 01/08/2016	EUR	29 434,20	29 053,20	1,15
28 000,00	FRANCE(GOVT OF) 4.25% OAT 25/04/2019	EUR	29 427,27	28 651,28	1,13
23 000,00	FRANCE (GOVT OF) 5.5% 25/04/2029	EUR	28 422,72	27 630,82	1,09
25 000,00	FRANCE(GOVT OF) 4% OAT 25/04/2014	EUR	25 220,00	25 075,25	0,99
25 000,00	BELGIUM KINGDOM 3.75% W/ISS 28/09/2015	EUR	25 744,90	24 586,50	0,97
24 000,00	AUSTRIA(REP OF) 4.3% BDS 15/07/2014	EUR	24 763,33	24 536,16	0,97
25 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.7% 20/07/2015	EUR	24 492,26	24 191,50	0,95
19 000,00	GERMANY(FED REP) 6.25% BDS 4/01/2024	EUR	24 088,35	24 079,08	0,95
25 000,00	NETHERLANDS KING 3.25% BDS 15/07/2015	EUR	24 836,90	23 744,00	0,94
22 000,00	HELLENIC REPUBLIC 2.9% 21/06/2008	EUR	21 725,72	21 677,48	0,86
20 000,00	AUSTRIA(REP OF) 5% BDS 15/7/2012	EUR	21 633,65	21 033,80	0,83
20 000,00	NETHERLANDS KING 5.25% BDS 15/7/2008	EUR	20 567,40	20 389,80	0,80
20 000,00	NETHERLANDS KING 2.75% 15/04/2009	EUR	19 606,20	19 505,60	0,77
15 000,00	AUSTRIA(REP OF) 5.25% BDS 4/1/2011	EUR	15 924,06	15 732,00	0,62
15 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.1% 20/04/2010	EUR	14 919,99	14 600,40	0,58
14 000,00	BELGIUM (KINGDOM) 4% OLO 28/03/2022	EUR	13 793,15	13 891,64	0,55
12 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.4% 21/06/2009	EUR	11 866,92	11 835,12	0,47
12 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 3% 1/12/2010	EUR	11 746,84	11 697,36	0,46
10 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5% OLO 28/03/2035	EUR	11 297,89	11 434,80	0,45
10 000,00	AUSTRIA(REP OF) 4.65% BDS 15/01/2018	EUR	10 690,25	10 579,40	0,42
10 000,00	FRANCE(GOVT OF) 5% OAT 25/04/2012	EUR	11 066,86	10 507,00	0,41
10 000,00	GERMANY(FED REP) 5% BDS 4/01/2012	EUR	10 612,60	10 480,80	0,41
10 000,00	HELLENIC REPUBLIC 4.6% 20/05/2013	EUR	10 456,30	10 282,70	0,41
10 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 4.25% OLO 28/09/2014	EUR	10 320,60	10 191,50	0,40
10 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.9% 08/20/2011	EUR	9 978,70	9 935,20	0,39
10 000,00	NETHERLANDS KING 3.75% BDS 15/01/2023	EUR	9 514,70	9 646,80	0,38
10 000,00	AUSTRIA(REP OF) 3.5% BDS 15/09/2021	EUR	9 418,54	9 392,10	0,37
7 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5.5% 28/03/2028	EUR	8 372,57	8 364,65	0,33
7 000,00	HELLENIC REPUBLIC 5.25% 18/05/2012	EUR	7 929,39	7 393,61	0,29
6 000,00	HELLENIC REPUBLIC 6.5% 22/10/2019	EUR	7 434,15	7 292,52	0,29

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

---

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
6 000,00 NETHERLANDS KING 5.5% BDS 15/01/2028	EUR	7 379,40	7 177,86	0,28
7 000,00 GREECE(REPUBLIC OF 4.5% BDS 20/09/2037	EUR	7 124,05	7 046,20	0,28
6 000,00 NETHERLANDS KING 4% BDS 15/01/2037	EUR	6 114,90	5 916,66	0,23
4 000,00 HELLENIC REPUBLIC 5.9% 22/10/2022	EUR	4 830,40	4 703,80	0,19
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>2 447 171,60</b>	<b>2 442 812,69</b>	<b>96,37</b>

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

---

### IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES

**AL 31 DICEMBRE 2006**

### ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES

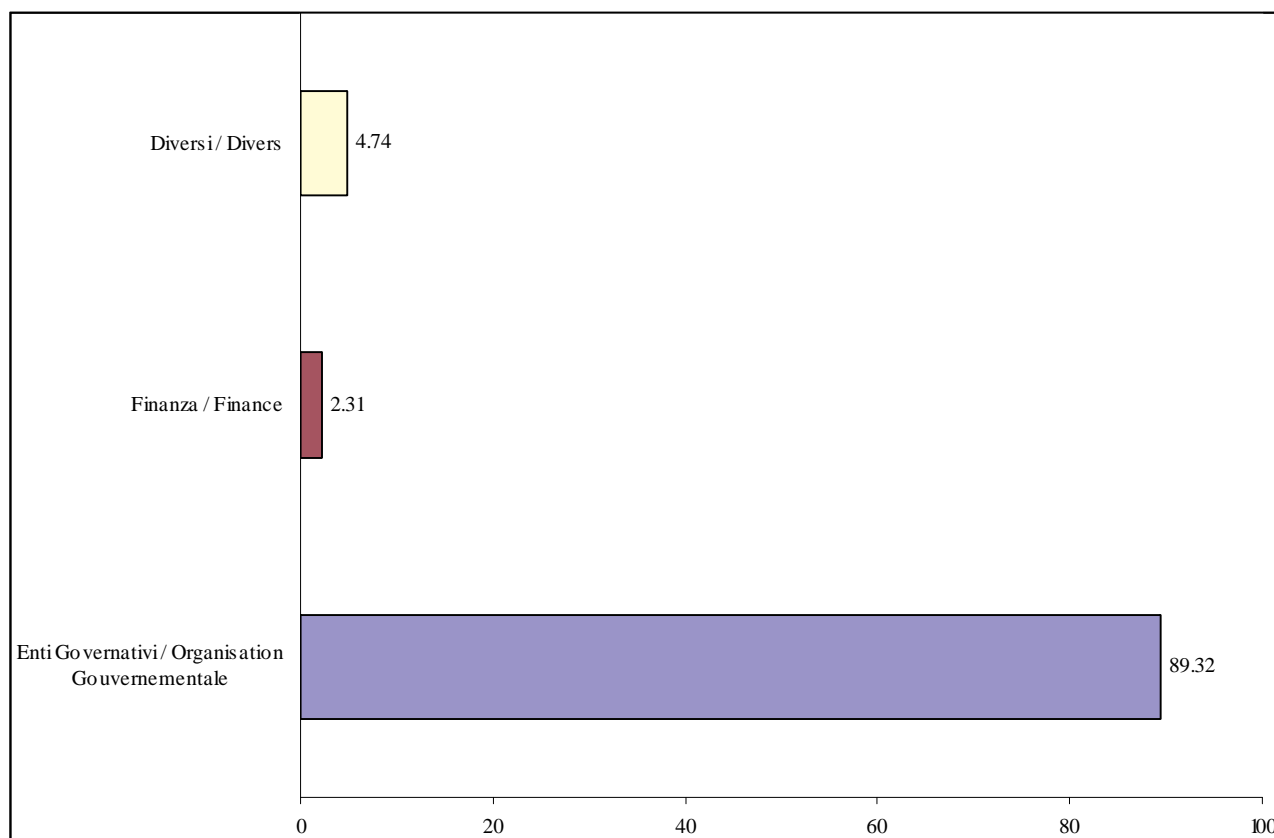
**AU 31 DECEMBRE 2006**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>1 560,00</b>	<b>83 140,00</b>
10	2,00	Achat	DJ EURO STOXX 50	16/03/2007	4 157,00	EUR	1 560,00	83 140,00

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E PER VALUTA DI EMISSIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET PAR DEVISE D'EMISSION DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

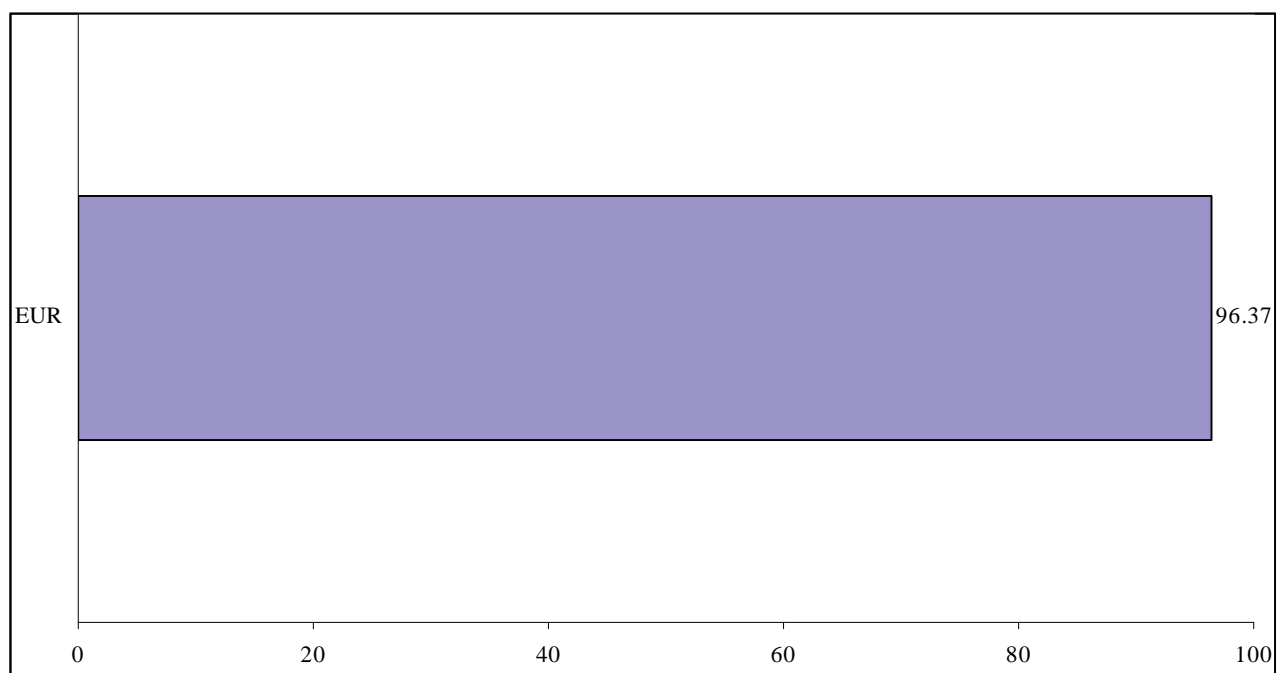
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	89,32
Finanza / Finance	2,31
Beni voluttuari / Biens de consommation	0,89
Industria / Industrie	0,86
Materie prime / Matières premières	0,61
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	0,51
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	0,51
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	0,44
Energia / Energie	0,38
Informatica / Technologies de l'information	0,32
Salute / Santé	0,22
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>96,37</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO MISTO

---

Classificazione per valuta di emissione Classification par devise d'émission	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
EUR	96,37
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>96,37</b>



## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

Banche / Banques	1 704 302,13
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	8 416 968,56
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	39 036,23
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	127 399,59
Altre attività / Autres actifs	66 242,86
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>10 353 949,37</b>

#### **Passivo / Passifs**

Scoperti bancari / Découverts bancaires	(6 879,92)
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(5 126,46)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(240 138,30)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(252 144,68)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>10 101 804,69</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>3 754 914,75</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	206 770,33
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	22 758,21
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>229 528,54</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(108 991,90)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(7 785,04)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(4 210,90)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(628,09)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(22 486,78)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(144 102,71)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>85 425,83</b>
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	(96,76)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	77 990,84
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	30 849,00
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>194 168,91</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	8 421 569,77
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(2 268 848,74)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>10 101 804,69</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	10 101 804,69

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	35 836,521 104,77
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	94 114,375 107,33

---

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>8 248 224,99</b>	<b>8 416 968,56</b>	<b>83,32</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>8 248 224,99</b>	<b>8 416 968,56</b>	<b>83,32</b>
<b>Azioni / Actions</b>		<b>1 685 678,12</b>	<b>1 934 091,01</b>	<b>19,15</b>
3 987,00	BP PLC	GBP 37 644,48	33 582,53	0,29
442,00	EXXON MOBIL CORP	USD 21 295,09	25 685,71	0,25
1 804,00	HSBC HOLDS	GBP 24 163,55	24 928,00	0,25
762,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD 21 385,44	21 502,31	0,21
73,00	NESTLE SA	CHF 17 378,96	19 637,19	0,19
9 339,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP 22 514,75	19 613,64	0,19
978,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP 20 135,49	19 509,19	0,19
332,00	TOTAL SA	EUR 17 431,88	18 143,80	0,18
378,00	UBS AG-REG	CHF 13 686,86	17 389,43	0,17
125,00	ROCHE HOLDING	CHF 14 973,25	16 967,97	0,17
739,00	MICROSOFT CORP	USD 16 247,51	16 734,19	0,17
563,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRD	GBP 13 590,09	16 653,94	0,16
595,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC GBP	GBP 15 631,58	15 763,64	0,16
360,00	NOVARTIS N	CHF 15 061,02	15 711,49	0,16
367,00	CITIGROUP INC	USD 13 703,60	15 502,14	0,15
1 031,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR 10 789,34	14 578,34	0,14
354,00	BANK OF AMERICA	USD 12 625,47	14 332,89	0,14
336,00	RIO TINTO	GBP 11 092,71	13 554,70	0,13
262,00	PROCTER & GAMBLE CO	USD 12 044,52	12 769,68	0,13
154,00	BNP PARIBAS	EUR 9 880,69	12 728,10	0,13
571,00	CISCO SYSTEMS	USD 8 598,95	11 834,40	0,12
349,00	ING GROEP NV	EUR 9 082,57	11 722,91	0,12
275,00	BAYER AG	EUR 8 731,98	11 181,50	0,11
154,00	SANOFI AVENTIS	EUR 10 780,81	10 772,30	0,11
202,00	CREDIT SUISSE GROUP	CHF 7 170,30	10 698,29	0,11
1 024,00	BG GROUP PLC	GBP 8 027,42	10 532,57	0,10
759,00	BILLITON	GBP 9 456,88	10 527,44	0,10
647,00	TELEFONICA DE ESPANA SA	EUR 8 903,01	10 429,64	0,10
99,00	E.ON	EUR 7 451,52	10 180,17	0,10
657,00	NOKIA OYJ	EUR 8 820,36	10 170,36	0,10
200,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY 8 023,27	10 132,14	0,10
601,00	HBOS	GBP 7 782,26	10 097,69	0,10
682,00	FIAT SPA	EUR 5 213,29	9 875,36	0,10
131,00	SIEMENS AG N	EUR 8 230,28	9 843,34	0,10
368,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP 10 059,38	9 776,92	0,10
902,00	BARCLAYS	GBP 7 546,55	9 773,06	0,10
358,00	AT&T INC	USD 7 025,01	9 705,76	0,10
61,00	ALLIANZ SE	EUR 6 625,47	9 440,36	0,09
257,00	JP MORGAN CHASE	USD 7 473,30	9 413,49	0,09
231,00	ASTRAZENECA GROUP	GBP 8 877,33	9 408,00	0,09
369,00	ENI SPA	EUR 8 561,59	9 402,12	0,09
187,00	JOHNSON & JOHNSON	USD 9 612,95	9 362,41	0,09
509,00	BCO BILBAO VIZCAYA SA	EUR 7 156,75	9 284,16	0,09
26,00	GOOGLE INC-CL A	USD 7 555,92	9 079,35	0,09
245,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP 5 630,67	9 058,18	0,09
108,00	RWE AG	EUR 5 763,58	9 018,00	0,09

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
120,00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	8 183,46	8 840,86	0,09
135,00	ALTRIA GROUP	USD	7 724,96	8 786,03	0,09
584,00	DIAGEO PLC	GBP	6 871,35	8 689,57	0,09
438,00	PFIZER INC	USD	9 074,44	8 602,89	0,09
1 294,00	UNICREDITO ITALIANO SPA GENOVA	EUR	6 025,11	8 592,16	0,09
557,00	INTEL CORP	USD	12 001,61	8 553,63	0,08
150,00	CHEVRON CORP	USD	7 449,47	8 364,24	0,08
228,00	ENDESA-EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDA	EUR	4 528,36	8 169,24	0,08
537,00	BROKEN HILL PROPRIETARY CO LTD	AUD	7 237,58	8 120,80	0,08
63,00	SOCIETE GENERALE	EUR	6 130,53	8 101,80	0,08
244,00	IBERDROLA I SA BILBAO	EUR	5 239,83	8 081,28	0,08
2 000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	7 595,81	8 057,34	0,08
255,00	HEWLETT PACKARD CO	USD	5 517,71	7 965,31	0,08
841,00	VIOHALCO	EUR	5 252,47	7 939,04	0,08
52,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	4 963,12	7 861,22	0,08
243,00	FORTIS	EUR	6 050,79	7 853,76	0,08
203,00	HENNES & MAURITZ AB	SEK	5 739,83	7 783,90	0,08
1,00	SUMITOMO MITSUI FIN	JPY	7 613,67	7 764,58	0,08
139,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	7 126,78	7 553,74	0,07
1 660,00	BT GROUP PLC	GBP	5 316,03	7 428,42	0,07
704,00	HELLENIC PETROLEUM	EUR	8 350,74	7 349,76	0,07
414,00	SANPAOLO IMI SPA	EUR	5 275,81	7 286,40	0,07
211,00	LAND SECURITIES	GBP	4 571,36	7 275,00	0,07
63,00	DANONE	EUR	5 519,49	7 232,40	0,07
1 172,00	TESCOC PLC	GBP	5 563,18	7 036,35	0,07
104,00	BOEING CO	USD	5 772,85	7 006,68	0,07
110,00	CIE DE SAINT GOBAIN, COURBEVOIE	EUR	5 257,55	7 001,50	0,07
226,00	AXA	EUR	5 186,23	6 931,42	0,07
802,00	LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	5 558,43	6 802,86	0,07
142,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	4 978,64	6 801,44	0,07
117,00	ERSTE BANK	EUR	5 223,33	6 797,70	0,07
67,00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4 914,32	6 789,78	0,07
157,00	WACHOVIA	USD	6 228,50	6 780,53	0,07
164,00	TITAN CEMENT CO	EUR	5 170,71	6 773,20	0,07
278,00	ABN AMRO HOLDING NV	EUR	5 528,67	6 769,30	0,07
90,00	B.A.S.F.	EUR	5 412,24	6 646,50	0,07
2 167,00	ERICSSON B	SEK	6 150,42	6 640,17	0,07
476,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	7 376,39	6 587,84	0,07
93,00	MERRILL LYNCH & CO	USD	4 654,69	6 566,03	0,07
397,00	TIME WARNER INC	USD	5 830,92	6 557,21	0,06
187,00	WAL-MART STORES INC	USD	7 596,60	6 548,86	0,06
86,00	L'OREAL	EUR	5 423,63	6 527,40	0,06
200,00	SONY CORP	JPY	6 281,90	6 491,70	0,06
136,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5 650,05	6 448,05	0,06
100,00	APPLE Inc	USD	4 390,00	6 433,85	0,06
586,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	4 569,38	6 410,12	0,06
150,00	CANON	JPY	4 821,83	6 396,23	0,06
491,00	ORACLE CORP	USD	5 147,74	6 382,09	0,06
223,00	ROY.PHILIPS ELECTR	EUR	4 910,87	6 371,11	0,06
79,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON, PARIS	EUR	5 374,09	6 316,05	0,06
239,00	REPSOL SA, MADRID	EUR	5 738,19	6 261,80	0,06
170,00	ROYAL BANK CANADA	CAD	5 131,92	6 148,58	0,06
200,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	4 757,72	5 982,55	0,06
762,00	ENEL ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA SPA	EUR	5 237,90	5 955,03	0,06
125,00	PEPSICO INC	USD	6 009,86	5 929,36	0,06
242,00	BANK OF PIRAEUS	EUR	3 428,40	5 909,64	0,06
933,00	BRITISH AEROSPACE PLC	GBP	4 589,19	5 895,73	0,06

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
472,00	AVIVA PLC	GBP	4 496,28	5 758,58	0,06
194,00	VIVENDI SA	EUR	5 067,27	5 744,34	0,06
100,00	TECK CORP	CAD	4 549,30	5 728,25	0,06
122,00	DAIMLER CHRYSLER	EUR	5 099,06	5 709,60	0,06
267,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4 641,18	5 662,98	0,06
189,00	IMPERIAL TOBACCO	GBP	4 386,31	5 638,44	0,06
140,00	SAP AG	EUR	4 945,46	5 636,40	0,06
445,00	WESTFIELD GROUP	AUD	4 719,22	5 583,11	0,06
231,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	4 799,24	5 578,24	0,06
197,00	VERIZON COMM	USD	4 970,01	5 563,48	0,06
267,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	5 080,18	5 526,90	0,05
1 000,00	BANK OF FUKUOKA	JPY	7 093,78	5 524,31	0,05
239,00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	3 515,00	5 512,52	0,05
404,00	ABB LTD	CHF	2 348,16	5 484,05	0,05
148,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	5 416,44	5 467,02	0,05
183,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	4 505,00	5 412,34	0,05
105,00	FREDDIE MAC	USD	5 330,58	5 406,67	0,05
150,00	THYSSEN KRUPP	EUR	2 380,23	5 353,50	0,05
232,00	DEUTSCHE POST AG	EUR	4 552,02	5 298,88	0,05
115,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	4 987,56	5 291,06	0,05
143,00	COCA-COLA	USD	5 071,04	5 232,43	0,05
190,00	US BANCORP	USD	4 669,00	5 214,50	0,05
100,00	TAKEDA CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	4 734,98	5 199,72	0,05
202,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	4 832,15	5 179,99	0,05
666,00	MAN GROUP PLC	GBP	2 614,60	5 167,38	0,05
97,00	BECTON DICKINSON & CO	USD	4 437,58	5 160,24	0,05
86,00	MINESOTA MINING & MANUFACTURING	USD	5 327,76	5 082,46	0,05
124,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 503,58	5 052,53	0,05
186,00	WELLS FARGO & COMPANY	USD	4 635,11	5 015,86	0,05
98,00	STATE STREET CORP	USD	4 250,81	5 012,04	0,05
345,00	WESTPAC BANKING CORPORATION	AUD	4 387,74	4 998,69	0,05
179,00	WASTE MANAGEMENT	USD	4 264,24	4 991,34	0,05
120,00	ST. PAUL TRAVELERS COS INC	USD	4 394,42	4 885,91	0,05
159,00	HOME DEPOT INC	USD	5 226,27	4 842,41	0,05
229,00	FRANCE TELECOM	EUR	5 569,16	4 797,55	0,05
108,00	OMV AG	EUR	4 737,46	4 642,92	0,05
132,00	ENCANA CORP	CAD	4 792,63	4 615,91	0,05
161,00	QUALCOMM	USD	5 467,83	4 613,95	0,05
128,00	BELLSOUTH CORP	USD	2 791,51	4 572,92	0,05
427,00	MARKS SPENCER NEW	GBP	2 376,65	4 544,10	0,04
41,00	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	2 639,60	4 462,04	0,04
193,00	TYCO INTERNATIONAL	USD	4 424,04	4 449,40	0,04
230,00	DELL INC	USD	6 653,74	4 376,22	0,04
24,00	AIR LIQUIDE	EUR	3 496,64	4 317,60	0,04
73,00	CAPITAL ONE FINL COM	USD	4 397,09	4 252,73	0,04
592,00	CAPITALIA SpA	EUR	2 718,30	4 244,64	0,04
184,00	HELLENIC TELECOM	EUR	3 307,11	4 187,84	0,04
59,00	MARATHON OIL CORP	USD	3 078,30	4 138,70	0,04
107,00	WYETH	USD	4 075,91	4 131,83	0,04
79,00	AMGEN INC	USD	5 129,50	4 092,44	0,04
122,00	AETNA INC	USD	4 293,31	3 994,96	0,04
110,00	MARRIOTT INTL-A	USD	2 875,94	3 980,74	0,04
393,00	EMC CORP	USD	4 456,75	3 934,02	0,04
363,00	KONINGLIJKE KPN NV	EUR	2 717,64	3 909,51	0,04
96,00	MEDTRONIC INC	USD	4 530,22	3 895,62	0,04
637,00	SAINSBURY(J) ORD	GBP	2 611,04	3 869,27	0,04
346,00	SCOTTISH POWER PLC	GBP	3 488,78	3 841,31	0,04

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
39,00	VINCI SA	EUR	2 727,61	3 775,20	0,04
263,00	SPRINT NEXTEL CORP	USD	4 924,80	3 767,54	0,04
128,00	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA OPAP	EUR	3 390,49	3 747,84	0,04
94,00	SVENSKA CELLULO-B-	SEK	2 668,37	3 724,16	0,04
100,00	ALCAN ALUMINIUM LTD	CAD	3 431,36	3 700,23	0,04
208,00	BANK OF IRELAND	EUR	2 796,66	3 640,00	0,04
52,00	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	2 634,63	3 630,71	0,04
107,00	DANSKE BANK	DKK	2 748,04	3 602,79	0,04
113,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2 648,61	3 600,18	0,04
211,00	GALLAHER GRP	GBP	2 616,34	3 590,53	0,04
126,00	IAC/INTERACTIVECORP	USD	2 679,19	3 550,72	0,04
60,00	J.C. PENNEY CO INC (HLDG CO)	USD	2 884,87	3 519,96	0,03
57,00	MORGAN STANLEY DEAN WITTER &	USD	2 424,73	3 519,90	0,03
106,00	MERCK & CO INC	USD	2 536,75	3 504,80	0,03
89,00	SUEZ	EUR	2 019,75	3 491,47	0,03
56,00	GENENTECH INC	USD	4 177,50	3 445,40	0,03
150,00	SVENSKAHANDELBANK	SEK	2 813,87	3 441,02	0,03
50,00	MAN AG	EUR	1 901,51	3 423,00	0,03
74,00	AKZO NOBEL NV	EUR	2 548,06	3 419,54	0,03
26,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	2 404,21	3 390,92	0,03
24,00	SYNGENTA	CHF	2 126,34	3 380,11	0,03
48,00	ENTERGY CORP	USD	2 870,49	3 360,53	0,03
101,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA TRIESTE	EUR	2 658,04	3 360,27	0,03
504,00	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	GBP	2 630,06	3 349,40	0,03
75,00	RIO TINTO LTD	AUD	2 469,44	3 330,84	0,03
99,00	MC DONALD'S CORP	USD	2 619,41	3 328,15	0,03
88,00	ADIDAS AG	EUR	3 509,59	3 320,24	0,03
823,00	SAGE GROUP PLC	GBP	2 755,62	3 310,32	0,03
39,00	SCHNEIDER SA	EUR	2 607,11	3 279,90	0,03
194,00	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	2 670,76	3 271,21	0,03
119,00	EFG EUROBANK SA	EUR	2 587,30	3 265,36	0,03
96,00	EMERSON ELECTRIC	USD	2 719,33	3 209,83	0,03
40,00	KINDER MORGAN INC	USD	3 048,66	3 207,83	0,03
147,00	GOLDCORP INC	CAD	2 579,40	3 171,83	0,03
151,00	BANCHE POPOLARI UNITE SCRL	EUR	2 551,08	3 143,82	0,03
100,00	FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	2 806,20	3 112,20	0,03
53,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 792,15	3 095,20	0,03
205,00	3I GROUP PLC	GBP	2 611,22	3 071,58	0,03
60,00	DEVON ENERGY	USD	3 043,04	3 052,21	0,03
96,00	COMCAST -A- SPL	USD	2 317,76	3 048,94	0,03
88,00	WASHINGTON MUTUAL	USD	3 243,98	3 035,77	0,03
58,00	VOLVO AB	SEK	1 969,12	3 030,64	0,03
518,00	INTESA SANPAOLO SPA - ORD	EUR	2 054,36	3 030,30	0,03
48,00	NOVO NORDISK -B-	DKK	2 201,18	3 029,58	0,03
144,00	IRISH LIFE & PERMANENT PLC	EUR	2 132,54	3 009,60	0,03
100,00	DENSO CORP	JPY	2 635,27	3 004,00	0,03
100,00	BANK OF NEW YORK	USD	2 481,25	2 985,63	0,03
63,00	MACQUARIE BANK LIMITED	AUD	2 485,31	2 972,26	0,03
72,00	TXU CORP	USD	2 749,05	2 959,94	0,03
48,00	TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC	USD	2 313,05	2 944,47	0,03
93,00	CRH PLC	EUR	2 115,63	2 933,22	0,03
151,00	YAHOO INC	USD	4 452,35	2 924,61	0,03
65,00	BANK OF MONTREAL	CAD	2 585,00	2 922,78	0,03
58,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	2 980,91	2 919,68	0,03
65,00	METLIFE	USD	2 565,50	2 908,77	0,03
197,00	SMITHS INDUSTRIES PLC	GBP	2 677,19	2 899,09	0,03
111,00	EUROPEAN AERO DEFENCE	EUR	3 601,17	2 897,10	0,03

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
211,00	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	2 148,00	2 897,03	0,03
45,00	CIE SUISSE REASSURANCE	CHF	2 364,30	2 896,28	0,03
71,00	CDN NATURAL RES LTD	CAD	3 019,61	2 875,63	0,03
83,00	RECKITT BENCKISER PLC	GBP	2 126,74	2 875,28	0,03
88,00	TNT NV	EUR	1 804,14	2 867,04	0,03
44,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2 407,87	2 864,93	0,03
82,00	WALGREEN CO	USD	3 127,37	2 853,66	0,03
84,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	2 383,43	2 852,00	0,03
60,00	STARWOOD HOTELS & RESORTS	USD	2 550,42	2 843,82	0,03
88,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2 725,16	2 841,57	0,03
142,00	BRISTOL MYERS SQUIB	USD	2 768,55	2 834,29	0,03
64,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT -A-	CHF	1 981,93	2 822,97	0,03
140,00	STATOIL ASA	NOK	2 541,65	2 817,77	0,03
25,00	LAFARGE SA	EUR	1 941,24	2 817,50	0,03
50,00	PNC FINL SER	USD	2 330,33	2 807,42	0,03
240,00	NORDEA AB	SEK	1 931,36	2 806,01	0,03
138,00	STAPLES INC	USD	2 470,88	2 794,22	0,03
298,00	CHEUNG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	2 690,67	2 782,28	0,03
358,00	HUTCHINSON WHAMPOA LTD	HKD	2 889,19	2 759,50	0,03
103,00	NEXT PLC	GBP	2 122,16	2 751,76	0,03
86,00	MITTAL STEEL CO NV	EUR	348,18	2 749,42	0,03
59,00	CATERPILLAR INC	USD	2 671,67	2 744,07	0,03
54,00	APACHE CORP	USD	3 161,57	2 723,65	0,03
57,00	DEVELOPERS DIVERS REALTY CRP	USD	2 018,40	2 721,08	0,03
33,00	FEDEX CORP	USD	2 363,20	2 718,28	0,03
38,00	IPSCO INC	CAD	2 618,25	2 713,61	0,03
115,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	1 901,22	2 710,28	0,03
260,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	1 991,41	2 699,37	0,03
73,00	DU PONT DE NEMOURS	USD	2 420,45	2 696,57	0,03
29,00	KBC BANCASSURANCE	EUR	1 946,78	2 694,10	0,03
103,00	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING COMPANY)	USD	2 078,34	2 676,84	0,03
13,00	ZURICH FINL SVCS	CHF	1 902,65	2 649,02	0,03
30,00	CONTINENTAL AG	EUR	1 977,20	2 643,00	0,03
138,00	UPM-KYMMENE CORP	EUR	2 251,54	2 638,56	0,03
184,00	WOOLWORTHS LTD	AUD	2 147,48	2 628,57	0,03
36,00	MICHELIN CIE GENERALE DES ETABL.SA	EUR	1 861,55	2 610,00	0,03
1 137,00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	2 996,20	2 603,73	0,03
23,00	PPR	EUR	1 920,36	2 603,60	0,03
264,00	PORTUGAL TELECOM SA, LISBOA	EUR	2 036,47	2 597,76	0,03
44,00	ACCOR	EUR	1 901,94	2 582,80	0,03
490,00	CENTRICA PLC	GBP	1 710,80	2 578,18	0,03
56,00	CARREFOUR	EUR	2 154,10	2 572,64	0,03
92,00	SOUTHERN CO	USD	2 580,94	2 571,66	0,03
80,00	COMCAST -A	USD	2 002,42	2 568,08	0,03
56,00	GANNETT CO INC	USD	3 238,53	2 567,60	0,03
37,00	HOLCIM LTD-REG	CHF	1 939,23	2 567,58	0,03
36,00	HARTFORD FIN SERV	USD	2 270,07	2 547,42	0,03
49,00	MCGRAW-HILL CO	USD	1 893,46	2 527,57	0,03
78,00	MELLON FINANCIAL CO	USD	2 012,41	2 493,23	0,02
77,00	SUN LIFE FINANCIAL IINC	CAD	2 317,50	2 474,84	0,02
66,00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2 047,42	2 470,38	0,02
116,00	UNILEVER PLC	GBP	2 156,00	2 458,60	0,02
109,00	ALLIED IRISH BANKS	EUR	1 960,04	2 452,50	0,02
239,00	WPP PLC	GBP	2 076,63	2 449,42	0,02
227,00	RINKER GROUP LTD	AUD	2 502,85	2 449,10	0,02
189,00	REED ELSEVIER NV	EUR	2 195,69	2 441,88	0,02
14,00	PERNOD-RICARD	EUR	2 007,81	2 436,00	0,02

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
38,00	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	1 872,62	2 434,28	0,02
45,00	WEYERHAEUSER CO	USD	2 645,30	2 410,99	0,02
362,00	REUTERS GROUP PLC	GBP	1 987,10	2 392,30	0,02
42,00	UNITED PARCEL SVC-B-	USD	2 439,96	2 388,17	0,02
30,00	OMNICOM GRP INC	USD	1 965,00	2 378,34	0,02
136,00	SABMILLER	GBP	2 025,46	2 371,80	0,02
293,00	KONINKLIJKE *AHOLD NV (FORMERLY *AHOLD NV)	EUR	1 921,17	2 361,58	0,02
100,00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2 762,68	2 354,83	0,02
30,00	LINDE AG	EUR	1 811,30	2 347,80	0,02
62,00	HERSHEY FOODS CORP	USD	3 089,98	2 341,49	0,02
100,00	BARRICK GOLD CORP	CAD	2 449,95	2 336,27	0,02
25,00	VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF. INT.	USD	1 734,11	2 303,49	0,02
67,00	NEWMONT MINING CORP	USD	2 409,39	2 294,05	0,02
8,00	SWISSCOM	CHF	2 163,02	2 292,42	0,02
289,00	SMITH&NEPHEW	GBP	2 090,75	2 286,26	0,02
70,00	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	2 644,57	2 284,07	0,02
158,00	AEGON NV	EUR	1 892,33	2 281,52	0,02
38,00	SUNCOR ENERGY	CAD	1 793,12	2 273,07	0,02
104,00	AUTOSTRAD SPA	EUR	2 180,68	2 266,16	0,02
50,00	FANNIE MAE	USD	2 089,60	2 251,92	0,02
60,00	UNION ELECTRICA FENOSA SA	EUR	1 563,80	2 250,00	0,02
64,00	PITNEY BOWES	USD	2 297,59	2 241,81	0,02
84,00	TRANSCANADA CORP	CAD	1 986,36	2 223,03	0,02
39,00	BAKER HUGHES INC	USD	1 876,89	2 208,12	0,02
19,00	SOLVAY	EUR	1 767,87	2 207,80	0,02
117,00	ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	1 651,10	2 204,28	0,02
49,00	YUM BRANDS	USD	1 994,93	2 184,96	0,02
54,00	CHUBB CORP	USD	1 925,04	2 166,72	0,02
282,00	BRAMBLES LTD	AUD	1 802,48	2 162,62	0,02
832,00	TELECOM CORPORATION OF NEWZEALAND LTD	NZD	2 876,28	2 162,14	0,02
869,00	TELSTRA CORP LTD	AUD	2 433,36	2 150,42	0,02
63,00	H J HEINZ CO	USD	1 883,29	2 150,40	0,02
119,00	MEDIOBANCA SPA, MILANO	EUR	1 903,15	2 128,91	0,02
47,00	PRAXAIR INC	USD	1 901,43	2 114,67	0,02
45,00	EXELON CORP	USD	1 893,11	2 112,05	0,02
60,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2 050,76	2 101,69	0,02
56,00	ANHEUSER-BUSCH COS	USD	2 002,08	2 089,41	0,02
92,00	DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	2 009,88	2 082,58	0,02
1 075,00	TELECOM ITALIA-RNC	EUR	2 353,35	2 066,15	0,02
132,00	MOTOROLA	USD	2 372,47	2 058,10	0,02
112,00	PROGRESSIVE CORP	USD	2 404,44	2 057,13	0,02
52,00	ELI LILLY & CO	USD	2 247,98	2 054,53	0,02
58,00	BAXTER INTERNATIONAL	USD	1 853,73	2 040,44	0,02
32,00	DOMINION RESOURCES INC	USD	2 012,07	2 034,57	0,02
185,00	ALCATEL-LUCENT	EUR	1 933,03	2 016,50	0,02
50,00	COSTCO WHSL	USD	1 888,66	2 004,70	0,02
22,00	REGIE RENAULT NATIONALE DES USINES *RENAULT SA	EUR	1 726,75	2 002,00	0,02
142,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 014,75	1 986,80	0,02
50,00	ALTADIS	EUR	1 755,04	1 982,50	0,02
53,00	AUTOMATIC DATA PROC	USD	1 901,51	1 979,49	0,02
23,00	VOLKSWAGEN AG WOLFSBURG	EUR	1 021,12	1 975,47	0,02
38,00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1 864,23	1 958,14	0,02
45,00	CAREMARK RX	USD	1 773,13	1 948,93	0,02
240,00	CADBURY SCHWEPES	GBP	1 942,34	1 946,72	0,02
30,00	FORTUNE BRANDS	USD	1 986,66	1 942,67	0,02
50,00	VALERO ENERGY CORP	USD	2 008,64	1 939,86	0,02
221,00	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	1 872,04	1 925,45	0,02

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
45,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	1 084,32	1 921,95	0,02
104,00	WOLSELEY PLC	GBP	1 822,82	1 903,26	0,02
226,00	COLES GROUP LTD	AUD	1 436,20	1 891,21	0,02
157,00	STORA ENSO OYJ	EUR	1 698,07	1 884,00	0,02
83,00	MASCO	USD	2 046,72	1 880,11	0,02
109,00	QBE INSURANCE GROUP LIMITED	AUD	1 430,25	1 879,65	0,02
38,00	ALLSTATE CORP	USD	1 739,12	1 876,30	0,02
43,00	TARGET CORP	USD	1 930,69	1 860,35	0,02
10,00	UNIBAIL HOLDING	EUR	1 181,77	1 851,00	0,02
31,00	WELLPOINT INC	USD	1 836,06	1 849,91	0,02
200,00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	1 780,59	1 824,04	0,02
773,00	LEGAL&GENERAL GROUP PLC	GBP	1 262,13	1 807,02	0,02
79,00	EBAY INC	USD	2 652,00	1 801,49	0,02
82,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2 135,89	1 790,92	0,02
54,00	ANADARKO PETROLEUM	USD	1 957,71	1 782,19	0,02
108,00	LIBERTY MEDIA-INTERACTIVE A	USD	1 650,06	1 766,62	0,02
41,00	ORKLA ASA	NOK	1 348,85	1 762,76	0,02
61,00	BED BATH & BEYOND INC	USD	2 045,42	1 762,48	0,02
135,00	TALISMAN ENERGY	CAD	1 688,77	1 741,94	0,02
123,00	STMICROELECTRONICS	EUR	1 698,64	1 730,61	0,02
300,00	MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	2 719,99	1 724,12	0,02
46,00	CARNIVAL CORP	USD	1 931,60	1 711,07	0,02
72,00	LOWE'S COM INC	USD	1 855,13	1 700,83	0,02
72,00	HALLIBURTON CO	USD	1 802,03	1 695,37	0,02
82,00	FINMECCANICA SPA	EUR	1 235,09	1 683,46	0,02
103,00	NEWS CORP LTD -SPONS ADR PRF	USD	1 342,74	1 677,81	0,02
15,00	HENKEL KGAA	EUR	1 153,13	1 672,20	0,02
802,00	MACQUARIE INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	1 615,88	1 658,65	0,02
143,00	HANSON PLC	GBP	1 216,82	1 635,35	0,02
22,00	LIBERTY MEDIA HOLD-CAP SER A	USD	1 292,17	1 634,67	0,02
40,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX SA	EUR	866,50	1 632,40	0,02
269,00	AMP LTD	AUD	1 438,33	1 623,97	0,02
65,00	ANALOG DEVICES INC	USD	1 954,99	1 620,26	0,02
32,00	PEUGEOT SA	EUR	1 709,67	1 606,40	0,02
53,00	DOW CHEMICAL	USD	1 970,49	1 605,29	0,02
113,00	CORNING INC	USD	1 846,64	1 603,33	0,02
145,00	SANDVIK AB	SEK	1 045,55	1 598,88	0,02
176,00	MEDIASET SPA	EUR	1 689,20	1 582,24	0,02
69,00	ALPHA CREDIT BANK	EUR	1 130,64	1 580,10	0,02
91,00	CA INC	USD	2 050,64	1 563,08	0,02
50,00	PETRO-CANADA	CAD	1 588,79	1 555,88	0,02
31,00	INTERBREW SA	EUR	959,34	1 548,14	0,02
20,00	SIMON PROP GRP-PRD	USD	1 175,48	1 536,27	0,02
141,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1 112,75	1 505,88	0,01
31,00	HYPO REAL ESTATE HOLDING	EUR	1 364,57	1 479,94	0,01
63,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	2 169,33	1 462,91	0,01
16,00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA GBL	EUR	1 205,19	1 456,80	0,01
127,00	PEARSON	GBP	1 262,65	1 454,26	0,01
54,00	STARBUCKS CORP	USD	1 115,11	1 450,48	0,01
24,00	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	USD	996,06	1 421,82	0,01
31,00	FIRSTENERGY CORP	USD	1 229,13	1 417,59	0,01
27,00	ADECCO SA	CHF	1 116,25	1 396,42	0,01
388,00	KINGFISHER PLC	GBP	1 394,02	1 373,48	0,01
56,00	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	940,16	1 357,27	0,01
47,00	COMMERZBANK AG	EUR	926,35	1 355,95	0,01
43,00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	932,64	1 340,89	0,01
39,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 214,58	1 338,00	0,01

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
16,00	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	954,23	1 303,20	0,01
74,00	KROGER CO	USD	1 174,74	1 294,64	0,01
459,00	BCP R	EUR	965,35	1 285,20	0,01
24,00	HARLEY DAVIDSON INC	USD	1 010,81	1 282,58	0,01
144,00	EXPERIAN GROUP LTD-W/I	GBP	1 038,25	1 281,31	0,01
56,00	ALCOA INC	USD	1 273,48	1 274,45	0,01
542,00	CABLE AND WIRELESS	GBP	1 283,10	1 269,03	0,01
44,00	KEYCORP	USD	1 201,28	1 268,96	0,01
34,00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1 132,69	1 259,03	0,01
22,00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1 023,36	1 240,44	0,01
286,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	1 030,67	1 231,02	0,01
35,00	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	1 103,51	1 221,50	0,01
82,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	908,50	1 202,65	0,01
36,00	BELGACOM SA	EUR	1 024,59	1 201,32	0,01
43,00	SYSCO CORP	USD	1 185,10	1 198,71	0,01
31,00	MCKESSON HBOC INC	USD	1 169,25	1 191,90	0,01
92,00	XEROX CORP	USD	1 005,15	1 182,57	0,01
108,00	DNB NOR ASA	NOK	942,98	1 164,13	0,01
93,00	ALLIANCE BOOTS PLC	GBP	1 201,01	1 156,04	0,01
16,00	DEERE & CO	USD	925,15	1 153,54	0,01
37,00	VIACOM INC-CLASS B	USD	1 283,22	1 151,26	0,01
50,00	REALOGY CORP-W/I	USD	1 024,13	1 149,66	0,01
29,00	CARNIVAL	GBP	1 283,62	1 113,94	0,01
31,00	PG&E CORP (HOLDING COMPANY)	USD	897,97	1 112,68	0,01
54,00	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	924,75	1 096,20	0,01
56,00	FIRST DATA CORP	USD	1 043,07	1 083,78	0,01
36,00	INGERSOLL-RAND-A	USD	1 147,35	1 068,27	0,01
47,00	WESFARMERS LTD	AUD	1 174,56	1 054,62	0,01
15,00	UNION PACIFIC	USD	841,98	1 046,75	0,01
97,00	ALCATEL-LUCENT ADR	USD	1 179,28	1 046,02	0,01
30,00	COACH INC	USD	826,09	977,36	0,01
28,00	AFLAC INC	USD	982,93	976,76	0,01
157,00	LADBROKES PLC	GBP	1 988,05	974,62	0,01
40,00	WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	999,80	971,30	0,01
20,00	METRO AG	EUR	841,06	966,20	0,01
38,00	DUKE ENERGY CORP	USD	876,41	957,02	0,01
603,00	ITV PLC	GBP	1 037,20	953,17	0,01
56,00	WESTERN UNION CO-W/I	USD	868,26	952,13	0,01
72,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1 390,70	938,05	0,01
22,00	STRYKER CORP	USD	931,92	919,44	0,01
59,00	ELECTROLUX AB	SEK	479,05	895,77	0,01
33,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC	USD	850,28	889,41	0,01
24,00	SLM CORP	USD	985,00	887,64	0,01
38,00	GENERAL MOTORS CORP	USD	1 076,50	885,27	0,01
18,00	CARDINAL HEALTH	USD	864,52	879,49	0,01
144,00	HOME RETAIL GROUP	GBP	877,96	876,29	0,01
37,00	CBS CORP-CLASS B	USD	692,14	874,88	0,01
30,00	FED DEPARTMENT STORE	USD	886,86	867,48	0,01
84,00	OPTION NV	EUR	863,68	865,20	0,01
31,00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	1 164,24	859,49	0,01
36,00	CVS CORPORATION	USD	861,75	843,86	0,01
28,00	AMAZON.COM INC	USD	1 035,72	837,89	0,01
40,00	DR HORTON INC	USD	1 191,70	803,55	0,01
21,00	ELECTRONIC ARTS	USD	992,81	802,00	0,01
53,00	THOMSON SA	EUR	1 015,94	784,93	0,01
13,00	ZIMMER HLDGS INC	USD	841,05	772,71	0,01
15,00	GENZYME CORP	USD	847,20	700,49	0,01

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
59,00	HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	606,68	699,62	0,01
37,00	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	632,13	688,85	0,01
16,00	AMERIPRISE FINANCIAL INC-W/I	USD	456,78	661,28	0,01
111,00	FORD MOTOR COMPANY	USD	938,05	632,17	0,01
13,00	EMBARQ CORP-W/I	USD	443,97	518,17	0,01
51,00	BURBERRY GROUP PLC	GBP	315,37	488,62	0,00
26,00	EXPEDIA INC	USD	484,35	413,67	0,00
20,00	AVIS BUDGET GROUP INC	USD	1 293,94	328,97	0,00
10,00	IDEARC INC	USD	198,03	217,27	0,00
267,00	SYDNEY ROADS GROUP	AUD	183,21	210,66	0,00
5,00	ACCO BRANDS CORP-W/I	USD	101,02	100,37	0,00
4,00	LIVE NATION	USD	35,73	67,95	0,00
18 496,00	ROLLS-ROYCE GROUP-B SHR ENT	GBP	27,76	27,46	0,00
1,00	GROUPE BRUX LAMBERT-STR VVPR	EUR	0,00	0,02	0,00
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>			<b>5 493 560,89</b>	<b>5 409 510,54</b>	<b>53,55</b>
500 000,00	BK NED GEMEENTEN 2.625% 15/02/2007	USD	393 263,77	377 886,49	3,75
240 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% BTAN 12/01/2009	EUR	240 224,06	238 245,60	2,36
230 000,00	GERMANY(FED REP) 3.25% BDS 17/04/2009	EUR	227 994,30	226 865,10	2,25
232 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 3% 12/01/2011	EUR	226 084,33	224 163,04	2,22
200 000,00	ITALY(REP OF) 2.5% BTP 15/06/2008	EUR	196 573,69	196 179,99	1,94
190 000,00	GERMANY(FED REP) 3.5% 8/04/2011	EUR	188 782,30	186 954,30	1,85
166 000,00	ITALY(REP OF) 5.25% BTP 1/11/2029	EUR	187 023,90	186 442,90	1,85
170 000,00	GERMANY(FED REP) 4.5% 4/01/2013	EUR	177 257,50	175 168,00	1,73
155 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BOT 15/06/2009	EUR	155 239,15	154 384,65	1,53
150 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BDS 15/09/2011	EUR	149 318,40	148 413,00	1,47
140 000,00	GERMANY(FED REP) 3% BDS 14/03/2008	EUR	138 788,72	138 573,40	1,37
142 000,00	GERMANY(FED REP) 3.5% 4/01/2016	EUR	139 009,10	137 377,90	1,36
122 000,00	GERMANY(FED REP) 4.75% BDS 4/07/2028	EUR	138 305,96	133 469,22	1,32
140 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.25% OAT 25/04/2016	EUR	133 741,56	132 283,20	1,31
130 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% 25/04/2013	EUR	131 810,20	130 452,40	1,29
130 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 15/01/2010	EUR	127 840,85	126 613,50	1,25
110 000,00	GERMANY(FED REP) 4.25% BDS 4/07/2014	EUR	117 011,73	112 138,40	1,11
111 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% BTP 1/02/2019	EUR	111 986,49	111 406,26	1,10
109 000,00	GERMANY(FED REP) 3.25% BDS 9/04/2010	EUR	108 273,66	106 879,95	1,06
98 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% BTP 1/02/2015	EUR	100 548,32	99 093,68	0,98
90 000,00	FRANCE(GOVT OF) 5.25% OAT 25/04/2008	EUR	93 325,76	91 504,80	0,91
90 000,00	GERMANY(FED REP) 2% NTS 15/06/2007	EUR	89 521,28	89 327,70	0,88
88 000,00	ITALY(REP OF) 4.25% 1/08/2013	EUR	90 279,26	89 141,36	0,88
86 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4% 25/10/2038	EUR	88 067,26	84 570,68	0,84
70 000,00	FRANCE (GOVT OF) 5.5% 25/04/2029	EUR	86 272,64	84 093,80	0,83
74 000,00	GERMANY(FED REP) 4.75% 4/07/2034	EUR	86 667,84	82 085,24	0,81
77 000,00	NETHERLANDS KING 3.25% BDS 15/07/2015	EUR	74 622,62	73 131,52	0,72
75 000,00	NETHERLANDS KING 3% BDS 15/01/2010	EUR	73 512,35	73 104,75	0,72
65 000,00	ITALY(REP OF) 5% BTP 01/08/2034	EUR	72 771,91	71 336,20	0,71
70 000,00	FRANCE (GOVT OF) 3.75% 25/04/2021	EUR	69 682,32	67 749,50	0,67
68 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BTP 01/08/2021	EUR	65 123,12	64 164,80	0,64
60 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5% BDS 28/09/2012	EUR	64 970,67	63 216,60	0,63
65 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.7% 20/07/2015	EUR	63 421,30	62 897,90	0,62
60 000,00	ITALY(REP OF) 5% BTP 01/02/2012	EUR	65 547,33	62 743,20	0,62
60 000,00	FRANCE(GOVT OF) 4.25% OAT 25/04/2019	EUR	62 367,75	61 395,60	0,61
47 000,00	GERMANY(FED REP) 6.25% BDS 4/01/2024	EUR	60 519,83	59 564,04	0,59
58 000,00	FRANCE(GOVT OF) 4% OAT 25/04/2014	EUR	58 701,85	58 174,58	0,58
60 000,00	ITALY(REP OF) 3.75% BTP 01/08/2016	EUR	58 760,40	58 106,40	0,58
51 000,00	BELGIUM KINGDOM 3.75% W/ISS 28/09/2015	EUR	51 251,93	50 156,46	0,50
45 000,00	NETHERLANDS KING 5.25% BDS 15/7/2008	EUR	46 276,65	45 877,05	0,45
39 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 5% OLO 28/03/2035	EUR	44 457,77	44 595,72	0,44

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
45 000,00	HELLENIC REPUBLIC 2.9% 21/06/2008	EUR	44 456,85	44 340,30	0,44
45 000,00	NETHERLANDS KING 2.75% 15/04/2009	EUR	44 113,95	43 887,60	0,43
38 000,00	AUSTRIA(REP OF) 5% BDS 15/7/2012	EUR	40 879,36	39 964,22	0,40
36 000,00	AUSTRIA(REP OF) 4.3% BDS 15/07/2014	EUR	37 123,24	36 804,24	0,36
35 000,00	AUSTRIA(REP OF) 5.25% BDS 4/1/2011	EUR	37 151,45	36 708,00	0,36
31 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.1% 20/04/2010	EUR	31 116,44	30 174,16	0,30
30 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.9% 08/20/2011	EUR	30 135,30	29 805,60	0,30
30 000,00	BELGIUM (KINGDOM) 4% OLO 28/03/2022	EUR	30 016,80	29 767,80	0,29
25 000,00	GERMANY(FED REP) 5% BDS 4/01/2012	EUR	26 479,00	26 202,00	0,26
25 000,00	HELLENIC REPUBLIC 4.6% 20/05/2013	EUR	26 076,00	25 706,75	0,25
26 000,00	NETHERLANDS KING 3.75% BDS 15/01/2023	EUR	25 025,90	25 081,68	0,25
25 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.25% 21/06/2007	EUR	25 347,39	24 932,50	0,25
25 000,00	HELLENIC REPUBLIC 3.4% 21/06/2009	EUR	24 799,00	24 656,50	0,24
25 000,00	FRENCH TREASURY NOTE 3% 1/12/2010	EUR	24 478,35	24 369,50	0,24
23 000,00	AUSTRIA(REP OF) 3.5% BDS 15/09/2021	EUR	22 059,50	21 601,83	0,21
20 000,00	AUSTRIA(REP OF) 4.65% BDS 15/01/2018	EUR	21 442,20	21 158,80	0,21
20 000,00	FRANCE(GOVT OF) 5% OAT 25/04/2012	EUR	21 904,13	21 014,00	0,21
20 000,00	BELGIUM(KINGDOM) 4.25% OLO 28/09/2014	EUR	20 695,20	20 383,00	0,20
16 000,00	HELLENIC REPUBLIC 5.9% 22/10/2022	EUR	18 662,72	18 815,20	0,19
15 000,00	HELLENIC REPUBLIC 6.5% 22/10/2019	EUR	18 600,50	18 231,30	0,18
13 000,00	NETHERLANDS KING 5.5% BDS 15/01/2028	EUR	16 382,92	15 552,03	0,15
15 000,00	GREECE(REPUBLIC OF) 4.5% BDS 20/09/2037	EUR	14 787,00	15 099,00	0,15
15 000,00	NETHERLANDS KING 4% BDS 15/01/2037	EUR	15 287,25	14 791,65	0,15
10 000,00	HELLENIC REPUBLIC 5.25% 18/05/2012	EUR	11 198,61	10 562,30	0,10
10 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 1/06/2007	EUR	10 142,00	9 971,70	0,10
<b>Obbligazioni a tasso variabile / Obligations à taux variable</b>			<b>729 608,57</b>	<b>730 782,98</b>	<b>7,23</b>
500 000,00	LBK SCHLES-HOL GIR FRN MTN SNR 29/05/2007	USD	377 848,07	379 242,98	3,75
350 000,00	ITALY(REP OF) FRN CCT 1/04/2009	EUR	351 760,50	351 540,00	3,48
<b>Obbligazioni zero cedula / Obligations zéro coupon</b>			<b>294 951,00</b>	<b>297 476,99</b>	<b>2,94</b>
300 000,00	ITALY(REP OF) 0% BDS 30/03/2007	EUR	294 951,00	297 476,99	2,94
<b>Quote di OICR / Parts d'OPC</b>			<b>44 426,41</b>	<b>45 107,04</b>	<b>0,45</b>
420,00	STANDARD & POOR'S DEPOSITORY RECEIPTS TRUST UNITS-	USD	44 426,41	45 107,04	0,45
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>8 248 224,99</b>	<b>8 416 968,56</b>	<b>83,32</b>

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

### IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES AL 31 DICEMBRE 2006 ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES AU 31 DECEMBRE 2006

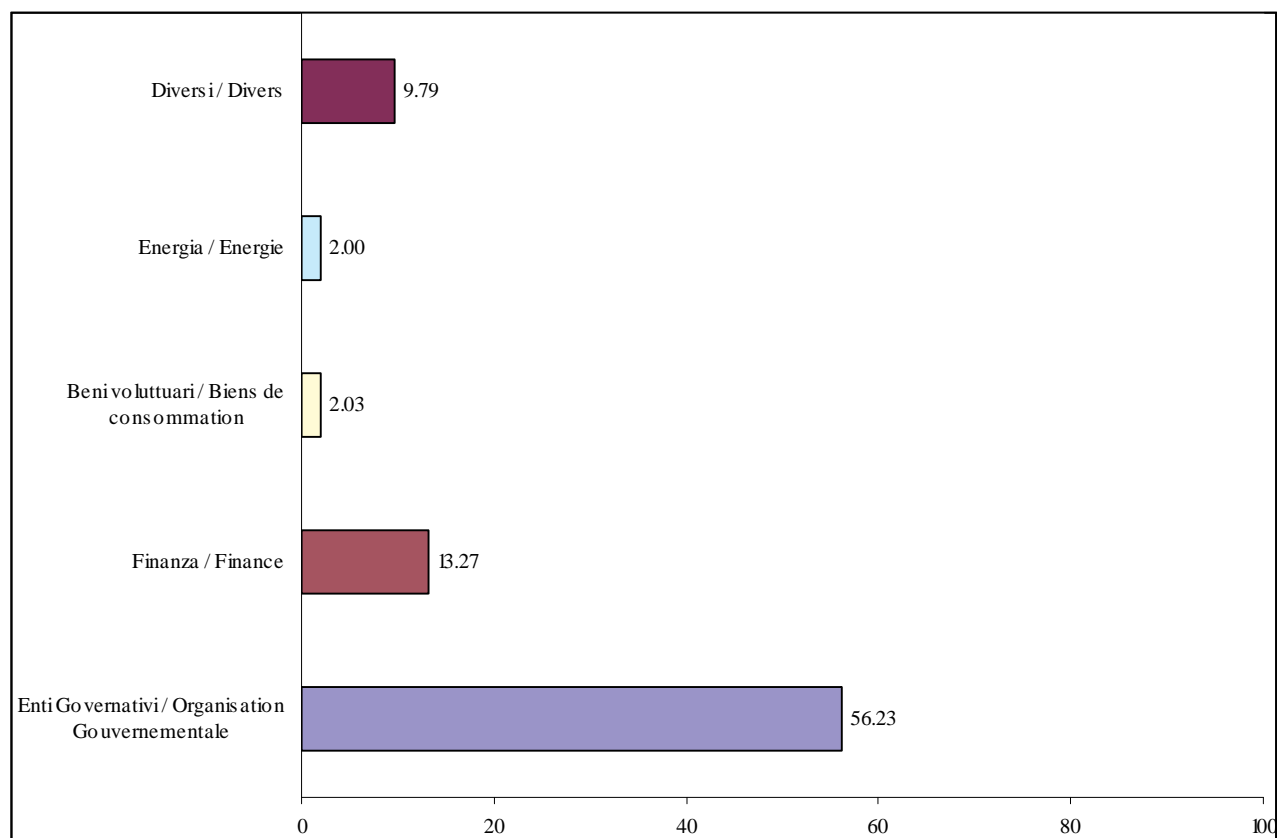
Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>33 909,77</b>	<b>3 103 981,97</b>
50	18,00	Achat	CHI S&P 500 EMI	16/03/2007	1 428,40	USD	1 023,77	974 906,15
10	1,00	Achat	H-K HANG SENG M	31/01/2007	20 018,00	HKD	676,71	19 519,38
10 000	14,00	Achat	OSA NIKKEI300	09/03/2007	336,7	JPY	15 554,62	300 005,57
20	8,00	Achat	CHI NASDAQ 100	16/03/2007	1 775,00	USD	(5 126,46)	215 371,78
100	4,00	Achat	OMX INDEX F	26/01/2007	1 153,50	SEK	434,42	51 133,15
1	1,00	Achat	ASX MINI S&P/MI	16/03/2007	41 755,00	EUR	555,00	41 755,00
10 000	1,00	Achat	NAG JAPAN TOPIX	09/03/2007	1 682,50	JPY	4 900,60	107 081,20
10	1,00	Achat	DJ EURO STOXX 50	16/03/2007	4 157,00	EUR	780,00	41 570,00
10	34,00	Achat	STO DJ EURO STO	16/03/2007	3 707,00	EUR	14 510,00	1 260 380,00
10	1,00	Achat	LON FTSE 100 IN	16/03/2007	6 216,00	GBP	601,11	92 259,74

## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006

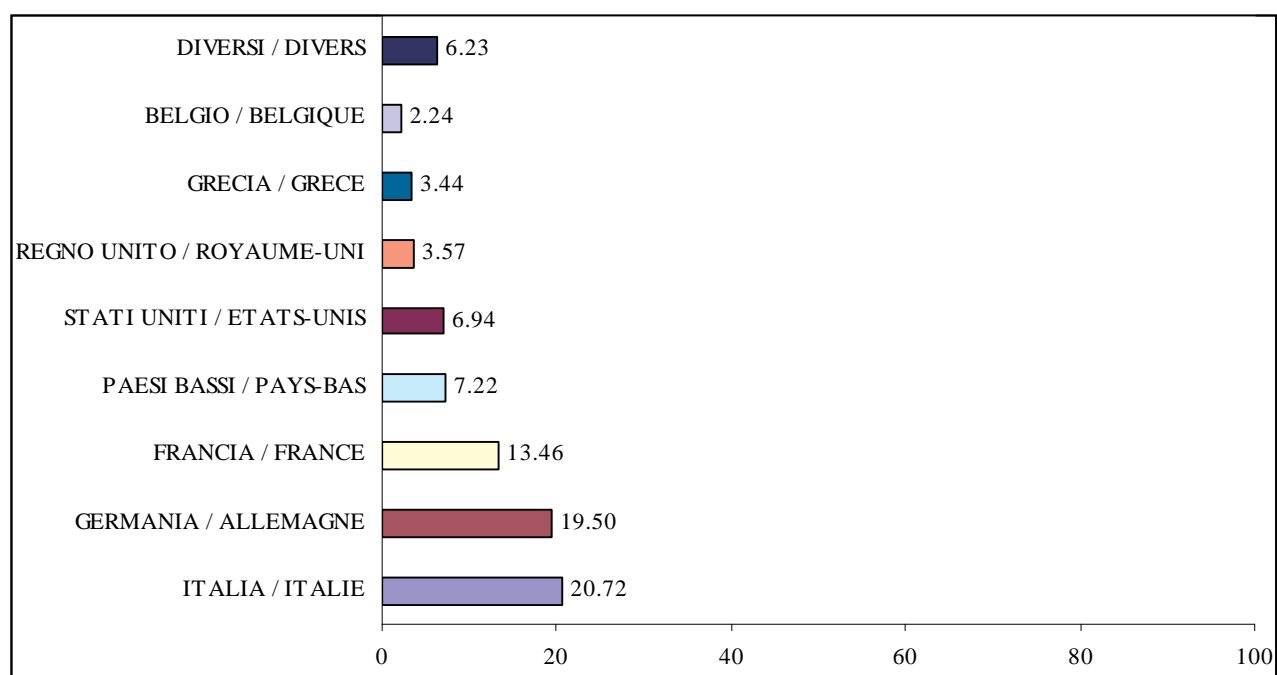
### CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	56,23
Finanza / Finance	13,27
Beni voluttuari / Biens de consommation	2,03
Energia / Energie	2,00
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	1,60
Salute / Santé	1,58
Materie prime / Matières premières	1,57
Industria / Industrie	1,55
Informatica / Technologies de l'information	1,53
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	0,98
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	0,98
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>83,32</b>



## ROSSINI LUX FUND — BILANCIATO

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
ITALIA / ITALIE	20,72
GERMANIA / ALLEMAGNE	19,50
FRANCIA / FRANCE	13,46
PAESI BASSI / PAYS-BAS	7,22
STATI UNITI / ETATS-UNIS	6,94
REGNO UNITO / ROYAUME-UNI	3,57
GRECIA / GRECE	3,44
BELGIO / BELGIQUE	2,24
DIVERSI / DIVERS	6,23
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>83,32</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO DOLLARI

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	150 930,68
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	18 747 765,68
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	230 488,16
Altre attività / Autres actifs	97,99
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>19 129 282,51</b>

---

#### **Passivo / Passifs**

---

Scoperti bancari / Découverts bancaires	0,00
Perdite non realizzate su contratti futures (Nota 2k) / Pertes non réalisées sur contrats futures (Note 2k)	(521,37)
Interessi da pagare / Intérêts à payer	0,00
Altre passività / Autres passifs	(81 049,65)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(81 571,02)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>19 047 711,49</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO DOLLARI

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>21 878 426,10</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	948 773,03
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	4 246,32
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>953 019,35</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(264 624,95)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(20 355,72)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(9 739,80)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(484,74)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(25 143,21)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(320 348,42)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>632 670,93</b>
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	(350 575,13)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(2 352 993,26)
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	(640,59)
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>(2 071 538,05)</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	8 508 054,92
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(9 267 231,48)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>19 047 711,49</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO DOLLARI

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	19 047 711,49

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	193 432,855 113,10
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	185 542,894 102,65

---

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO DOLLARI

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>19 895 616,44</b>	<b>18 747 765,68</b>	<b>98,42</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>316 536,25</b>	<b>304 149,03</b>	<b>1,60</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>316 536,25</b>	<b>304 149,03</b>	<b>1,60</b>
400 000,00	RABOBANK NEDERLAND 5.125% MTN 27/09/2010	USD 316 536,25	304 149,03	1,60
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>19 579 080,19</b>	<b>18 443 616,65</b>	<b>96,82</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>19 579 080,19</b>	<b>18 443 616,65</b>	<b>96,82</b>
1 656 000,00	USA TREASURY NTS 2.625% NTS 15/05/2008	USD 1 306 517,91	1 218 443,78	6,37
1 550 000,00	USA TREASURY NTS 4.75% NTS 15/11/2008	USD 1 250 460,89	1 174 045,81	6,16
1 385 000,00	USA TREASURY NTS 5.625% NTS 15/05/2008	USD 1 159 488,29	1 060 021,54	5,57
1 406 000,00	USA TREASURY NTS 3% NTS 15/02/2009	USD 1 046 289,60	1 028 049,20	5,40
1 240 000,00	USA TREASURY NTS 4.125% NTS 15/05/2015	USD 979 383,89	903 051,76	4,74
1 200 000,00	USA TREASURY BILLS 4% TB 15/03/2010	USD 972 284,22	891 020,36	4,68
1 110 000,00	USA TREASURY BDS 6% BDS 15/08/2009	USD 951 206,17	867 334,55	4,55
815 000,00	USA TREASURY BDS 8.125% BDS 15/08/2019	USD 855 779,04	807 651,31	4,24
798 000,00	USA TREASURY BDS 8% BDS 15/11/2021	USD 850 669,17	802 363,24	4,21
1 050 000,00	USA TREASURY NTS 3.875% NTS 15/05/2009	USD 801 049,37	780 701,86	4,10
980 000,00	USA TREASURY NTS 5.75% NTS 15/08/2010	USD 829 657,53	768 920,79	4,04
930 000,00	USA TREASURY NTS 6.5% NTS 15/02/2010	USD 797 764,93	740 981,45	3,89
770 000,00	USA TREASURY BDS 6.5% BD 15/11/2026	USD 762 226,67	701 563,34	3,68
950 000,00	USA TREASURY NTS 4.25% NTS 15/11/2014	USD 722 510,16	698 964,85	3,67
870 000,00	USA TREASURY BDS 4.5% NTS 15/02/2016	USD 654 284,39	649 314,98	3,41
740 000,00	USA TREASURY BDS 6.25% BDS 15/8/2023	USD 676 906,67	646 013,57	3,39
850 000,00	USA TREASURY NTS 3.875% NTS 15/02/2013	USD 629 873,68	617 016,27	3,24
750 000,00	USA TREASURY NTS 4.25% NTS 15/11/2013	USD 590 647,59	553 799,34	2,91
580 000,00	USA TREASURY NTS 4.75% TSY NTS 31/03/2011	USD 450 123,87	440 617,91	2,31
550 000,00	USA TREASURY NTS 5.125% NTS 30/06/2011	USD 436 803,20	424 146,29	2,23
550 000,00	KFW 3.25% 16/07/2007	USD 450 461,22	412 642,10	2,17
555 000,00	USA TREASURY NTS 4.25% NTS 15/08/2015	USD 441 536,25	407 336,71	2,14
380 000,00	USA TREASURY BDS 6.125% BDS 15/11/2027	USD 351 874,05	334 370,61	1,76
455 000,00	USA TREASURY BDS 4.5% DEB 15/02/2036	USD 346 473,58	328 149,32	1,72
365 000,00	USA TREASURY BDS 5.375% BDS 15/02/2031	USD 307 640,81	296 542,26	1,56
360 000,00	USA TREASURY BDS 5.25% BDS 15/02/2029	USD 308 945,88	286 389,26	1,50
300 000,00	USA TREASURY NTS 5.5% NTS 15/02/2008	USD 252 049,00	228 788,53	1,20
250 000,00	USA TREASURY NTS 5% NTS 15/08/2011	USD 197 021,51	192 268,61	1,01
150 000,00	USA TREASURY BDS 7.5% BDS 15/11/2016	USD 150 538,25	138 253,90	0,73
60 000,00	USA TREASURY NTS 4.375% NT 15/08/2012	USD 48 612,40	44 853,15	0,24
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>19 895 616,44</b>	<b>18 747 765,68</b>	<b>98,42</b>

**ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO DOLLARI**

---

**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES  
AL 31 DICEMBRE 2006  
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES  
AU 31 DECEMBRE 2006**

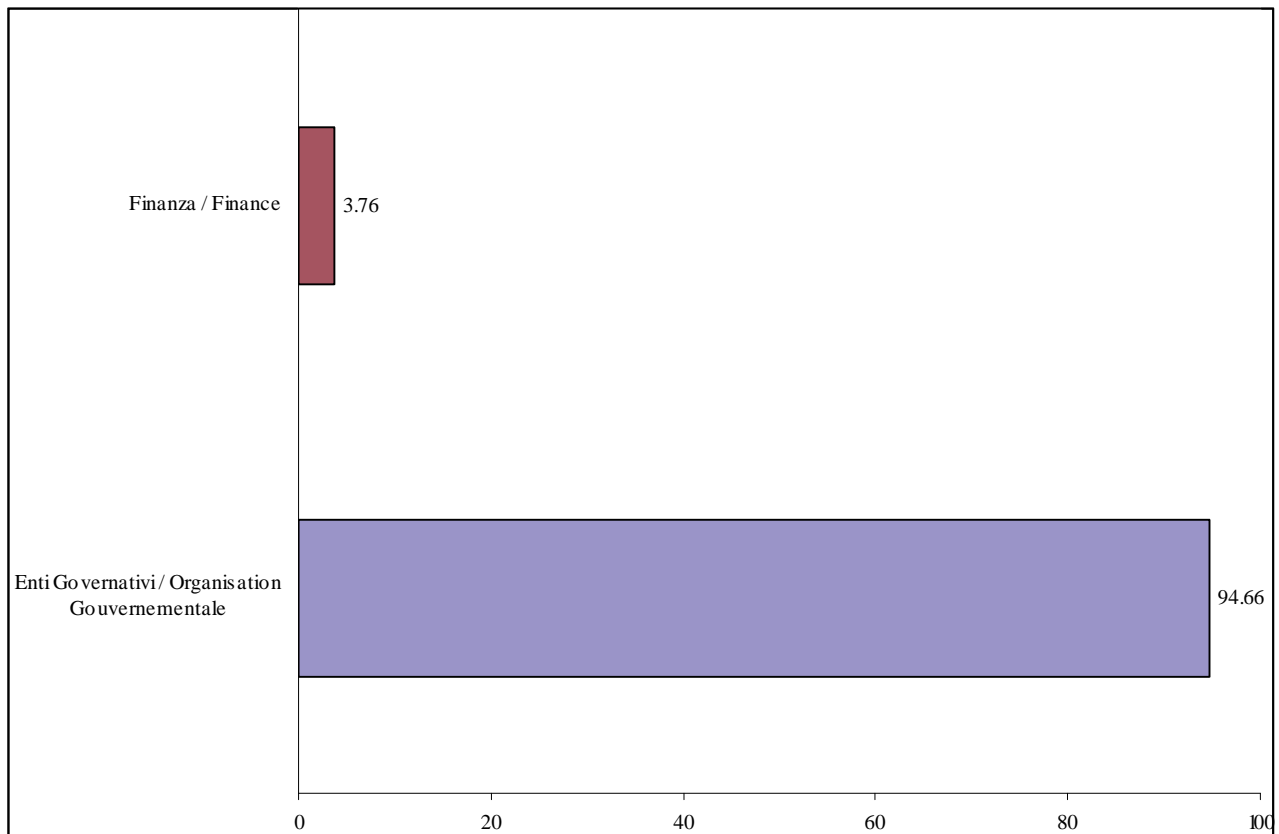
Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>(521,37)</b>	<b>154 727,37</b>
200 000	1,00	Achat	CHI US 2 Y T-NO	04/04/2007	102.015%	USD	(521,37)	154 727,37

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO DOLLARI

---

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E PER VALUTA DI EMISSIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET PAR DEVISE D'EMISSION DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

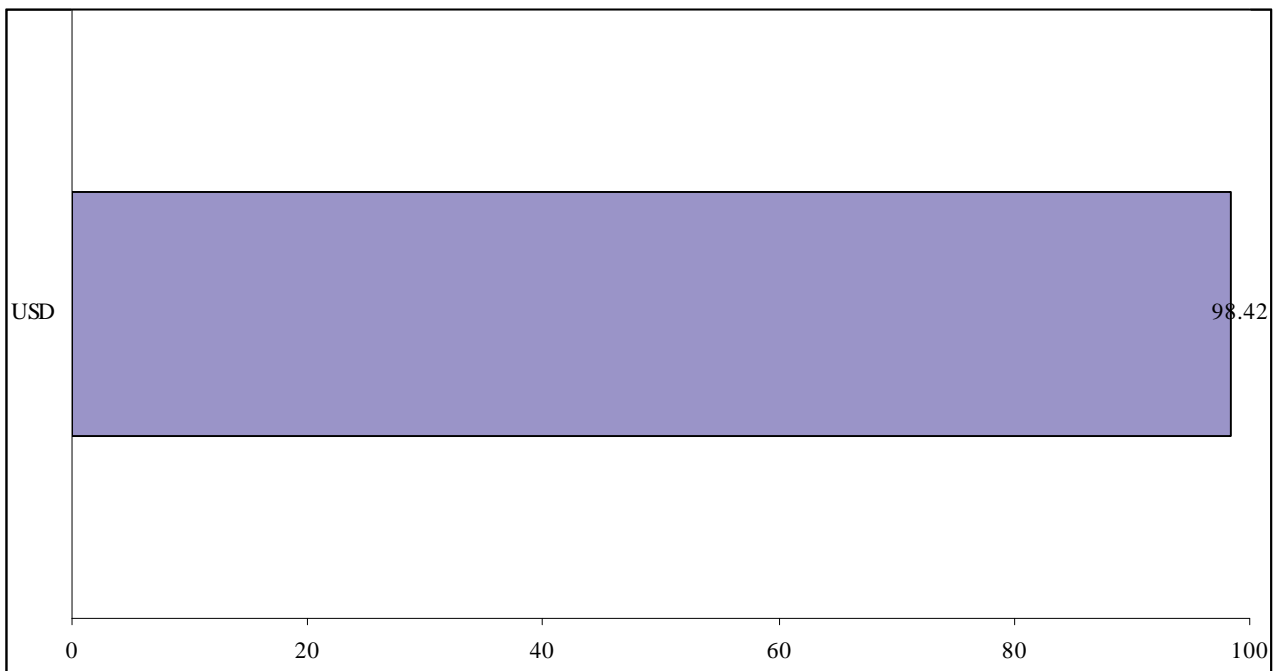
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	94,66
Finanza / Finance	3,76
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>98,42</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO DOLLARI

---

Classificazione per valuta di emissione Classification par devise d'émission	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
USD	98,42
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>98,42</b>



## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	1 157 350,49
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	90 881 077,64
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	11 220,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	6 084,32
Altre attività / Autres actifs	305 776,60
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>92 361 509,05</b>

---

#### **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	(649 228,03)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(649 228,03)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>91 712 281,02</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>62 246 480,10</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	1 959 200,02
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	44 063,46
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>2 003 263,48</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(1 601 522,97)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(80 076,18)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(40 277,23)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(1 356,22)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(109 250,13)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(1 832 482,73)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>170 780,75</b>
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	3 603 569,72
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	9 215 099,93
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	(17 960,50)
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>12 971 489,90</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	75 526 842,14
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(59 032 531,12)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>91 712 281,02</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	91 712 281,02

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	537 481,240 115,81
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	664 910,931 137,93

---

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>76 068 579,64</b>	<b>90 881 077,64</b>	<b>99,10</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>76 068 579,64</b>	<b>90 881 077,64</b>	<b>99,10</b>
<b>Azioni / Actions</b>		<b>76 010 986,09</b>	<b>90 808 016,78</b>	<b>99,02</b>
55 725,00	TOTAL SA	EUR 2 831 744,38	3 045 371,25	3,27
149 492,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR 1 616 198,80	2 113 816,88	2,30
122 324,00	TELEFONICA DE ESPANA SA	EUR 1 601 664,37	1 971 862,88	2,15
22 910,00	BNP PARIBAS	EUR 1 551 334,96	1 893 511,50	2,06
72 796,00	ENI SPA	EUR 1 656 582,69	1 854 842,08	2,02
26 305,00	SANOFI AVENTIS	EUR 1 868 950,39	1 840 034,75	2,01
11 104,00	ALLIANZ SE	EUR 1 335 588,04	1 718 455,04	1,87
91 029,00	BCO BILBAO VIZCAYA SA	EUR 1 400 219,56	1 660 368,96	1,81
15 705,00	E.ON	EUR 1 286 850,73	1 614 945,15	1,76
21 395,00	SIEMENS AG N	EUR 1 440 304,27	1 607 620,30	1,75
103 478,00	NOKIA OYJ	EUR 1 516 513,06	1 601 839,44	1,75
46 964,00	ING GROEP NV	EUR 1 333 967,94	1 577 520,76	1,72
14 401,00	DEUTSCHE BANK AG	EUR 1 179 142,31	1 459 397,34	1,59
212 300,00	UNICREDITO ITALIANO SPA GENOVA	EUR 1 151 340,45	1 409 672,00	1,54
42 125,00	AXA	EUR 1 047 874,00	1 291 973,75	1,41
51 261,00	ABN AMRO HOLDING NV	EUR 1 104 552,40	1 248 205,35	1,36
9 047,00	SOCIETE GENERALE	EUR 945 167,64	1 163 444,20	1,27
14 710,00	B.A.S.F.	EUR 902 514,56	1 086 333,50	1,18
22 860,00	DAIMLER CHRYSLER	EUR 918 649,98	1 069 848,00	1,17
49 767,00	UNILEVER NV-CVA	EUR 923 981,80	1 030 176,90	1,12
25 657,00	SUEZ	EUR 677 589,90	1 006 524,11	1,10
126 006,00	ENEL ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA SPA	EUR 895 532,39	984 736,89	1,07
29 975,00	FORTIS	EUR 782 399,73	968 792,00	1,06
69 892,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR 996 980,93	967 305,28	1,05
11 292,00	RWE AG	EUR 678 787,78	942 882,00	1,03
22 504,00	SAP AG	EUR 845 131,21	906 011,04	0,99
43 151,00	FRANCE TELECOM	EUR 897 227,01	904 013,45	0,99
29 596,00	ROY.PHILIPS ELECTR	EUR 715 879,28	845 557,72	0,92
28 433,00	VIVENDI SA	EUR 743 949,38	841 901,13	0,92
6 394,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR 685 276,57	833 905,48	0,91
24 398,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA TRIESTE	EUR 659 013,03	811 721,46	0,89
18 164,00	BAYER AG	EUR 574 779,70	738 548,24	0,81
15 317,00	CARREFOUR	EUR 649 334,13	703 662,98	0,77
6 123,00	DANONE	EUR 544 752,25	702 920,40	0,77
63 990,00	KONINGLIJKE KPN NV	EUR 559 714,49	689 172,30	0,75
18 655,00	ENDESA-EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDA	EUR 427 171,12	668 408,65	0,73
60 334,00	ALCATEL-LUCENT	EUR 596 072,23	657 640,60	0,72
45 150,00	AEGON NV	EUR 582 992,70	651 966,00	0,71
19 489,00	IBERDROLA I SA BILBAO	EUR 474 169,99	645 475,68	0,70
9 961,00	CIE DE SAINT GOBAIN, COURBEVOIE	EUR 528 432,27	634 017,65	0,69
26 598,00	DEUTSCHE POST AG	EUR 554 673,39	607 498,32	0,66
102 817,00	INTESA SANPAOLO SPA - ORD	EUR 458 077,12	601 479,45	0,66
18 656,00	MITTAL STEEL CO NV	EUR 334 892,70	596 432,32	0,65
259 665,00	TELECOM ITALIA SPA	EUR 674 033,22	594 632,85	0,65
22 167,00	REPSOL SA, MADRID	EUR 508 287,98	580 775,40	0,63
7 259,00	L'OREAL	EUR 480 482,75	550 958,10	0,60

## 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	
2 994,00	AIR LIQUIDE	EUR	431 901,43	538 620,60	0,59
5 552,00	VINCI SA	EUR	418 300,43	537 433,60	0,59
23 186,00	ALLIED IRISH BANKS	EUR	425 435,74	521 685,00	0,57
15 762,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	424 984,14	502 177,32	0,55
6 274,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON, PARIS	EUR	440 622,89	501 606,30	0,55
14 030,00	THYSSEN KRUPP	EUR	335 221,75	500 730,70	0,55
5 890,00	SCHNEIDER SA	EUR	449 800,63	495 349,00	0,54
17 023,00	COMMERZBANK AG	EUR	445 849,61	491 113,55	0,54
26 948,00	SANPAOLO IMI SPA	EUR	354 909,92	474 284,80	0,52
22 373,00	DEXIA	EUR	443 884,92	464 239,75	0,51
26 093,00	BANK OF IRELAND	EUR	364 112,79	456 627,50	0,50
14 132,00	CRH PLC	EUR	352 479,31	445 723,28	0,49
4 732,00	KBC BANCASSURANCE	EUR	376 471,95	439 602,80	0,48
7 424,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	254 931,52	433 561,60	0,47
4 893,00	CONTINENTAL AG	EUR	348 967,18	431 073,30	0,47
3 734,00	LAFARGE SA	EUR	321 680,93	420 821,80	0,46
4 426,00	REGIE RENAULT NATIONALE DES USINES *RENAULT SA	EUR	364 496,14	402 766,00	0,44
17 911,00	FORTUM CORP	EUR	332 845,42	386 161,16	0,42
2 754,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	250 589,44	383 962,68	0,42
4 442,00	VOLKSWAGEN AG WOLFSBURG	EUR	214 477,18	381 523,38	0,42
1 708,00	VALLOUREC	EUR	316 771,47	376 272,40	0,41
2 099,00	PERNOD-RICARD	EUR	293 580,55	365 226,00	0,40
7 641,00	AKZO NOBEL NV	EUR	284 633,36	353 090,61	0,39
10 757,00	TNT NV	EUR	250 732,54	350 463,06	0,38
9 883,00	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	296 152,13	344 916,70	0,38
46 569,00	CAPITALIA SpA	EUR	247 189,47	333 899,73	0,36
5 502,00	ACCOR	EUR	231 245,14	322 967,40	0,35
3 094,00	ALSTOM	EUR	166 137,86	317 753,80	0,35
15 135,00	BANCHE POPOLARI UNITE SCRL	EUR	296 598,42	315 110,70	0,34
37 694,00	KONINKLIJKE *AHOLD NV (FORMERLY *AHOLD NV)	EUR	248 855,51	303 813,64	0,33
8 106,00	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	284 525,14	303 407,58	0,33
155 426,00	TELECOM ITALIA-RNC	EUR	342 821,48	298 728,77	0,33
21 749,00	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	236 793,46	298 613,77	0,33
21 681,00	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	219 404,74	285 105,15	0,31
14 662,00	UPM-KYMMENE CORP	EUR	242 303,93	280 337,44	0,31
4 806,00	ERSTE BANK	EUR	210 076,63	279 228,60	0,30
5 675,00	BOUYGUES /RM	EUR	212 598,48	275 975,25	0,30
8 248,00	BELGACOM SA	EUR	245 308,18	275 235,76	0,30
6 424,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	160 465,08	274 369,04	0,30
6 882,00	ALTADIS	EUR	250 252,02	272 871,30	0,30
19 259,00	STMICROELECTRONICS	EUR	264 528,43	270 974,13	0,30
3 655,00	MICHELIN CIE GENERALE DES ETABL.SA	EUR	183 373,52	264 987,50	0,29
2 627,00	SALZGITTER AG	EUR	206 452,69	260 204,35	0,28
5 148,00	INTERBREW SA	EUR	168 049,65	257 091,12	0,28
13 571,00	ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	198 090,84	255 677,64	0,28
19 752,00	REED ELSEVIER NV	EUR	228 609,99	255 195,84	0,28
12 294,00	SAMPO INSURANCE COMPANY LTD	EUR	161 455,57	249 322,32	0,27
6 905,00	HEINEKEN NV	EUR	201 409,77	248 787,15	0,27
5 803,00	VOEST-ALPINE AG	EUR	195 089,84	248 194,31	0,27
3 584,00	MAN AG	EUR	171 977,34	245 360,64	0,27
13 545,00	MEDIOBANCA SPA, MILANO	EUR	220 490,83	242 320,05	0,26
1 295,00	UNIBAIL HOLDING	EUR	152 541,85	239 704,50	0,26
10 683,00	BCA POPOLARE DI VERONA E NOVARA SCRL	EUR	190 916,11	232 355,25	0,25
5 674,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX SA	EUR	153 715,35	231 555,94	0,25
2 545,00	EURONEXT NV	EUR	103 007,99	227 777,50	0,25
21 316,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	165 116,74	227 654,88	0,25
15 633,00	FIAT SPA	EUR	151 517,67	226 365,84	0,25

## 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	
2 892,00	LINDE AG	EUR	173 449,58	226 327,92	0,25
9 873,00	ALPHA CREDIT BANK	EUR	191 033,48	226 091,70	0,25
1 564,00	KLEPIERRE	EUR	173 769,46	223 652,00	0,24
2 740,00	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	179 256,57	223 173,00	0,24
8 482,00	EUROPEAN AERO DEFENCE	EUR	224 112,83	221 380,20	0,24
57 631,00	ELECTRIC PORTUGAL	EUR	159 518,19	221 303,04	0,24
22 300,00	PORTUGAL TELECOM SA, LISBOA	EUR	197 097,56	219 432,00	0,24
7 243,00	RAUTARUUKKI	EUR	180 363,90	218 376,45	0,24
10 464,00	ELISA CORPORATION	EUR	179 990,08	217 128,00	0,24
1 904,00	PPR	EUR	174 035,65	215 532,80	0,24
5 690,00	ADIDAS AG	EUR	213 874,00	214 683,70	0,23
1 821,00	SOLVAY	EUR	169 930,20	211 600,20	0,23
4 349,00	METRO AG	EUR	183 947,83	210 100,19	0,23
10 326,00	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	178 480,45	209 617,80	0,23
216,00	DR.ING.PORSCHKE	EUR	150 108,13	208 236,96	0,23
9 106,00	HELLENIC TELECOM	EUR	152 328,47	207 252,56	0,23
5 053,00	KONINKLIJKE NUMICO NV-CVA	EUR	177 550,28	205 909,75	0,22
5 623,00	FONDIARIA-SAI SPA ORD	EUR	188 103,81	203 777,52	0,22
3 139,00	MOBISTAR SA	EUR	206 422,95	202 936,35	0,22
6 864,00	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA OPAP	EUR	187 631,57	200 977,92	0,22
4 623,00	OMV AG	EUR	183 488,93	198 742,77	0,22
9 010,00	WOLTERS KLUWER	EUR	155 724,46	196 327,90	0,21
3 887,00	PEUGEOT SA	EUR	188 703,52	195 127,40	0,21
3 142,00	LAGARDERE SCA	EUR	188 578,96	191 662,00	0,21
1 715,00	HENKEL KGAA	EUR	133 872,22	191 188,20	0,21
67 918,00	BCP R	EUR	156 324,64	190 170,40	0,21
16 492,00	BUHRMANN N.V.	EUR	191 610,57	185 699,92	0,20
19 967,00	MEDIASET SPA	EUR	192 658,90	179 503,33	0,20
3 174,00	VOLKSWAGEN VZ	EUR	119 612,30	179 489,70	0,20
8 070,00	AUTOSTRADA SPA	EUR	176 315,20	175 845,30	0,19
8 557,00	FINMECCANICA SPA	EUR	133 422,82	175 675,21	0,19
5 016,00	GAZ DE FRANCE	EUR	137 134,31	174 807,60	0,19
1 918,00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA GBL	EUR	147 761,02	174 633,90	0,19
3 652,00	HYPO REAL ESTATE HOLDING	EUR	151 666,02	174 346,48	0,19
14 527,00	STORA ENSO OYJ	EUR	160 317,40	174 324,00	0,19
3 579,00	CAP GEMINI SA , PARIS	EUR	123 075,40	170 181,45	0,19
3 240,00	UCB	EUR	145 561,96	168 318,00	0,18
3 236,00	TECHNIP	EUR	143 180,41	168 272,00	0,18
5 979,00	EFG EUROBANK SA	EUR	127 254,45	164 063,76	0,18
29 458,00	INTESA SANPAOLO SPA - RISP	EUR	126 263,06	162 902,74	0,18
70 954,00	SCOR SA	EUR	136 547,80	158 936,96	0,17
1 561,00	RODAMCO EUROPE	EUR	108 346,93	157 348,80	0,17
1 641,00	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	105 751,09	155 484,75	0,17
31 563,00	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	108 246,83	154 737,61	0,17
7 312,00	IRISH LIFE & PERMANENT PLC	EUR	131 942,98	152 820,80	0,17
6 860,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	91 682,08	143 031,00	0,16
3 720,00	METSO OYJ	EUR	99 431,53	142 252,80	0,16
6 287,00	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	124 889,18	141 457,50	0,15
12 749,00	ELAN CORP PLC	EUR	113 456,65	137 051,75	0,15
1 850,00	GRUPPO FERROVIAL	EUR	104 311,51	136 807,50	0,15
2 854,00	SODEXHO ALLIANCE	EUR	91 803,40	135 650,62	0,15
12 396,00	IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	EUR	98 250,83	133 876,80	0,15
5 477,00	BANK OF PIRAEUS	EUR	85 809,83	133 748,34	0,15
9 664,00	DEPFA HOLDING PLC	EUR	124 323,33	130 947,20	0,14
1 104,00	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING AG	EUR	76 961,26	127 523,04	0,14
2 754,00	VALLEHERMOSO SA	EUR	72 036,00	123 930,00	0,14
1 945,00	DELHAIZE SA	EUR	102 634,60	122 826,75	0,13

## 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	
1 180,00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	95 652,23	119 144,60	0,13
3 700,00	PUBLICIS SA	EUR	108 198,63	118 215,00	0,13
7 802,00	THOMSON SA	EUR	141 705,33	115 547,62	0,13
3 858,00	FOLLI FOLLIE	EUR	72 958,97	115 354,20	0,13
5 847,00	MEINL EUROPEAN LAND LTD	EUR	94 151,35	113 724,15	0,12
2 708,00	CELESIO AG	EUR	99 243,12	110 053,12	0,12
1 713,00	DEUTSCHE POSTBANK AG	EUR	99 881,44	109 580,61	0,12
4 183,00	SBM OFFSHORE NV	EUR	86 064,69	108 967,15	0,12
1 396,00	FCC	EUR	83 539,59	107 771,20	0,12
4 642,00	ACERINOX SA	EUR	72 050,52	106 998,10	0,12
2 825,00	UNION ELECTRICA FENOSA SA	EUR	88 711,84	105 937,50	0,12
355,00	PUMA AG	EUR	98 448,68	104 962,85	0,11
1 334,00	MERCK KGAA	EUR	88 672,02	104 772,36	0,11
7 765,00	C&C GROUP PLC	EUR	57 488,64	104 439,25	0,11
9 783,00	IMMOEAST AG	EUR	85 897,26	104 188,95	0,11
3 263,00	STE AIR FRANCE	EUR	58 345,01	104 057,07	0,11
4 366,00	NESTE OIL OYJ	EUR	102 002,33	100 548,98	0,11
2 202,00	WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE AG	EUR	81 966,24	99 090,00	0,11
3 339,00	COCA COLA HELLENIC BOTTLING CO.	EUR	79 194,39	98 834,40	0,11
22 927,00	SNAM RETE GAS SPA, SAN DONATO MILANESE	EUR	89 162,16	98 528,78	0,11
2 389,00	WARTSILA CORPORATION	EUR	73 923,32	97 495,09	0,11
4 171,00	LUXOTTICA GROUP	EUR	82 911,70	97 100,88	0,11
9 546,00	ALLEANZA	EUR	98 375,93	96 510,06	0,11
682,00	ACCIONA SA	EUR	64 604,51	96 230,20	0,10
6 112,00	VEDIOR NV	EUR	84 057,53	96 019,52	0,10
4 582,00	YIT OYJ	EUR	77 108,07	95 992,90	0,10
2 091,00	ATOS/RM	EUR	107 188,48	93 948,63	0,10
2 300,00	OESTERREICHISCHE ELEKTRIZITAETSWIRTSCHAFTS AG	EUR	63 114,53	92 966,00	0,10
4 346,00	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	56 626,27	90 614,10	0,10
2 986,00	GAS NATURAL SDG SA	EUR	73 250,93	89 550,14	0,10
3 180,00	TFI	EUR	72 331,93	89 389,80	0,10
2 980,00	BUSINESS OBJECTS SA	EUR	80 637,10	88 595,40	0,10
2 336,00	THALES	EUR	83 071,49	88 254,08	0,10
2 018,00	KONE OYJ	EUR	63 650,61	86 652,92	0,09
1 190,00	RWE AG	EUR	63 642,42	85 680,00	0,09
6 251,00	BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	71 086,85	85 138,62	0,09
3 758,00	COSMOTE GDR REG-S	EUR	67 067,29	84 179,20	0,09
1 789,00	ALTANA AG	EUR	83 268,97	84 083,00	0,09
1 193,00	CASINO GUICHARD	EUR	72 399,95	83 987,20	0,09
33 979,00	ASSICUR UNIPOL	EUR	77 612,75	83 418,45	0,09
6 419,00	CINTRA CONCESIONES DE INFRAE	EUR	65 344,27	81 521,30	0,09
5 248,00	TUI AG	EUR	93 915,55	79 454,72	0,09
938,00	CNP ASSURANCES	EUR	63 294,98	79 354,80	0,09
2 673,00	OUTOKUMPU OYJ	EUR	50 208,52	79 281,18	0,09
825,00	NEOPOST SA	EUR	72 871,49	78 498,75	0,09
1 579,00	BEIERSDORF AG	EUR	60 962,23	77 560,48	0,08
4 400,00	SAFRAN	EUR	72 396,08	77 352,00	0,08
4 076,00	KERRY GROUP PLC	EUR	80 294,38	77 158,68	0,08
597,00	UNION MINIERE SA	EUR	61 418,45	77 013,00	0,08
29 571,00	TERNA SPA	EUR	64 465,82	75 923,54	0,08
2 300,00	IVG IMMOBILIEN AG	EUR	51 505,14	74 842,00	0,08
1 336,00	HOCHTIEF AG	EUR	56 619,67	73 747,20	0,08
7 561,00	BRISA AUTO ASTRADAS DE PORTUGAL SA	EUR	53 783,87	71 451,45	0,08
3 529,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	37 159,48	70 827,03	0,08
1 322,00	BOEHLER-UDDEHOLM AG	EUR	56 129,65	70 198,20	0,08
681,00	WERELDHAVE NV	EUR	56 369,81	68 712,90	0,07
1 852,00	FUGRO NV-CVA	EUR	61 691,71	67 042,40	0,07

## 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	
2 358,00	UPONOR OYJ	EUR	54 009,25	66 872,88	0,07
37 144,00	FYFFES PLC	EUR	63 686,76	66 116,32	0,07
1 557,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	66 882,93	62 591,40	0,07
1 768,00	FADESA INMOBILIARIA SA	EUR	47 134,76	62 145,20	0,07
81 585,00	PIRELLI & C. SpA	EUR	68 982,96	61 555,88	0,07
17 855,00	CORPORACION MAPFRE SA	EUR	57 091,94	61 064,10	0,07
2 484,00	TIETOENATOR CORP	EUR	63 682,25	60 708,96	0,07
1 467,00	TITAN CEMENT CO	EUR	56 932,44	60 587,10	0,07
2 427,00	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG	EUR	51 408,05	60 310,95	0,07
1 150,00	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	48 199,69	60 260,00	0,07
20 000,00	INDEPENDENT NEWS & MEDIA PLC	EUR	51 586,50	60 200,00	0,07
1 467,00	KESKO-B-	EUR	34 692,53	58 709,34	0,06
360,00	ETABLISSEMENTS FR COLRUYS SA	EUR	43 773,33	58 248,00	0,06
2 948,00	IAWS GROUP PLC	EUR	43 088,49	57 191,20	0,06
5 318,00	BULGARI SPA	EUR	51 391,34	57 168,50	0,06
597,00	BEKAERT SA	EUR	51 072,70	56 535,90	0,06
910,00	CORIO NV	EUR	41 342,88	56 329,00	0,06
1 420,00	DOUGLAS HOLDING AG	EUR	53 105,29	55 621,40	0,06
5 297,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	41 475,37	55 247,71	0,06
1 742,00	VALEO	EUR	60 917,45	54 925,26	0,06
1 736,00	LOTTOMATICA SPA	EUR	50 187,53	54 718,72	0,06
1 317,00	RHI AG	EUR	36 746,66	50 967,90	0,06
744,00	IMERYS	EUR	51 161,07	50 145,60	0,05
1 922,00	DCC PLC	EUR	37 006,13	49 491,50	0,05
2 500,00	EBRO PULEVA SA	EUR	39 258,80	48 000,00	0,05
2 246,00	SANOMAWSOY OYJ-B SHS	EUR	43 569,38	47 952,10	0,05
830,00	RHEINMETALL AG	EUR	48 259,17	47 708,40	0,05
1 329,00	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	EUR	49 579,51	47 684,52	0,05
1 129,00	CARGOTEC CORP-B SHARE	EUR	23 044,52	47 530,90	0,05
850,00	BILFINGER BERGER AG	EUR	40 575,41	47 192,00	0,05
30 950,00	SONAE SGPS SA	EUR	42 775,07	46 734,50	0,05
916,00	ZODIAC SA	EUR	44 507,59	46 624,40	0,05
883,00	STE BIC	EUR	43 156,48	46 578,25	0,05
12 058,00	HAGMEYER NV	EUR	34 416,85	46 302,72	0,05
3 737,00	OCE NV, VENLO	EUR	51 399,29	46 301,43	0,05
7 436,00	MEDIOLANUM SPA	EUR	42 579,04	45 917,30	0,05
848,00	WIENER STAEDTISCHE VERSICHER	EUR	42 582,50	45 113,60	0,05
4 710,00	VIOHALCO	EUR	50 130,70	44 462,40	0,05
644,00	BARCO NV	EUR	44 146,08	44 436,00	0,05
594,00	FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	38 197,33	44 193,60	0,05
16 000,00	IBERIA LINEA AER DE ESPANA	EUR	30 605,84	44 160,00	0,05
9 408,00	GREENCORE GROUP PLC	EUR	39 065,93	44 029,44	0,05
1 620,00	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	40 870,83	43 837,20	0,05
96 196,00	SEAT PAGINE GIALLE SPA	EUR	41 561,04	43 432,49	0,05
2 350,00	SUEDZCKER	EUR	50 906,75	43 075,50	0,05
2 550,00	AMER SPORTS CORPORATIONS	EUR	43 159,64	42 534,00	0,05
2 180,00	AGFA-GEVAERT N.V.	EUR	36 042,01	42 204,80	0,05
358,00	WINCOR NIXDORF AG	EUR	35 136,63	42 193,88	0,05
156,00	D'IETEREN SA	EUR	39 530,44	42 073,20	0,05
880,00	SOLARWORLD AG	EUR	47 775,81	41 888,00	0,05
10 024,00	GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO SPA, ROMA	EUR	40 295,53	41 298,88	0,05
6 933,00	BPI SGPS SA	EUR	30 508,59	40 974,03	0,04
280,00	GECINA ACT NOM	EUR	26 283,70	40 600,00	0,04
2 639,00	PAGESJAUNES	EUR	58 914,47	39 769,73	0,04
2 628,00	PADDY POWER PLC	EUR	40 483,79	39 577,68	0,04
1 805,00	ITALCEMENTI SPA	EUR	34 656,32	38 572,85	0,04
1 375,00	SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA SA	EUR	28 092,08	38 156,25	0,04

## 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	
3 278,00	QIAGEN NV	EUR	34 142,60	38 090,36	0,04
2 229,00	JERONIMO MARTINS	EUR	30 717,05	37 893,00	0,04
2 500,00	MLP AG	EUR	49 699,44	37 600,00	0,04
2 482,00	NH HOTELES SA	EUR	39 854,38	37 254,82	0,04
650,00	OMEGA PHARMA	EUR	36 031,47	37 147,50	0,04
2 343,00	NOKIAN TYRES PLC	EUR	45 454,10	36 363,36	0,04
212,00	ANDRITZ AG	EUR	28 147,31	34 831,60	0,04
5 500,00	CIMPOR - CIMENTOS DE PORTUGAL SA	EUR	30 460,62	34 595,00	0,04
1 850,00	ANTENA 3 TELEVISION	EUR	41 502,60	33 004,00	0,04
1 500,00	KARSTADT AG	EUR	35 798,62	32 940,00	0,04
526,00	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS	EUR	33 187,71	31 823,00	0,03
2 281,00	AUTOGRILL	EUR	27 170,93	31 774,33	0,03
2 400,00	GRUPO PRISA	EUR	30 814,15	31 704,00	0,03
1 823,00	ORION OYJ	EUR	29 577,38	29 988,35	0,03
5 200,00	ZELTIA SA, VIGO	EUR	30 621,86	29 016,00	0,03
2 197,00	OKO PANKKI OYJ	EUR	31 178,19	27 901,90	0,03
1 251,00	KCI KONECRANES INTERNATIONAL	EUR	19 918,34	27 897,30	0,03
1 015,00	SOGECABLE SA	EUR	34 053,50	27 405,00	0,03
1 400,00	MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	30 223,41	27 328,00	0,03
3 378,00	SONAE INDUSTRIA SGPS SA/NEW	EUR	25 000,87	25 335,00	0,03
2 413,00	HELLENIC PETROLEUM	EUR	24 455,22	25 191,72	0,03
3 176,00	ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	EUR	27 016,70	25 153,92	0,03
2 687,00	HELLENIC TECHNODOMIKI SA	EUR	19 715,06	22 732,02	0,02
1 379,00	BWIN INTERACTIVE ENTERTAINMENT	EUR	19 887,39	22 394,96	0,02
963,00	EURONAV SA	EUR	23 992,19	21 802,32	0,02
1 500,00	HELLENIC EXCHANGES SA	EUR	21 073,50	20 910,00	0,02
1 429,00	BENETTON	EUR	16 606,62	20 663,34	0,02
131,00	COFINIMMO	EUR	18 223,19	19 938,20	0,02
7 500,00	TISCALI SPA	EUR	19 237,88	18 975,00	0,02
1 479,00	PREMIERE AG	EUR	16 725,23	18 783,30	0,02
1 722,00	PT MULTIMEDIA SERVICOS	EUR	16 801,08	16 806,72	0,02
94,00	MAYR-MENLHOF KARTON AG	EUR	12 138,86	13 348,00	0,01
666,00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	11 024,07	12 394,26	0,01
1 996,00	GETRONICS NV	EUR	21 984,90	12 255,44	0,01
390,00	DUTY FREE SHOPS	EUR	6 173,44	6 162,00	0,01
325,00	CUMERIO	EUR	0,00	5 915,00	0,01
1 823,00	ORIOLA-KD OYJ	EUR	3 554,85	5 669,53	0,01
14,00	AGUAS DE BARCELONA-NEW	EUR	13,75	378,00	0,00
115,00	GROUPE BRUX LAMBERT-STR VVPR	EUR	0,00	2,30	0,00
<b>Altre azioni / Autres actions</b>			<b>57 593,55</b>	<b>73 060,86</b>	<b>0,08</b>
5 771,00	GRAFTON GRP PLC-UTS	EUR	57 593,55	73 060,86	0,08
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>			<b>76 068 579,64</b>	<b>90 881 077,64</b>	<b>99,10</b>

**ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO**

---

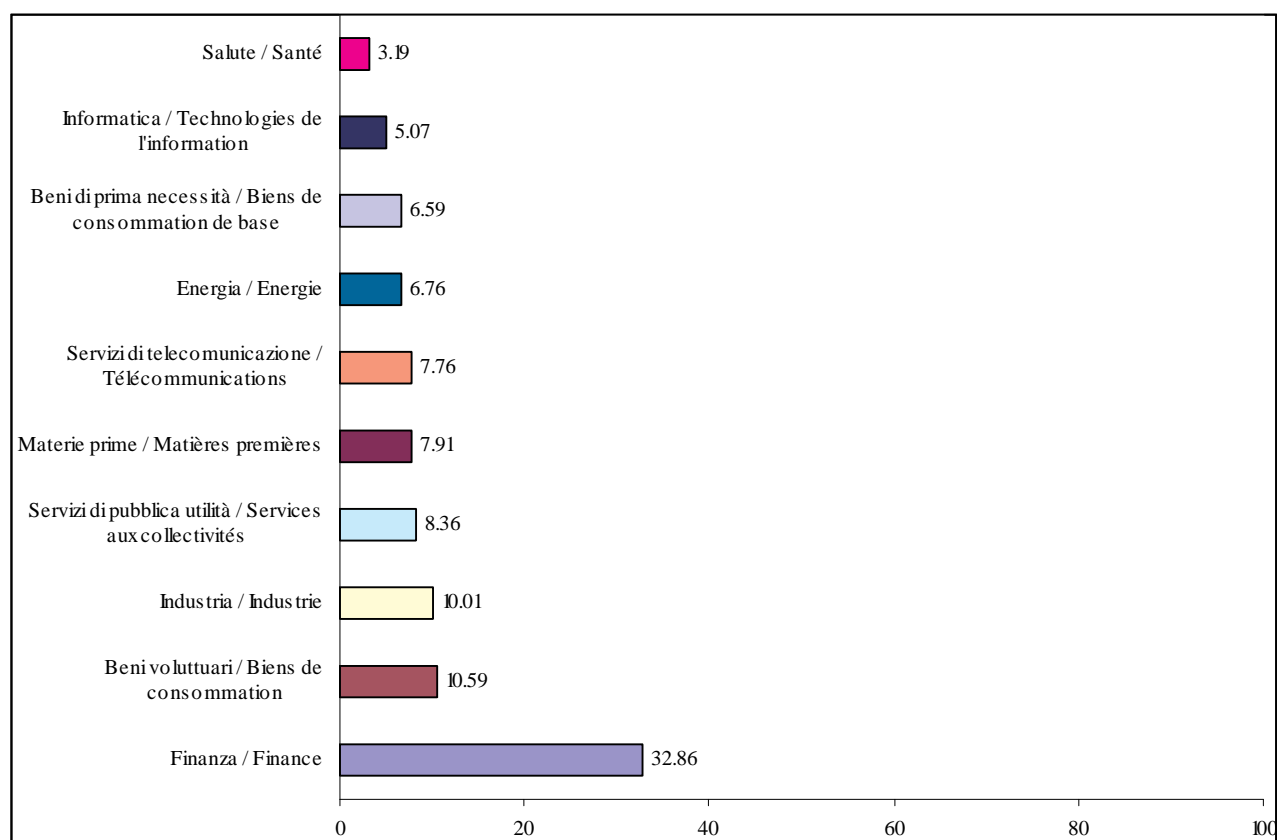
**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES  
AL 31 DICEMBRE 2006  
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES  
AU 31 DECEMBRE 2006**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>11 220,00</b>	<b>914 540,00</b>
10	22,00	Achat	DJ EURO STOXX 50	16/03/2007	4 157,00	EUR	11 220,00	914 540,00

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

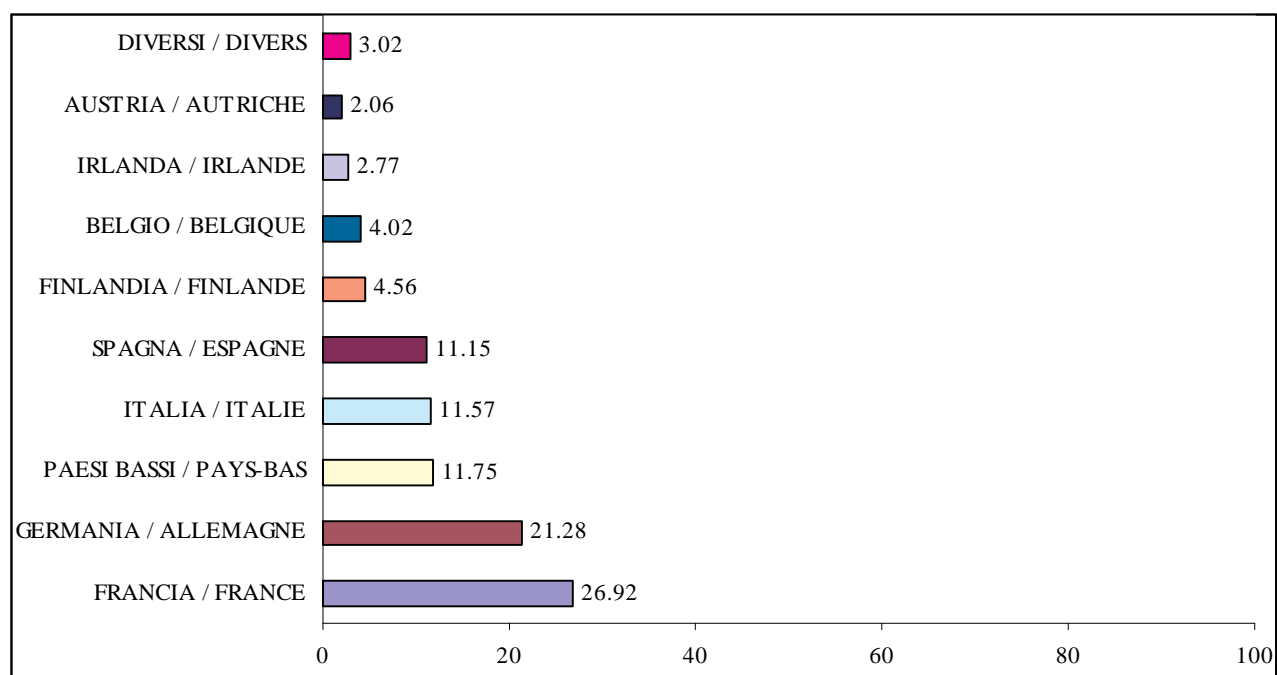
### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Finanza / Finance	32,86
Beni voluttuari / Biens de consommation	10,59
Industria / Industrie	10,01
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	8,36
Materie prime / Matières premières	7,91
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	7,76
Energia / Energie	6,76
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	6,59
Informatica / Technologies de l'information	5,07
Salute / Santé	3,19
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>99,10</b>



## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO EURO

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
FRANCIA / FRANCE	26,92
GERMANIA / ALLEMAGNE	21,28
PAESI BASSI / PAYS-BAS	11,75
ITALIA / ITALIE	11,57
SPAGNA / ESPAGNE	11,15
FINLANDIA / FINLANDE	4,56
BELGIO / BELGIQUE	4,02
IRLANDA / IRLANDE	2,77
AUSTRIA / AUTRICHE	2,06
DIVERSI / DIVERS	3,02
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>99,10</b>



## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	1 006 561,14
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	15 421 277,29
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	2 094,25
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	3 191,17
Altre attività / Autres actifs	123 477,96
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>16 556 601,81</b>

---

#### **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	(206 467,15)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(206 467,15)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>16 350 134,66</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

**ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006  
IN EURO  
ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO**

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>13 139 675,17</b>
<hr/>	
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	220 448,15
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	24 490,78
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>244 938,93</b>
<hr/>	
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(343 095,22)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(17 154,70)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(8 515,80)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(916,29)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(58 001,80)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(427 683,81)</b>
<hr/>	
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>(182 744,88)</b>
<hr/>	
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	87 639,40
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(528 895,26)
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	8 251,26
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>(615 749,48)</b>
<hr/>	
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	15 419 324,04
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(11 593 115,07)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>16 350 134,66</b>
<hr/>	

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	16 350 134,66

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	110 852,059 118,53
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	138 396,258 118,14

---

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>14 158 410,06</b>	<b>15 421 277,29</b>	<b>94,32</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>14 158 410,06</b>	<b>15 421 277,29</b>	<b>94,32</b>
<b>Azioni / Actions</b>		<b>14 129 290,31</b>	<b>15 398 205,21</b>	<b>94,18</b>
8 754,00	EXXON MOBIL CORP	USD 411 781,95	508 716,51	3,14
15 077,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD 413 765,37	425 446,61	2,60
7 298,00	CITIGROUP INC	USD 275 441,11	308 268,76	1,89
12 801,00	MICROSOFT CORP	USD 265 294,33	289 870,59	1,77
7 106,00	BANK OF AMERICA	USD 254 397,92	287 710,42	1,76
4 994,00	PROCTER & GAMBLE CO	USD 223 259,88	243 403,77	1,49
4 254,00	JOHNSON & JOHNSON	USD 210 340,87	212 982,28	1,30
10 837,00	PFIZER INC	USD 222 687,95	212 852,77	1,30
9 654,00	CISCO SYSTEMS	USD 148 050,67	200 086,32	1,22
3 556,00	CHEVRON CORP	USD 162 405,96	198 288,16	1,21
3 039,00	ALTRIA GROUP	USD 166 556,71	197 783,32	1,21
5 000,00	JP MORGAN CHASE	USD 151 521,89	183 141,85	1,12
3 153,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD 169 498,13	171 344,92	1,05
6 213,00	AT&T INC	USD 130 650,87	168 441,02	1,03
2 240,00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD 154 286,46	165 029,39	1,01
4 564,00	HEWLETT PACKARD CO	USD 103 369,50	142 563,35	0,87
8 602,00	INTEL CORP	USD 142 248,74	132 097,60	0,81
4 728,00	WELLS FARGO & COMPANY	USD 116 587,28	127 499,85	0,78
3 560,00	WAL-MART STORES INC	USD 138 533,35	124 673,57	0,76
3 717,00	MERCK & CO INC	USD 98 714,96	122 899,33	0,75
4 285,00	VERIZON COMM	USD 113 223,12	121 012,70	0,74
2 742,00	WACHOVIA	USD 117 599,48	118 421,80	0,72
2 398,00	PEPSICO INC	USD 110 233,30	113 748,83	0,70
323,00	GOOGLE INC-CL A	USD 87 683,09	112 793,42	0,69
2 991,00	COCA-COLA	USD 101 605,37	109 442,04	0,67
707,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD 74 894,83	106 882,38	0,65
1 970,00	AMGEN INC	USD 113 463,94	102 051,87	0,62
6 165,00	TIME WARNER INC	USD 87 651,18	101 826,64	0,62
2 745,00	BELLSOUTH CORP	USD 62 801,53	98 067,68	0,60
2 353,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD 100 629,16	95 875,85	0,59
1 283,00	MERRILL LYNCH & CO	USD 67 948,66	90 583,02	0,55
2 950,00	HOME DEPOT INC	USD 95 907,70	89 843,40	0,55
1 398,00	MORGAN STANLEY DEAN WITTER &	USD 65 244,06	86 330,06	0,53
2 321,00	ABBOTT LABORATORIES	USD 82 636,76	85 736,10	0,52
1 784,00	SCHLUMBERGER LTD	USD 74 230,08	85 449,09	0,52
6 389,00	ORACLE CORP	USD 64 371,91	83 045,13	0,51
1 277,00	APPLE INC	USD 62 547,01	82 160,30	0,50
3 102,00	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING COMPANY)	USD 68 291,06	80 616,95	0,49
2 027,00	WYETH	USD 73 691,44	78 273,11	0,48
1 684,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD 69 883,08	77 479,45	0,47
1 148,00	BOEING CO	USD 57 991,67	77 342,98	0,47
2 719,00	US BANCORP	USD 64 160,51	74 622,23	0,46
2 215,00	MC DONALD'S CORP	USD 58 324,13	74 463,24	0,46
1 209,00	WELLPOINT INC	USD 67 347,75	72 146,67	0,44
2 500,00	QUALCOMM	USD 82 340,26	71 645,24	0,44
1 746,00	MEDTRONIC INC	USD 72 424,56	70 851,60	0,43

## 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	
1 946,00	ROYAL BANK CANADA	CAD	54 182,43	70 383,19	0,43
3 035,00	TYCO INTERNATIONAL	USD	69 002,94	69 968,53	0,43
1 455,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	62 957,75	68 984,64	0,42
4 331,00	MOTOROLA	USD	68 602,41	67 527,67	0,41
1 082,00	MINESOTA MINING & MANUFACTURING	USD	67 548,83	63 944,38	0,39
4 296,00	SPRINT NEXTEL CORP	USD	76 086,62	61 541,30	0,38
1 231,00	ALLSTATE CORP	USD	52 282,29	60 782,17	0,37
1 883,00	COMCAST -A	USD	45 577,74	60 446,21	0,37
1 308,00	FANNIE MAE	USD	57 630,97	58 910,34	0,36
2 887,00	BRISTOL MYERS SQUIB	USD	54 223,84	57 623,96	0,35
2 990,00	DELL INC	USD	77 593,16	56 890,84	0,35
808,00	MARATHON OIL CORP	USD	42 140,28	56 679,18	0,35
2 202,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	48 300,31	56 467,06	0,35
1 404,00	ELI LILLY & CO	USD	61 889,67	55 472,19	0,34
922,00	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	USD	48 359,24	54 621,50	0,33
944,00	UNITED PARCEL SVC-B-	USD	56 509,05	53 676,96	0,33
1 537,00	WALGREEN CO	USD	53 625,98	53 488,74	0,33
1 291,00	ST. PAUL TRAVELERS COS INC	USD	40 262,57	52 564,21	0,32
1 103,00	EXELON CORP	USD	42 014,46	51 768,60	0,32
2 121,00	HALLIBURTON CO	USD	50 904,29	49 942,78	0,31
1 438,00	WASHINGTON MUTUAL	USD	47 561,69	49 607,27	0,30
2 092,00	LOWE'S COM INC	USD	51 112,09	49 418,57	0,30
958,00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	47 592,08	49 365,71	0,30
1 335,00	DU PONT DE NEMOURS	USD	49 184,52	49 313,96	0,30
2 255,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	53 754,56	49 250,37	0,30
1 445,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	42 315,73	49 061,26	0,30
731,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	41 137,95	47 596,91	0,29
1 214,00	VALERO ENERGY CORP	USD	47 367,07	47 099,87	0,29
1 050,00	METLIFE	USD	35 454,11	46 987,83	0,29
1 862,00	DUKE ENERGY CORP	USD	41 684,95	46 893,20	0,29
1 252,00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	38 391,37	46 361,93	0,28
896,00	FREDDIE MAC	USD	45 130,15	46 136,88	0,28
1 061,00	TARGET CORP	USD	43 562,45	45 903,04	0,28
1 350,00	EMERSON ELECTRIC	USD	38 105,18	45 138,21	0,28
754,00	SUNCOR ENERGY	CAD	31 637,57	45 102,42	0,28
487,00	PHELPS DODGE CORP	USD	29 524,02	44 214,64	0,27
712,00	GENENTECH INC	USD	41 808,09	43 805,83	0,27
2 685,00	NEWS CORP LTD -SPONS ADR PRF	USD	34 365,16	43 737,00	0,27
1 247,00	ENCANA CORP	CAD	40 118,14	43 606,40	0,27
764,00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	39 083,61	43 076,93	0,26
920,00	CATERPILLAR INC	USD	39 096,16	42 788,91	0,26
1 398,00	DOW CHEMICAL	USD	54 628,59	42 343,40	0,26
1 119,00	ANHEUSER-BUSCH COS	USD	40 639,73	41 750,88	0,26
1 040,00	RAYTHEON CO	USD	36 175,57	41 642,59	0,25
794,00	APACHE CORP	USD	41 338,42	40 047,73	0,24
1 141,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	35 096,29	39 145,22	0,24
3 870,00	EMC CORP	USD	40 152,65	38 739,62	0,24
378,00	CIGNA CORP	USD	27 304,91	37 715,44	0,23
538,00	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	27 805,80	37 563,92	0,23
581,00	DOMINION RESOURCES INC	USD	33 180,16	36 940,08	0,23
828,00	GENERAL MILLS INC	USD	34 457,24	36 167,90	0,22
1 843,00	YAHOO INC	USD	47 290,45	35 695,76	0,22
277,00	SEARS HOLDINGS CORP	USD	29 602,95	35 275,93	0,22
864,00	CDN NATURAL RES LTD	CAD	25 629,85	34 993,55	0,21
596,00	J.C. PENNEY CO INC (HLDG CO)	USD	26 679,37	34 964,97	0,21
545,00	SUNTRUST BANKS INC	USD	30 644,02	34 903,31	0,21
1 079,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	27 891,32	34 841,56	0,21

## 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	
595,00	CAPITAL ONE FINL COM	USD	37 446,66	34 662,65	0,21
701,00	PACCAR INC	USD	28 819,78	34 501,12	0,21
1 315,00	SAFeway INC	USD	25 812,46	34 464,34	0,21
409,00	FEDEX CORP	USD	33 628,52	33 690,20	0,21
868,00	MCKESSON HBOC INC	USD	27 949,45	33 373,22	0,20
1 061,00	VIACOM INC-CLASS B	USD	37 422,78	33 013,18	0,20
2 322,00	CORNING INC	USD	28 209,56	32 946,29	0,20
1 434,00	EBAY INC	USD	42 526,14	32 700,40	0,20
724,00	BANK OF MONTREAL	CAD	30 349,95	32 555,23	0,20
568,00	TECK CORP	CAD	29 105,57	32 536,46	0,20
660,00	GILEAD SCIENCES	USD	27 685,13	32 498,24	0,20
1 130,00	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	29 180,47	32 049,44	0,20
1 812,00	KROGER CO	USD	26 594,34	31 701,24	0,19
1 050,00	BANK OF NEW YORK	USD	27 958,66	31 349,11	0,19
570,00	XL CAPITAL -A-	USD	30 073,67	31 131,38	0,19
485,00	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	20 891,26	31 069,08	0,19
438,00	HARTFORD FIN SERV	USD	26 908,29	30 993,65	0,19
974,00	COMCAST -A- SPL	USD	23 625,29	30 934,00	0,19
2 200,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	32 643,53	30 781,48	0,19
749,00	COSTCO WHSL	USD	28 652,74	30 030,43	0,18
931,00	SUN LIFE FINANCIAL IINC	CAD	22 833,51	29 923,05	0,18
526,00	BURLINGTON NORTHERN	USD	27 917,45	29 442,28	0,18
783,00	AUTOMATIC DATA PROC	USD	26 732,63	29 244,11	0,18
596,00	CARDINAL HEALTH	USD	29 670,25	29 120,90	0,18
571,00	DEVON ENERGY	USD	23 275,53	29 046,89	0,18
819,00	BAXTER INTERNATIONAL	USD	21 711,57	28 812,35	0,18
720,00	MOSANTO	USD	21 900,00	28 682,06	0,18
1 221,00	CVS CORPORATION	USD	24 453,08	28 621,02	0,18
1 063,00	STARBUCKS CORP	USD	28 384,01	28 553,04	0,17
1 250,00	ALCOA INC	USD	30 625,81	28 447,65	0,17
882,00	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	USD	24 215,23	28 393,36	0,17
1 009,00	SOUTHERN CO	USD	25 282,41	28 204,41	0,17
648,00	CAREMARK RX	USD	20 332,05	28 064,52	0,17
796,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	26 947,74	27 882,49	0,17
453,00	TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC	USD	22 542,40	27 788,40	0,17
533,00	KOHL S	USD	18 496,14	27 659,49	0,17
4 842,00	FORD MOTOR COMPANY	USD	29 962,76	27 576,25	0,17
1 172,00	BARRICK GOLD CORP	CAD	24 679,14	27 381,04	0,17
870,00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	22 821,46	27 129,56	0,17
701,00	LAM RESEARCH CORP	USD	24 595,65	26 909,81	0,16
821,00	AETNA INC	USD	26 478,45	26 884,15	0,16
806,00	BB&T CORPORATION	USD	23 604,22	26 851,39	0,16
471,00	BAKER HUGHES INC	USD	28 568,01	26 667,32	0,16
380,00	UNION PACIFIC	USD	24 210,01	26 517,73	0,16
1 481,00	XCEL ENERGY INC	USD	24 619,44	25 899,11	0,16
921,00	SYSCO CORP	USD	22 050,17	25 674,71	0,16
753,00	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	24 602,83	25 673,89	0,16
355,00	DEERE & CO	USD	22 056,02	25 594,24	0,16
784,00	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	23 792,85	25 581,54	0,16
621,00	TXU CORP	USD	22 172,89	25 529,45	0,16
330,00	SIMON PROP GRP-PRD	USD	20 946,66	25 348,42	0,16
406,00	VF CORP	USD	21 202,93	25 271,66	0,15
900,00	NATIONAL CITY CORP	USD	24 029,04	24 952,79	0,15
544,00	ALLTEL CORP	USD	23 782,58	24 950,61	0,15
444,00	PNC FINL SER	USD	21 531,63	24 929,86	0,15
495,00	LINCOLN NATL CORP	USD	17 160,18	24 925,49	0,15
798,00	PETRO-CANADA	CAD	25 477,49	24 831,87	0,15

## 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	
430,00	MANPOWER INC	USD	20 945,72	24 434,00	0,15
610,00	EMBARQ CORP-W/I	USD	21 866,73	24 313,96	0,15
473,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	23 406,46	24 284,00	0,15
636,00	NORFOLK SOUTHERN	USD	19 847,15	24 255,44	0,15
688,00	AFLAC INC	USD	21 359,59	24 000,30	0,15
700,00	NEWMONT MINING CORP	USD	27 049,84	23 967,69	0,15
597,00	CHUBB CORP	USD	22 048,68	23 954,25	0,15
444,00	WEYERHAEUSER CO	USD	21 767,64	23 788,42	0,15
666,00	XTO ENERGY INC	USD	18 736,67	23 763,17	0,15
966,00	POWER FINANCIAL CORP	CAD	23 875,39	23 726,65	0,15
468,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	18 250,62	23 558,82	0,14
242,00	RESEARCH IN MOTION COM NPV	CAD	13 929,73	23 498,21	0,14
1 599,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	18 774,57	23 451,76	0,14
813,00	KEYCORP	USD	21 970,99	23 447,00	0,14
983,00	CBS CORP-CLASS B	USD	20 161,07	23 243,42	0,14
530,00	CELGENE CORP	USD	11 358,11	23 122,82	0,14
418,00	DANAHER CORP	USD	16 923,60	22 962,82	0,14
304,00	NIKE INC	USD	19 298,37	22 830,26	0,14
617,00	SLM CORP	USD	25 178,81	22 819,62	0,14
690,00	ANADARKO PETROLEUM	USD	23 747,71	22 772,38	0,14
787,00	FED DEPTMENT STORE	USD	23 258,70	22 756,84	0,14
438,00	MCGRAW-HILL CO	USD	15 180,84	22 593,38	0,14
270,00	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	20 760,70	22 557,84	0,14
321,00	ENTERGY CORP	USD	16 219,27	22 473,53	0,14
626,00	PG&E CORP (HOLDING COMPANY)	USD	16 549,66	22 468,87	0,14
800,00	ACCENTURE LTD-CL A	USD	19 374,04	22 404,73	0,14
1 099,00	STAPLES INC	USD	19 032,43	22 252,53	0,14
1 707,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	24 687,98	22 239,61	0,14
480,00	GANNETT CO INC	USD	25 877,69	22 007,96	0,13
929,00	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	USD	16 864,15	21 987,71	0,13
428,00	STATE STREET CORP	USD	17 653,11	21 889,30	0,13
478,00	FIRSTENERGY CORP	USD	18 279,24	21 858,26	0,13
1 013,00	GOLDCORP INC	CAD	21 946,78	21 857,56	0,13
702,00	FIFTH THIRD BANCORP	USD	23 228,98	21 789,60	0,13
470,00	ACE LTD	USD	18 542,08	21 588,67	0,13
622,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	17 825,31	21 363,05	0,13
870,00	BROADCOM-A-	USD	33 908,37	21 317,03	0,13
1 091,00	FIRST DATA CORP	USD	19 719,04	21 114,26	0,13
444,00	SAFECO CORP	USD	19 448,62	21 061,09	0,13
398,00	ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	21 406,39	21 015,99	0,13
467,00	PRAXAIR INC	USD	15 657,91	21 011,72	0,13
1 140,00	PROGRESSIVE CORP	USD	21 604,98	20 938,69	0,13
1 056,00	WILLIAMS COMPAGNIES	USD	14 887,75	20 917,39	0,13
567,00	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	CAD	12 689,96	20 825,10	0,13
5 060,00	SUN MICROSYSTEMS	USD	17 372,07	20 797,94	0,13
650,00	MELLON FINANCIAL CO	USD	16 069,95	20 776,93	0,13
330,00	WHIRLPOOL CORP	USD	23 411,87	20 776,25	0,13
786,00	AGILENT TECH	USD	20 877,36	20 772,84	0,13
502,00	FPL GROUP INC	USD	14 712,82	20 717,28	0,13
1 604,00	TALISMAN ENERGY	CAD	21 368,30	20 696,77	0,13
853,00	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	22 875,52	20 674,08	0,13
672,00	CAMECO CORP	CAD	14 502,49	20 670,19	0,13
259,00	OMNICOM GRP INC	USD	17 398,20	20 533,01	0,13
490,00	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	18 484,75	20 037,47	0,12
400,00	TESORO CORP	USD	21 051,66	19 950,71	0,12
715,00	WASTE MANAGEMENT	USD	18 224,93	19 937,47	0,12
1 131,00	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	29 684,57	19 924,26	0,12

## 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	
531,00	BEST BUY CO INC	USD	13 885,29	19 808,05	0,12
303,00	FORTUNE BRANDS	USD	17 565,60	19 620,95	0,12
180,00	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	12 786,85	19 589,44	0,12
598,00	COACH INC	USD	12 266,20	19 482,11	0,12
776,00	AVON PRODUCTS	USD	24 462,87	19 443,40	0,12
410,00	EOG RESOURCES	USD	20 609,77	19 417,21	0,12
50,00	CHICAGO MERCANTIL COM CLASS'A'	USD	15 196,71	19 328,48	0,12
1 032,00	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	13 782,76	19 213,29	0,12
763,00	ANALOG DEVICES INC	USD	21 109,96	19 019,31	0,12
363,00	MOODY'SCORP	USD	14 911,56	19 010,94	0,12
508,00	CARNIVAL CORP	USD	20 170,03	18 896,14	0,12
1 012,00	ONEX CORPORATION	CAD	16 179,45	18 696,77	0,11
446,00	STRYKER CORP	USD	16 819,24	18 639,56	0,11
399,00	GENZYME CORP	USD	17 693,96	18 633,01	0,11
313,00	ZIMMER HLDGS INC	USD	20 075,18	18 604,59	0,11
624,00	NETWORK APPLIANCE INC	USD	14 413,61	18 587,74	0,11
1 091,00	WESTERN UNION CO-W/I	USD	16 915,66	18 549,44	0,11
284,00	JOHNSON CONTROLS INC	USD	15 439,59	18 504,74	0,11
415,00	PRINCIPAL FINL GP COM	USD	17 685,28	18 473,82	0,11
494,00	HEALTH NET A	USD	17 744,64	18 229,28	0,11
487,00	BIOGEN IDEC INC	USD	17 204,11	18 166,71	0,11
502,00	MARRIOTT INT'L-A	USD	11 901,54	18 166,64	0,11
700,00	GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	17 048,29	18 160,24	0,11
399,00	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	14 695,78	18 154,93	0,11
881,00	CONAGRA INC	USD	18 377,63	18 038,90	0,11
678,00	TRANSCANADA CORP	CAD	16 116,63	17 943,03	0,11
401,00	YUM BRANDS	USD	15 853,08	17 881,01	0,11
767,00	MARSH & MCLENNEN	USD	16 968,50	17 833,56	0,11
500,00	AMERICAN CAPITAL STRATEGIES	USD	14 617,52	17 540,67	0,11
650,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC	USD	15 900,70	17 518,67	0,11
759,00	POWER CORP OF CANADA	CAD	14 955,30	17 455,27	0,11
443,00	EQUITY RESIDENTIAL PROPERTIES TRUST	USD	10 946,42	17 049,44	0,10
416,00	AMEREN CORP	USD	18 476,42	16 950,43	0,10
1 318,00	XEROX CORP	USD	15 874,53	16 941,64	0,10
238,00	TEXTRON INC	USD	15 863,46	16 924,32	0,10
642,00	CSX CORP	USD	16 558,91	16 762,64	0,10
438,00	ELECTRONIC ARTS	USD	17 149,36	16 727,47	0,10
880,00	DIRECTV GROUP INC/THE	USD	10 318,69	16 643,69	0,10
312,00	AIR PRODUCT & CHEMICAL	USD	15 574,87	16 628,64	0,10
485,00	H J HEINZ CO	USD	14 107,10	16 554,70	0,10
396,00	NUCOR CORP	USD	12 558,13	16 414,79	0,10
625,00	INTL PAPER	USD	18 189,58	16 162,36	0,10
988,00	LIBERTY MEDIA-INTERACTIVE A	USD	14 454,38	16 161,35	0,10
1 038,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	30 641,77	16 018,88	0,10
358,00	COMERICA	USD	15 382,51	15 931,02	0,10
258,00	MAGNA INTERNATIONAL INC-CL A	CAD	14 734,25	15 782,64	0,10
450,00	INTL GAME TECNOLOG	USD	10 469,47	15 766,12	0,10
324,00	CLOROX CO.	USD	14 531,79	15 762,03	0,10
917,00	CA INC	USD	18 545,99	15 751,00	0,10
783,00	SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	USD	14 478,44	15 735,41	0,10
753,00	ELECTRONIC DATA SYSTEMS	USD	15 111,87	15 732,11	0,10
676,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	21 871,41	15 697,21	0,10
250,00	HARRAH'S ENTERTAINMENT INC	USD	14 463,35	15 682,71	0,10
291,00	HARLEY DAVIDSON INC	USD	10 834,29	15 551,34	0,10
1 050,00	GAP INC	USD	16 542,37	15 527,24	0,09
419,00	ALCAN ALUMINIUM LTD	CAD	12 190,91	15 503,96	0,09
289,00	BECTON DICKINSON & CO	USD	12 841,77	15 374,32	0,09

## 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	
348,00	ARCHSTONE SMITH SHS OF BENEF INTEREST	USD	11 146,24	15 361,98	0,09
550,00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	15 080,40	15 248,93	0,09
2 400,00	QWEST COMMUNICATION	USD	13 877,56	15 233,76	0,09
403,00	HERSHEY FOODS CORP	USD	18 879,72	15 219,66	0,09
321,00	STARWOOD HOTELS & RESORTS	USD	10 269,08	15 214,42	0,09
373,00	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	15 087,04	15 116,31	0,09
880,00	AES CORP	USD	13 122,28	14 708,38	0,09
197,00	LIBERTY MEDIA HOLD-CAP SER A	USD	11 743,18	14 637,74	0,09
400,00	EQUITY OFFICE PROPERTIES	USD	8 906,71	14 611,91	0,09
1 115,00	SARA LEE CORP	USD	16 134,03	14 399,92	0,09
485,00	INGERSOLL-RAND-A	USD	16 447,48	14 392,03	0,09
646,00	BJ SERVICES CO	USD	16 615,24	14 363,72	0,09
497,00	BED BATH & BEYOND INC	USD	13 994,86	14 359,91	0,09
634,00	ROGERS COMMUNICATIONS	CAD	12 020,68	14 336,79	0,09
623,00	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	17 990,50	14 324,77	0,09
528,00	UNIVISION COMMUNICATIONS-A	USD	11 187,95	14 182,50	0,09
690,00	NORTEL NETWORKS CORP	CAD	15 379,73	14 065,30	0,09
303,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	13 482,20	14 034,99	0,09
496,00	AMER TOWER CORP CL'A'COM	USD	11 335,35	14 022,58	0,09
614,00	MASCO	USD	16 955,07	13 908,30	0,09
450,00	PEABODY ENERGY CORP	USD	12 154,03	13 790,24	0,08
454,00	AMAZON.COM INC	USD	10 962,96	13 585,74	0,08
160,00	BOSTON PROPERTIES INC	USD	7 197,97	13 575,10	0,08
791,00	NEWS CORP-CLASS B	USD	10 228,06	13 352,79	0,08
929,00	JUNIPER NETWORKS INC	USD	15 127,91	13 343,39	0,08
471,00	NVIDIA CORP	USD	8 441,30	13 219,36	0,08
480,00	PPL CORP	USD	9 673,68	13 046,07	0,08
349,00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	13 753,18	12 722,43	0,08
304,00	NEXEN	CAD	12 824,62	12 718,67	0,08
137,00	VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF. INT.	USD	10 117,42	12 623,14	0,08
481,00	ENBRIDGE INC	CAD	9 258,98	12 622,92	0,08
175,00	LEGG MASON INC	USD	13 737,34	12 614,23	0,08
272,00	PROLOGIS	USD	10 642,16	12 535,12	0,08
444,00	IAC/INTERACTIVECORP	USD	6 504,76	12 512,07	0,08
313,00	GENGROW TH PROP	USD	13 124,56	12 397,52	0,08
611,00	DR HORTON INC	USD	16 904,50	12 274,21	0,08
215,00	EATON CORP	USD	12 038,55	12 251,24	0,07
368,00	T ROWE PRICE GRP	USD	11 797,98	12 215,04	0,07
285,00	SEMPRA ENERGY	USD	9 818,22	12 111,93	0,07
400,00	PLUM CREEK TIMBER CO-REIT	USD	12 301,68	12 088,12	0,07
250,00	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	9 367,27	12 053,99	0,07
319,00	KLA-TENCOR	USD	13 044,36	12 035,23	0,07
479,00	PULTE HOMES INC	USD	15 082,69	12 030,85	0,07
560,00	ALGOMA STEEL INC	CAD	13 613,49	12 006,52	0,07
322,00	PROGRESS ENERGY INC	USD	11 590,90	11 984,80	0,07
374,00	WEATHERFORD INTL	USD	16 427,35	11 852,62	0,07
324,00	MARSHALL & ILSLEY CORP	USD	11 559,84	11 820,91	0,07
200,00	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	10 765,24	11 702,88	0,07
200,00	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	12 521,69	11 660,41	0,07
500,00	GENERAL MOTORS CORP	USD	9 129,81	11 648,28	0,07
530,00	LIMITED INC	USD	10 029,42	11 631,74	0,07
337,00	EDISON INTERNATIONAL	USD	12 464,78	11 623,07	0,07
272,00	CENTEX CORP	USD	15 101,81	11 606,90	0,07
331,00	PITNEY BOWES	USD	11 456,01	11 594,35	0,07
199,00	NOBLE CORP	USD	12 149,70	11 491,94	0,07
397,00	OFFICE DEPOT	USD	11 664,98	11 491,67	0,07
207,00	BUNGE LIMITED	USD	9 316,02	11 382,53	0,07

## 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	
424,00	AON CORP	USD	12 112,20	11 363,26	0,07
220,00	AVERY DENNISON CORP	USD	10 034,57	11 333,26	0,07
220,00	HUSKY ENERGY INC	CAD	10 576,78	11 188,53	0,07
371,00	PAYCHEX INC	USD	8 653,82	11 124,51	0,07
150,00	PUBLIC STORAGE	USD	9 310,75	11 090,89	0,07
257,00	ITT CORP	USD	11 520,43	11 074,01	0,07
273,00	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	10 071,18	11 049,19	0,07
275,00	LENNAR CORP	USD	13 328,00	10 940,36	0,07
231,00	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	11 955,70	10 717,46	0,07
240,00	GLOBALSANTAFE CORP	USD	9 156,64	10 698,21	0,07
313,00	KIMCO REALTY	USD	10 199,11	10 669,51	0,07
107,00	AVALONBAY COMMUN	USD	10 158,17	10 552,72	0,06
547,00	SOVEREIGN BANCORP INC	USD	9 190,45	10 532,23	0,06
169,00	L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC	USD	11 742,04	10 481,04	0,06
276,00	KELLOGG CO	USD	9 132,85	10 477,81	0,06
273,00	COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	11 358,32	10 361,85	0,06
478,00	TJX COS	USD	9 347,00	10 338,27	0,06
260,00	FISERV INC	USD	8 325,61	10 335,72	0,06
335,00	AUTODESK INC	USD	9 501,38	10 278,77	0,06
237,00	BANQUE NATIONALE CANADA	CAD	10 452,11	10 168,84	0,06
450,00	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	12 762,27	10 162,67	0,06
181,00	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	9 058,95	10 084,61	0,06
220,00	COMPASS BANCSHARES INC	USD	8 467,28	9 951,84	0,06
181,00	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	10 329,78	9 827,93	0,06
329,00	CAMPBELL SOUP CO	USD	8 454,43	9 702,96	0,06
559,00	MATTEL	USD	8 149,49	9 605,99	0,06
500,00	NTL INC	USD	9 561,57	9 570,39	0,06
524,00	VERISIGN	USD	9 858,30	9 556,90	0,06
760,00	CENTERPOINT ENERGY	USD	7 497,60	9 555,83	0,06
520,00	NISOURCE INC	USD	8 927,63	9 503,66	0,06
300,00	THOMSON CORP	CAD	7 962,04	9 458,46	0,06
275,00	ECOLAB INC	USD	6 568,47	9 426,31	0,06
228,00	AMERIPRISE FINANCIAL INC-W/I	USD	7 797,14	9 423,27	0,06
548,00	E*TRADE FINANCIAL CORPORATION	USD	10 371,66	9 317,23	0,06
100,00	M&T BANK CORP	USD	7 337,29	9 264,02	0,06
300,00	REPUBLIC SERVICES	USD	9 424,97	9 252,64	0,06
231,00	CDN PACIFIC RAILWAY	CAD	9 117,89	9 243,01	0,06
193,00	SUNOCO	USD	11 756,40	9 127,12	0,06
3 395,00	SIRIUS SATELLITE RADIO INC	USD	16 397,24	9 114,09	0,06
279,00	SHOPPERS DRUG MART INC	CAD	9 174,42	9 107,27	0,06
412,00	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	10 378,64	9 076,40	0,06
170,00	WW GRAINGER	USD	9 514,30	9 016,65	0,06
400,00	GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	8 033,75	8 810,69	0,05
158,00	US STEEL	USD	8 593,49	8 763,60	0,05
398,00	NEWEL RUBBERMAID	USD	8 201,80	8 737,80	0,05
500,00	H&R BLOCK INC	USD	8 366,89	8 736,21	0,05
206,00	CIT GROUP	USD	9 272,29	8 712,41	0,05
310,00	IMPERIAL OIL	CAD	8 730,41	8 672,73	0,05
318,00	KRAFT FOODS -A-	USD	8 126,31	8 609,26	0,05
374,00	REALOGY CORP-W/I	USD	7 660,51	8 599,46	0,05
180,00	DEVELOPERS DIVERS REALTY CRP	USD	7 664,85	8 592,88	0,05
297,00	ECHOSTAR COMMUNICATIONS - A	USD	7 496,95	8 565,51	0,05
218,00	WRIGLEY WM JR CO	USD	8 023,37	8 550,38	0,05
180,00	MGIC INVESTMENT	USD	9 186,64	8 536,91	0,05
153,00	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	6 631,55	8 493,23	0,05
223,00	ENSCO INTERNATIONAL INC	USD	8 247,17	8 465,76	0,05
162,00	CONSTELLATION ENERGY GROUP	USD	6 206,03	8 460,88	0,05

## 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	
491,00	NATL SEMICONDUCTOR	USD	7 130,21	8 452,36	0,05
260,00	DEAN FOODS CO	USD	7 548,68	8 336,40	0,05
405,00	BCE INC	CAD	8 084,59	8 287,39	0,05
103,00	KINDER MORGAN INC	USD	7 848,97	8 260,15	0,05
312,00	HILTON HOTELS CORP	USD	6 492,29	8 257,54	0,05
276,00	APOLLO GROUP INC-CL A	USD	15 514,37	8 156,61	0,05
370,00	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	7 911,33	8 142,72	0,05
210,00	ROHM & HAAS CO	USD	9 038,38	8 141,05	0,05
238,00	TELUS CORPORATION -NON VOTE	CAD	8 839,35	8 069,82	0,05
296,00	SUPERVALU INC	USD	7 838,46	8 024,87	0,05
342,00	INTUIT	USD	6 360,04	7 912,96	0,05
252,00	KEYSPAN CORP	USD	7 688,60	7 869,68	0,05
498,00	UNUMPROVIDENT	USD	7 905,20	7 847,75	0,05
235,00	SANDISK CORP	USD	11 842,66	7 668,49	0,05
180,00	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	8 373,06	7 646,91	0,05
310,00	CROWN CASTLE INTL CORP	USD	8 420,92	7 593,37	0,05
155,00	PPG INDUSTRIES INC	USD	8 241,50	7 547,53	0,05
412,00	XILINX INC	USD	9 281,70	7 439,21	0,05
200,00	DOVER CORP	USD	7 878,20	7 434,88	0,05
250,00	MEMC ELECTRONIC MATERIALS	USD	7 424,33	7 420,47	0,05
300,00	BMC SOFTWARE INC	USD	5 129,55	7 325,67	0,04
260,00	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	7 572,23	7 319,00	0,04
173,00	GARMIN LTD	USD	6 416,78	7 302,30	0,04
350,00	IMS HEALTH INC	USD	7 405,98	7 293,82	0,04
627,00	EL PASO CORPORATION	USD	7 121,23	7 265,43	0,04
299,00	WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	7 473,53	7 260,44	0,04
72,00	SL GREEN REALTY CORP	USD	7 361,78	7 249,96	0,04
260,00	APPLERA-APP BIOSYSTEMS CORP	USD	6 232,80	7 234,22	0,04
200,00	VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	10 132,95	7 214,95	0,04
449,00	HEALTH MGMT	USD	7 722,66	7 187,95	0,04
455,00	CHICOS FAS	USD	18 660,19	7 139,08	0,04
444,00	EXPEDIA INC	USD	8 271,17	7 064,13	0,04
164,00	INVITROGEN CORP	USD	11 015,76	7 038,08	0,04
80,00	AUTOZONE	USD	7 054,83	7 010,81	0,04
730,00	BEA SYSTEMS INC	USD	7 720,52	6 964,24	0,04
276,00	CB RICHARD ELLIS GROUP INC-A	USD	7 120,75	6 948,93	0,04
176,00	KB HOME	USD	9 365,90	6 844,33	0,04
377,00	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN	USD	6 885,58	6 827,26	0,04
222,00	EXPEDIT INTL WASH	USD	7 088,40	6 818,34	0,04
130,00	TEREX CORP	USD	4 632,41	6 366,66	0,04
598,00	MICRON TECHNOLOGY CORP	USD	7 714,38	6 330,78	0,04
100,00	QUESTAR CORP COM NPV	USD	7 033,29	6 298,11	0,04
432,00	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	11 178,67	6 286,79	0,04
93,00	AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	5 953,50	6 281,81	0,04
136,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	6 045,59	6 259,31	0,04
204,00	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	6 554,89	6 214,45	0,04
132,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	6 354,73	6 214,36	0,04
237,00	WR BERKLEY CORP	USD	6 909,66	6 202,46	0,04
344,00	HUNTINGTON BRANCSH	USD	6 747,14	6 195,73	0,04
332,00	JABIL CIRCUIT	USD	10 468,48	6 181,02	0,04
250,00	TOLL BROTHERS INC	USD	6 473,60	6 110,42	0,04
110,00	MBIA INC	USD	5 509,95	6 094,57	0,04
68,00	CUMMINS INC	USD	5 836,74	6 094,29	0,04
100,00	BLACK & DECKER CORP	USD	6 772,54	6 064,54	0,04
192,00	BIOMET INC	USD	6 043,77	6 009,05	0,04
88,00	VULCAN MATERIALS CO	USD	5 844,45	5 997,47	0,04
191,00	SMITH INTL	USD	6 168,27	5 948,79	0,04

## 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	
100,00	SIGMA-ALDRICH	USD	5 997,24	5 893,91	0,04
193,00	FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	3 738,48	5 867,64	0,04
240,00	CONSOL ENERGY INC	USD	7 913,51	5 847,80	0,04
130,00	AMB PROPERTY CORP	USD	5 774,26	5 778,11	0,04
226,00	HOSPIRA INC-WHEN ISSUED	USD	7 708,26	5 755,19	0,04
153,00	NOBLE ENERGY INC	USD	5 806,03	5 693,48	0,03
600,00	INTERPUBLIC GROUP	USD	5 054,31	5 569,33	0,03
137,00	QUEST DIAGNOSTICS	USD	5 036,41	5 506,39	0,03
150,00	ULTRA PETROLEUM CORP	USD	7 303,32	5 431,69	0,03
113,00	ROCKWELL COLLINS	USD	5 063,11	5 423,55	0,03
78,00	COOPER INDUSTRIES -A-	USD	5 417,44	5 349,06	0,03
85,00	BARD (C.R.) INC	USD	4 626,64	5 348,23	0,03
356,00	ALTERA CORPORATION	USD	6 020,95	5 313,07	0,03
70,00	HARMAN INTERNATIONAL	USD	6 199,39	5 303,68	0,03
150,00	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	5 775,90	5 226,94	0,03
113,00	CANADIAN TIRE CORP -CL A	CAD	5 393,09	5 219,58	0,03
80,00	FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	5 130,44	5 156,79	0,03
145,00	AMERICAN STANDARD COMPANIES INC	USD	4 948,63	5 041,71	0,03
458,00	XM SATELLITE RADIO CLASS'A'	USD	13 496,36	5 018,85	0,03
226,00	TIM HORTONS INC	USD	4 598,20	4 963,38	0,03
93,00	CDW CORP	USD	4 306,44	4 959,44	0,03
218,00	DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	5 385,05	4 934,82	0,03
318,00	WESTERN DIGITAL CORP	USD	4 531,04	4 934,05	0,03
133,00	DTE ENERGY COMPANY	USD	4 791,64	4 882,67	0,03
185,00	NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	3 481,31	4 828,95	0,03
620,00	TELLABS INC	USD	6 790,05	4 824,02	0,03
216,00	FAMILY DOLLAR STORE	USD	3 825,31	4 804,37	0,03
444,00	RELIANT ENERGY INC	USD	4 041,49	4 784,62	0,03
133,00	GENUINE PARTS CO.	USD	4 843,48	4 783,82	0,03
292,00	COMVERSE TECHNOLOGY INC	USD	7 073,65	4 674,57	0,03
214,00	IDEARC INC	USD	4 708,62	4 649,53	0,03
130,00	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	7 131,98	4 626,63	0,03
171,00	RR DONNELLEY & SONS CO	USD	4 432,46	4 608,76	0,03
157,00	SHELL CANADA LTD	CAD	4 586,41	4 451,66	0,03
511,00	FLEXTRONICS INTL LTD	USD	5 198,02	4 448,70	0,03
177,00	ARROW ELECTRONICS INC	USD	4 484,08	4 234,90	0,03
167,00	WENDY'S INTERNATIONAL INC	USD	3 386,53	4 190,67	0,03
167,00	SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	3 925,13	3 904,46	0,02
234,00	Q LOGIC CORP	USD	3 191,36	3 889,80	0,02
112,00	CINCINNATI FINANCI	USD	4 179,56	3 848,42	0,02
154,00	MICROCHIP TECH	USD	3 107,61	3 818,91	0,02
114,00	MCCLATCHY CO-CL A	USD	4 743,54	3 743,37	0,02
189,00	LYONDELL CHEMICAL COMPANY	USD	3 329,56	3 664,91	0,02
147,00	TRIBUNE CO	USD	3 794,15	3 431,28	0,02
184,00	CONVERGYS	USD	2 780,76	3 318,18	0,02
266,00	TERADYNE	USD	3 860,09	3 017,75	0,02
127,00	CITRIX SYSTEMS INC	USD	3 391,80	2 605,20	0,02
140,00	HANESBRANDS INC-W/I	USD	2 294,48	2 507,72	0,02
150,00	AVIS BUDGET GROUP INC	USD	3 894,34	2 467,30	0,02
76,00	CINTAS CORP	USD	2 626,38	2 288,67	0,01
778,00	SANMINA CORP	USD	3 538,17	2 035,49	0,01
41,00	RADIAN GROUP	USD	1 740,19	1 676,19	0,01
51,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	2 051,09	1 621,56	0,01
90,00	PRECISION DRILLING TRUST	CAD	2 401,99	1 583,58	0,01
77,00	LEGGETT & PLATT	USD	1 619,20	1 395,59	0,01
92,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1 357,03	1 249,55	0,01
40,00	LIBERTY GLOBAL INC-A	USD	868,74	884,24	0,01

## 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
40,00 HUGOTON ROYALTY TRUST	USD	956,13	746,22	0,00
21,00 PACTIV CORP	USD	407,83	568,38	0,00
15,00 DUKE REALTY CORP	USD	410,64	465,25	0,00
10,00 PMI GROUP	USD	321,62	357,71	0,00
27,00 JDS UNIPHASE CORP	USD	397,52	341,12	0,00
6,00 CHOICEPOINT INC	USD	229,71	179,18	0,00
4,00 ENERGY EAST	USD	76,86	75,23	0,00
1,00 SABRE HLG	USD	18,12	24,18	0,00
1,00 AGRIMUM INC	CAD	18,66	23,81	0,00
1,00 CAREER EDUCATION	USD	28,47	18,79	0,00
1,00 OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	17,10	17,65	0,00
<b>Altre azioni / Autres actions</b>		<b>29 119,75</b>	<b>23 072,08</b>	<b>0,14</b>
440,00 CANADIAN OIL SANDS TRUST	CAD	10 743,13	9 350,54	0,05
240,00 ENERPLUS RESOURCES FUND	CAD	10 498,34	7 926,49	0,05
250,00 PENN WEST ENERGY TRUST	CAD	7 878,28	5 795,05	0,04
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>14 158 410,06</b>	<b>15 421 277,29</b>	<b>94,32</b>

**ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA**

---

**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES  
AL 31 DICEMBRE 2006  
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES  
AU 31 DECEMBRE 2006**

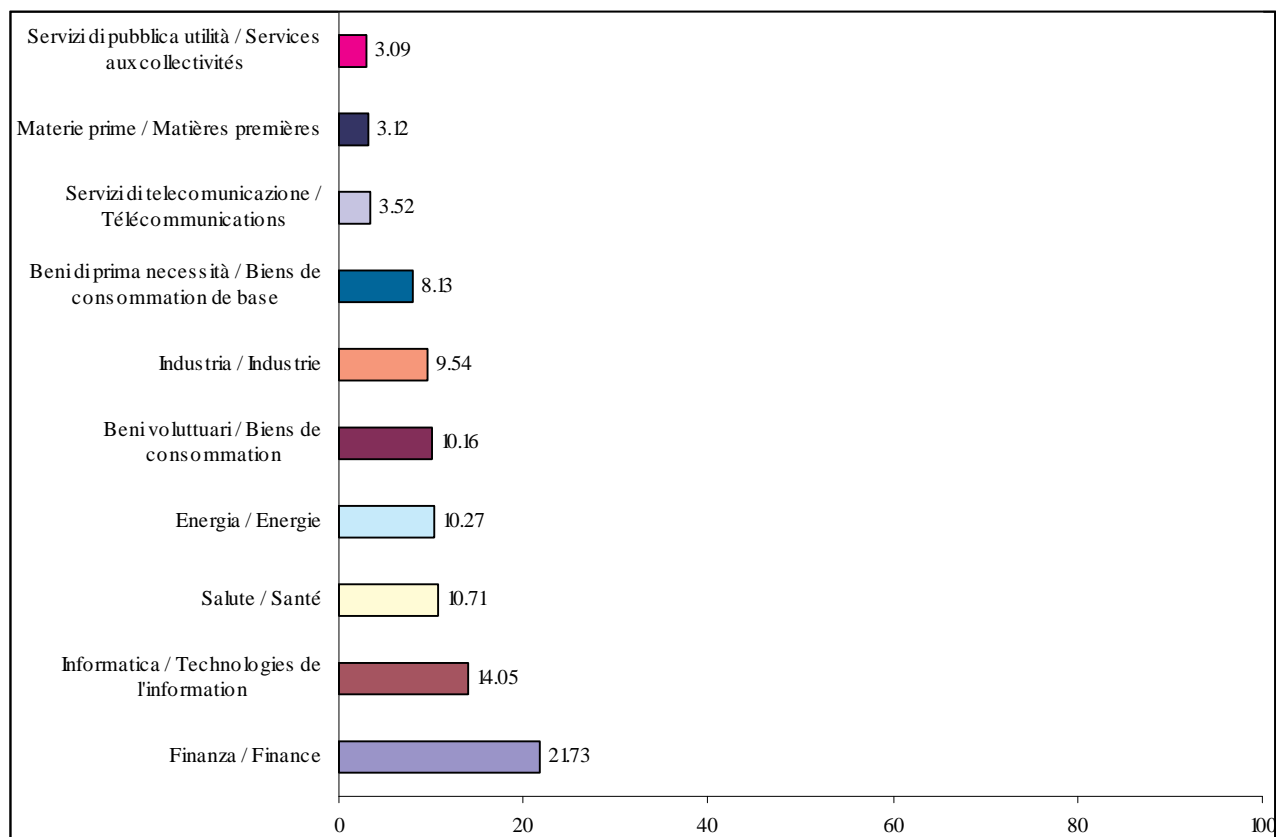
Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>2 094,25</b>	<b>909 756,44</b>
50	15,00	Achat	CHI S&P 500 EMI	16/03/2007	1 428,40	USD	1 905,36	812 421,80
200	1,00	Achat	S&P/TSE 60 IX FUT	16/03/2007	746,8	CAD	188,89	97 334,64

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006

### CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

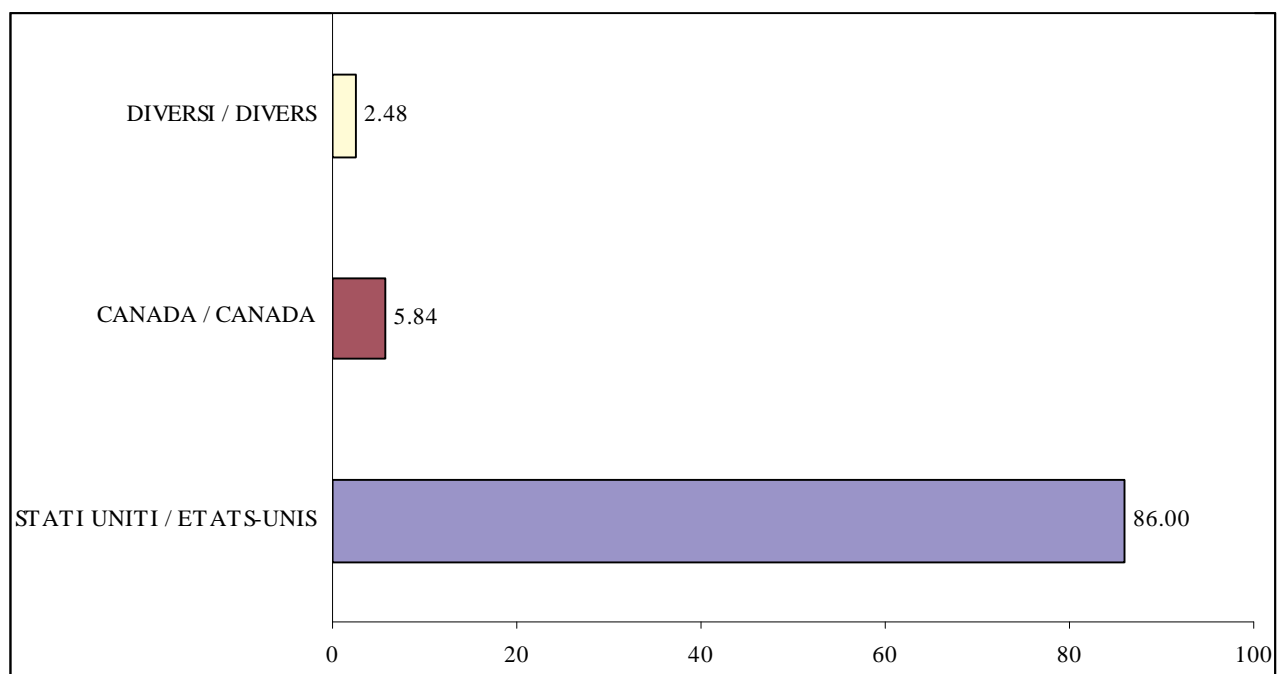
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Finanza / Finance	21,73
Informatica / Technologies de l'information	14,05
Salute / Santé	10,71
Energia / Energie	10,27
Beni voluttuari / Biens de consommation	10,16
Industria / Industrie	9,54
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	8,13
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	3,52
Materie prime / Matières premières	3,12
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	3,09
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>94,32</b>



## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO NORD AMERICA

---

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
STATI UNITI / ETATS-UNIS	86,00
CANADA / CANADA	5,84
DIVERSI / DIVERS	2,48
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>94,32</b>



## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	1 251 144,57
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	26 888 155,85
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	42 815,52
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	1 691,32
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	0,00
Altre attività / Autres actifs	35 328,86
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>28 219 136,12</b>

---

#### **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	(440,28)
Altre passività / Autres passifs	(299 569,93)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(300 010,21)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>27 919 125,91</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>20 907 051,67</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	290 089,93
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	2 905,78
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>292 995,71</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(529 678,36)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(26 483,94)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(13 457,71)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(1 747,81)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(50 002,11)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(621 369,93)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>(328 374,22)</b>
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	173 108,23
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(1 877 605,97)
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	24 718,34
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>(2 008 153,62)</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	22 490 051,26
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(13 469 823,40)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>27 919 125,91</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	27 919 125,91

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	152 821,359 136,80
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	220 417,742 126,66

---

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>24 753 954,45</b>	<b>26 888 155,85</b>	<b>96,30</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>24 753 954,45</b>	<b>26 888 155,85</b>	<b>96,30</b>
<b>Azioni / Actions</b>		<b>24 753 954,45</b>	<b>26 888 155,85</b>	<b>96,30</b>
35 900,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY 1 340 829,21	1 811 270,72	6,48
111,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY 1 061 781,52	1 034 227,69	3,70
118,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY 616 030,21	635 735,97	2,28
81,00	SUMITOMO MITSUI FIN	JPY 624 971,66	626 355,22	2,24
13 750,00	CANON	JPY 426 888,25	583 920,00	2,09
19 600,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY 454 086,64	583 888,31	2,09
10 700,00	TAKEDA CHEMICAL INDUSTRIES	JPY 457 208,66	554 091,75	1,98
11 900,00	SONY CORP	JPY 389 598,83	384 674,14	1,38
25 000,00	MATSUSHITA & IND	JPY 360 836,94	376 339,21	1,35
14 800,00	TOKYO ELECTRIC POWER	JPY 304 657,60	361 158,88	1,29
82 000,00	NIPPON STEEL CORP	JPY 223 548,64	355 505,07	1,27
15 000,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY 202 952,21	292 831,52	1,05
7 500,00	JFE HOLDINGS	JPY 210 572,59	291 405,39	1,04
20 300,00	NOMURA SECURITIES CO LTD	JPY 268 181,74	288 860,55	1,03
242,00	NTT MOBILE COMMUNICATIONS NETWORK INC TOKYO	JPY 306 158,99	288 369,33	1,03
75,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP NTT	JPY 277 481,85	278 570,25	1,00
1 240,00	ORIX CORP	JPY 217 109,13	270 761,41	0,97
5 100,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY 196 245,45	257 634,69	0,92
9 000,00	MILLEA HLDG	JPY 237 814,80	239 589,43	0,86
16 700,00	MITSUBISHI CORP	JPY 257 113,17	237 104,80	0,85
1 150,00	NINTENDO CO LTD KYOTO	JPY 117 875,16	225 233,08	0,81
9 491,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY 178 687,81	223 784,89	0,80
44,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY 221 039,55	221 715,30	0,79
24 200,00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY 217 461,81	219 804,92	0,79
19 250,00	mitsui & co	JPY 187 460,15	217 183,38	0,78
6 091,00	ASTELLAS PHARMAS INC	JPY 182 256,30	208 863,10	0,75
8 900,00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY 253 109,03	208 721,69	0,75
56,00	JAPAN TOBACCO INC	JPY 124 387,01	204 094,70	0,73
11 000,00	mitsui fudosan co	JPY 146 731,78	202 541,80	0,73
42 000,00	HITACHI LTD	JPY 222 784,75	197 528,17	0,71
6 600,00	DENSO CORP	JPY 162 790,78	197 452,11	0,71
6 300,00	FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY 176 941,41	195 265,38	0,70
38,00	KDDI CORP	JPY 176 812,27	194 371,68	0,70
58 000,00	SUMITOMO METAL INDUSTRIES LTD	JPY 157 436,56	190 061,60	0,68
12 000,00	KOMATSU LTD	JPY 125 203,66	183 685,23	0,66
14 000,00	SHARP CORP OSAKA	JPY 183 897,28	181 910,49	0,65
37 000,00	TOSHIBA CORP	JPY 146 196,94	181 752,03	0,65
23,00	CENTL JAPAN RAILWAY	JPY 168 339,41	179 311,77	0,64
8 800,00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY 149 662,73	179 045,56	0,64
26 000,00	MITSUBISHI ELECTRIC	JPY 129 847,44	178 969,50	0,64
2 300,00	FANUC LTD	JPY 152 005,94	170 856,42	0,61
15 000,00	SUMITOMO CORP	JPY 133 886,16	169 328,88	0,61
5 500,00	HOYA CORP	JPY 145 876,65	161 754,56	0,58
6 600,00	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY 129 267,11	148 925,75	0,53
25 000,00	FUJITSU	JPY 137 593,32	148 000,35	0,53
10 000,00	SOFTBANK CORP	JPY 173 543,20	146 732,68	0,53

## 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	
42 000,00	MITSUBI HEAVY IND	JPY	121 675,14	144 019,87	0,52
2 400,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	122 792,90	142 688,81	0,51
7 000,00	KAO CORP	JPY	143 751,00	142 422,60	0,51
2 000,00	KYOCERA CORP	JPY	121 091,09	142 232,45	0,51
9 000,00	RICOH CO LTD	JPY	132 514,64	138 619,60	0,50
2 700,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	125 968,64	137 763,92	0,49
34 000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	116 433,71	136 413,85	0,49
16 000,00	DAIWA SEC GRP	JPY	111 580,83	135 387,04	0,48
3 200,00	EISAI CO LTD	JPY	100 807,83	132 648,88	0,48
2 650,00	T&D HOLDINGS INC	JPY	134 637,70	132 189,35	0,47
15 000,00	MITSUI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	JPY	128 136,66	123 787,87	0,44
5 000,00	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	67 236,69	121 062,38	0,43
7 400,00	AEON CO LTD	JPY	124 185,44	120 777,16	0,43
15 000,00	SUMITOMO TRUST & BANKING CO	JPY	98 599,25	118 653,81	0,42
13 000,00	ASAHI GLASS CO	JPY	127 283,93	117 829,83	0,42
7 000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	110 391,49	117 798,14	0,42
19 000,00	ITOCHU CORP	JPY	103 119,03	117 658,69	0,42
9 700,00	SUMIMOTO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	101 713,33	114 356,41	0,41
18 000,00	BANK OF YOKOHAMA	JPY	103 237,59	106 332,07	0,38
15 000,00	KUBOTA CORP	JPY	99 119,57	104 772,84	0,38
14 000,00	MITSUI O.S.K.LINES LTD	JPY	79 865,94	104 177,03	0,37
50,00	RESONA HOLDINGS INC	JPY	120 052,32	102 998,10	0,37
1 700,00	TDK CORPORATION	JPY	96 555,25	101 933,26	0,37
39 000,00	KOBE STEEL LTD	JPY	85 195,19	100 855,74	0,36
26,00	NTT DATA CORP	JPY	87 242,49	98 218,99	0,35
2 600,00	NITTO DENKO CORP	JPY	138 072,77	98 218,99	0,35
2 500,00	SECOM CO LTD	JPY	95 732,67	97 768,97	0,35
17 000,00	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	83 103,04	96 114,66	0,34
8 000,00	KIRIN BREWERY	JPY	75 562,31	94 872,34	0,34
26 000,00	NEC CORP	JPY	122 731,37	93 769,47	0,34
16 000,00	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	75 617,19	93 604,67	0,34
8 000,00	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	103 184,38	93 199,02	0,33
7 700,00	ASAHI BREWERIES LTD	JPY	82 739,96	92 974,01	0,33
10 000,00	SOMPO JAPAN INSURANCE INC	JPY	101 822,71	92 222,91	0,33
4 600,00	KYUSHU EL POWER	JPY	80 051,22	91 551,05	0,33
9 000,00	AJINOMOTO CO INC	JPY	81 571,02	89 731,95	0,32
3 400,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	75 563,50	89 218,54	0,32
2 000,00	ADVANTEST CORP	JPY	73 691,12	86 455,02	0,31
30 000,00	OSAKA GAS CO LTD	JPY	82 006,87	84 236,60	0,30
3 500,00	YAMAHA MOTOR	JPY	57 291,42	82 968,93	0,30
13 000,00	CHIBA BANK LTD	JPY	86 378,55	82 892,87	0,30
1 100,00	RHOM CO LTD	JPY	84 116,48	82 620,32	0,30
1 400,00	NIDEC CORP	JPY	74 185,39	81 637,88	0,29
25,00	WEST JAPAN RAILWAY	JPY	79 644,07	80 655,44	0,29
430,00	KEYENCE CORP	JPY	80 357,55	80 374,65	0,29
2 102,00	IBIDEN CO LTD	JPY	72 585,14	79 939,20	0,29
14 000,00	NIPPON YUSEN K K	JPY	68 145,36	77 201,04	0,28
2 600,00	TERUMO CORP	JPY	64 310,27	77 124,98	0,28
13 000,00	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	70 750,71	76 712,99	0,27
16 000,00	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	79 969,05	76 060,14	0,27
34,00	DENTSU INC	JPY	79 668,03	75 210,80	0,27
10 000,00	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	81 598,37	74 855,85	0,27
15 000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	69 436,48	74 063,56	0,27
3 500,00	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	JPY	97 023,44	71 211,30	0,26
3 000,00	OLYMPUS CORP	JPY	64 234,24	71 116,23	0,25
4 100,00	CASIO COMPUTER	JPY	52 243,14	70 165,48	0,25
1 100,00	SUMCO CORP	JPY	55 308,71	70 140,12	0,25

## 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	
7,00	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	48 484,38	70 102,09	0,25
8 000,00	mitsui TRUST HOLDING	JPY	78 174,05	69 265,43	0,25
6 500,00	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	67 449,53	69 214,72	0,25
3 600,00	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	58 501,75	67 883,67	0,24
8 000,00	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	69 931,78	67 237,16	0,24
4 300,00	CHUGAI PHARM CO LTD	JPY	61 320,87	66 910,74	0,24
15 000,00	SHINSEI BANK LTD	JPY	74 825,41	66 552,62	0,24
6 000,00	SEKISUI HOUSE	JPY	55 389,68	65 906,11	0,24
1 900,00	TOYOTA AUTOM LOOM	JPY	44 980,63	65 874,42	0,24
5 000,00	DAIWA HOUSE IND	JPY	50 432,57	65 601,87	0,23
4 000,00	SHISEIDO CO LTD	JPY	47 439,57	65 411,72	0,23
900,00	FR HOLDINGS CO LTD	JPY	53 662,79	64 803,24	0,23
15 000,00	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	71 291,33	64 651,12	0,23
3 000,00	OMRON CORP	JPY	59 051,93	64 270,81	0,23
1 000,00	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	67 162,35	64 017,28	0,23
9 000,00	TOKYU LAND CORP	JPY	56 583,38	64 004,60	0,23
2 800,00	KONAMI CORPORATION CONCERNING	JPY	52 304,54	63 890,51	0,23
13 000,00	TOKYU CORP	JPY	58 720,14	62 787,64	0,22
11 500,00	NIPPON MINING HLDG	JPY	67 886,89	62 394,66	0,22
207,00	YAHOO JAPAN CORP	JPY	100 043,39	62 190,57	0,22
2 600,00	MAKITA CORP	JPY	59 396,72	60 150,89	0,22
8 000,00	NSK LTD	JPY	38 514,99	59 479,03	0,21
8,00	SAPPORO HOKUYO HOLDINGS INC	JPY	61 183,52	58 312,77	0,21
7 000,00	TOPPAN PRINTING	JPY	65 435,40	58 300,09	0,21
6 000,00	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	44 130,68	58 071,91	0,21
10 000,00	mitsui CHEMICALS INC	JPY	51 914,44	58 059,24	0,21
12 000,00	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	59 020,51	57 881,76	0,21
5 000,00	TOKUYAMA CORPORATION	JPY	44 882,29	57 425,40	0,21
3 500,00	YAMAHA CORP	JPY	45 711,60	55 904,20	0,20
11 000,00	NIPPON MITSUBISHI OIL CO	JPY	66 645,35	55 498,55	0,20
11 000,00	OBAYASHI CORP	JPY	59 579,59	53 825,22	0,19
2 100,00	AISIN SEIKI	JPY	46 147,01	53 108,99	0,19
1 580,00	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT C	JPY	39 649,60	52 476,42	0,19
3 300,00	JS GROUP CORP	JPY	48 201,76	52 395,93	0,19
6 000,00	NIKKO SECURITIES	JPY	57 145,60	51 911,04	0,19
1 900,00	LAWSON INC	JPY	53 356,32	51 302,56	0,18
1 200,00	SANKYO CO LTD GUNMA	JPY	56 997,33	50 123,63	0,18
7 500,00	FUJIKURA	JPY	49 016,07	49 771,85	0,18
13 000,00	MARUBENI CORP	JPY	44 418,83	49 768,68	0,18
3 000,00	NIKON CORP	JPY	32 309,87	49 629,24	0,18
12 000,00	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	50 046,38	49 515,15	0,18
6,00	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	40 064,37	48 678,49	0,17
1 590,00	TAKEFUJI CORP	JPY	84 813,83	47 467,23	0,17
13 000,00	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	52 302,13	47 379,13	0,17
2 400,00	JSR CORP	JPY	46 531,99	46 853,04	0,17
4 000,00	NGK INSULATORS	JPY	37 171,57	46 599,51	0,17
4 000,00	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	53 093,44	46 396,68	0,17
1 900,00	LEOPALACE21 CORP	JPY	49 663,50	45 762,85	0,16
1 100,00	ELPIDA MEMORY INC	JPY	40 409,12	45 598,05	0,16
3 000,00	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	48 477,67	45 350,86	0,16
2 839,00	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	40 947,33	44 986,40	0,16
2 000,00	TREND MICRO INC	JPY	50 557,94	44 241,65	0,16
16 000,00	HOKUGIN FINANCIAL NPV	JPY	52 040,20	44 216,29	0,16
10 000,00	CENTRAL GLASS	JPY	47 452,99	43 227,51	0,15
400,00	SMC CORP	JPY	43 883,53	42 796,50	0,15
9 000,00	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	39 278,59	42 669,74	0,15
15 000,00	MITSUBISHI MATERIAL CORP	JPY	45 489,94	42 498,60	0,15

## 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	
500,00	SUMITOMO TITANIUM CORP	JPY	40 959,16	42 181,68	0,15
10 000,00	JOYO BANK	JPY	46 631,11	41 642,92	0,15
3 200,00	HOUSE FOODS CORP	JPY	41 503,55	39 794,66	0,14
14 000,00	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	34 555,03	39 665,36	0,14
4 000,00	TANABE SEIYAKU CO LTD	JPY	33 304,06	39 424,50	0,14
1 800,00	YAKULT HONSHA	JPY	30 234,30	39 018,85	0,14
1 500,00	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	49 471,28	38 980,82	0,14
4 600,00	SHOWA SHELL SEKIYU	JPY	43 312,17	38 836,31	0,14
13 000,00	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	39 418,94	38 397,69	0,14
780,00	USS CO LTD	JPY	41 200,68	38 315,29	0,14
1 100,00	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	42 081,29	38 068,10	0,14
2 300,00	KURITA WATER IND	JPY	35 774,35	37 465,96	0,13
1 800,00	HITACHI CHEMICAL COMPANY LTD	JPY	31 776,16	37 421,59	0,13
17 000,00	KINKI NIPPON RAILW	JPY	46 579,53	37 389,90	0,13
6,00	INPEX HOLDINGS INC	JPY	47 519,01	37 193,41	0,13
8 000,00	TEIJIN LTD	JPY	30 250,70	37 168,05	0,13
13,00	NIPPON PAPER GROUP	JPY	43 508,67	36 996,92	0,13
1 800,00	FAMILYMART CO LTD	JPY	37 849,66	36 965,23	0,13
13 000,00	NISSHIN STEEL CO LTD	JPY	30 342,82	36 420,13	0,13
1 300,00	NISSIN FOOD PRODUCTS	JPY	32 045,64	36 337,73	0,13
6 000,00	SEKISUI CHEMICAL	JPY	34 283,72	36 090,53	0,13
9 000,00	OJI PAPER CO LTD	JPY	41 026,09	36 052,50	0,13
2 500,00	MEDICO PALTAC HOLDINGS CO LTD	JPY	35 667,62	35 732,42	0,13
8 000,00	SANWA SHUTTER CORP	JPY	36 433,77	35 697,56	0,13
4 000,00	KURARAY CO LTD	JPY	34 876,55	35 596,14	0,13
4 000,00	MARUI CO LTD	JPY	51 262,75	35 190,49	0,13
3 000,00	MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	40 065,06	35 120,77	0,13
1 800,00	THK CO LTD	JPY	43 256,89	35 025,69	0,13
4 000,00	MATSUSHITA ELECTRIC WORKS	JPY	29 462,30	34 962,31	0,13
9 000,00	HINO MOTORS	JPY	44 210,64	34 911,60	0,13
98,00	RAKUTEN INC	JPY	32 653,27	34 474,26	0,12
400,00	HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	39 569,70	34 252,41	0,12
9 000,00	SHIMIZU CORP	JPY	44 956,14	33 941,84	0,12
5 000,00	NTN CORP	JPY	35 286,71	33 815,07	0,12
300,00	NOMURA RESEARCH INSTITUTE IN	JPY	27 135,59	32 819,95	0,12
1 500,00	SHIMANO INC	JPY	34 809,29	32 800,93	0,12
19,00	FUJI TELEVISION NETWORKS INC	JPY	35 137,15	32 756,57	0,12
1 700,00	HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	29 863,95	32 756,57	0,12
8 000,00	FUJI ELECTRIC HLDS CO LTD	JPY	37 503,91	32 705,86	0,12
2 100,00	USHIO INC	JPY	39 108,64	32 544,23	0,12
10 000,00	NISHI-NIPPON CITY BANK LTD	JPY	44 646,98	32 452,32	0,12
1 400,00	ITO EN LTD	JPY	33 206,38	32 300,20	0,12
2 700,00	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	34 083,69	32 293,23	0,12
1 400,00	MEITEC CORP	JPY	35 875,01	32 033,99	0,11
2 000,00	JTEKT CORPORATION	JPY	29 021,35	32 008,64	0,11
3 000,00	TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	29 335,52	31 983,29	0,11
4 000,00	AMADA CO LTD	JPY	23 794,20	31 970,61	0,11
1 100,00	JOINT CORP	JPY	32 664,84	31 932,58	0,11
4 000,00	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	17 055,59	31 691,72	0,11
800,00	TOHO TITANIUM CO LTD	JPY	40 973,63	31 691,72	0,11
800,00	ORIENTAL LAND	JPY	39 642,49	31 590,31	0,11
4 000,00	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	33 039,58	31 564,96	0,11
4 000,00	NISSHINBO INDUSTRIES	JPY	37 272,05	31 260,72	0,11
3 000,00	DAIMARU INC	JPY	28 276,61	30 671,25	0,11
6 000,00	MITSUBISHI RAYON CO LTD	JPY	26 549,18	30 424,05	0,11
1 700,00	FUJI SOFT INCORPORATED	JPY	40 186,08	30 386,02	0,11
4 000,00	TOTO LTD	JPY	27 089,13	30 221,23	0,11

## 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	
800,00	JAFCO CO LTD	JPY	37 860,89	29 815,57	0,11
9 000,00	KAJIMA CORP	JPY	35 550,01	29 777,54	0,11
2 000,00	SHIONOGI & CO LTD	JPY	21 409,59	29 663,45	0,11
2 000,00	CHIYODA CORP	JPY	29 237,25	29 536,69	0,11
12 000,00	mitsuiengineering & shipbuilding CO LTD	JPY	36 605,44	29 435,27	0,11
1 300,00	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	37 829,21	29 416,26	0,11
10 000,00	SHOWA DENKO KK	JPY	19 879,92	28 902,85	0,10
500,00	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	36 156,20	28 871,16	0,10
1 000,00	BENESSE CORP	JPY	29 228,93	28 712,70	0,10
2 100,00	isetan CO LTD	JPY	20 675,12	28 617,63	0,10
2 000,00	NGK SPARK PLUG	JPY	25 290,28	28 395,78	0,10
3 000,00	SURUGA BANK LTD	JPY	32 214,52	28 028,16	0,10
2 000,00	TAISHO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	30 695,56	27 445,03	0,10
2 000,00	TOHO CO LTD	JPY	33 429,54	27 254,88	0,10
8 000,00	TOSOH CORP	JPY	32 000,05	26 671,75	0,10
5 000,00	DAICEL CHEMICAL IND	JPY	33 620,20	26 589,36	0,10
7 000,00	MITSUI MINING & SMELTING CO	JPY	30 535,72	26 443,57	0,09
12 000,00	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	17 826,39	26 012,57	0,09
2 000,00	JGC CORP	JPY	30 635,34	25 923,83	0,09
3 000,00	MITSUBISHI UFJ SECURITIES CO	JPY	27 447,29	25 137,87	0,09
1 084,00	KOSE CORP	JPY	27 676,89	24 734,76	0,09
2 200,00	NAMCO BANDAI HOLDINGS INC	JPY	27 013,14	24 332,91	0,09
9 000,00	ALL NIPPON AIRWAYS	JPY	32 997,06	24 015,99	0,09
2 000,00	DAIFUKU	JPY	25 762,04	23 946,27	0,09
1 600,00	NOK CORP	JPY	39 546,77	23 730,76	0,09
8 000,00	SHINKO SECURITIES CO LTD	JPY	33 620,20	23 426,52	0,08
150,00	OBIC CO LTD	JPY	22 349,03	23 417,01	0,08
10 000,00	TAISEI CORP	JPY	29 801,58	23 008,19	0,08
9 000,00	ISHIKAWAJIMA-HARIMA HEAVY INDUSTRIES CO LTD	JPY	14 683,51	22 989,18	0,08
4 000,00	BANK OF FUKUOKA	JPY	24 842,15	22 006,73	0,08
2 800,00	NISSHIN FLOUR MILLING	JPY	22 631,15	21 793,76	0,08
1 200,00	MATSUMOTOKIYOSHI	JPY	29 773,95	20 117,91	0,07
1 500,00	AOKI HOLDINGS INC	JPY	20 018,18	20 108,40	0,07
4 000,00	DAIDO STEEL CO LTD	JPY	22 754,11	20 054,52	0,07
4 000,00	RIKEN CORP	JPY	19 796,71	19 446,04	0,07
16,00	ZECS CO LTD	JPY	26 823,85	19 268,57	0,07
2 000,00	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	19 248,45	18 761,50	0,07
1 500,00	TOYO SEIKAN KAISHA LTD	JPY	20 009,35	18 739,32	0,07
700,00	KADOKAWA GROUP HOLDINGS INC	JPY	20 687,88	18 457,26	0,07
400,00	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	20 881,36	18 229,08	0,07
3 000,00	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	17 675,81	17 912,16	0,06
5 000,00	MITSUKOSHI LTD	JPY	19 694,81	17 652,29	0,06
200,00	SHIMAMURA CORP	JPY	19 660,00	17 329,03	0,06
3 000,00	ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL CO	JPY	20 676,58	17 265,65	0,06
1 000,00	CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	15 804,28	17 145,22	0,06
2 900,00	CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	19 530,86	16 745,27	0,06
500,00	CSK HOLDINGS CORP	JPY	17 149,17	16 099,40	0,06
2 241,00	BANK OF KYOTO LTD/THE	JPY	18 668,39	15 766,70	0,06
3 000,00	KEIHIN ELECTRIC EXPRESS RAILWAY CO LTD	JPY	17 012,32	15 592,33	0,06
749,00	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	12 403,65	15 144,27	0,05
650,00	AIFUL CORP	JPY	41 883,13	13 801,75	0,05
2 000,00	KANEKA CORP LTD	JPY	20 484,13	13 741,53	0,05
2 000,00	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	12 486,42	12 904,87	0,05
600,00	SEIKO EPSON CORP	JPY	18 219,62	11 009,70	0,04
300,00	HIKARI TSUSHIN INC	JPY	17 171,18	9 944,86	0,04
1 000,00	ONWARD KASHIYAMA CO LTD	JPY	13 545,08	9 627,95	0,03
1 000,00	SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	9 984,79	9 311,03	0,03

## 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
1 100,00 ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	13 163,17	9 001,08	0,03
200,00 MABUCHI MOTOR	JPY	8 353,28	8 975,10	0,03
12,00 SBI E*TRADE SECURITIES CO LTD	JPY	31 011,73	8 594,80	0,03
1 000,00 NIPPON MEAT PACKERS	JPY	9 259,68	8 239,85	0,03
4 000,00 OKI ELECTRIC	JPY	11 166,72	6 718,65	0,02
200,00 NITORI CO LTD	JPY	9 078,90	6 553,85	0,02
1,00 JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	JPY	6 660,34	6 148,19	0,02
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>24 753 954,45</b>	<b>26 888 155,85</b>	<b>96,30</b>

**ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE**

---

**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES  
AL 31 DICEMBRE 2006  
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES  
AU 31 DECEMBRE 2006**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>42 815,52</b>	<b>1 066 426,49</b>
10 000	10,00	Achat	NAG JAPAN TOPIX	09/03/2007	1 682,50	JPY	42 815,52	1 066 426,49

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

---

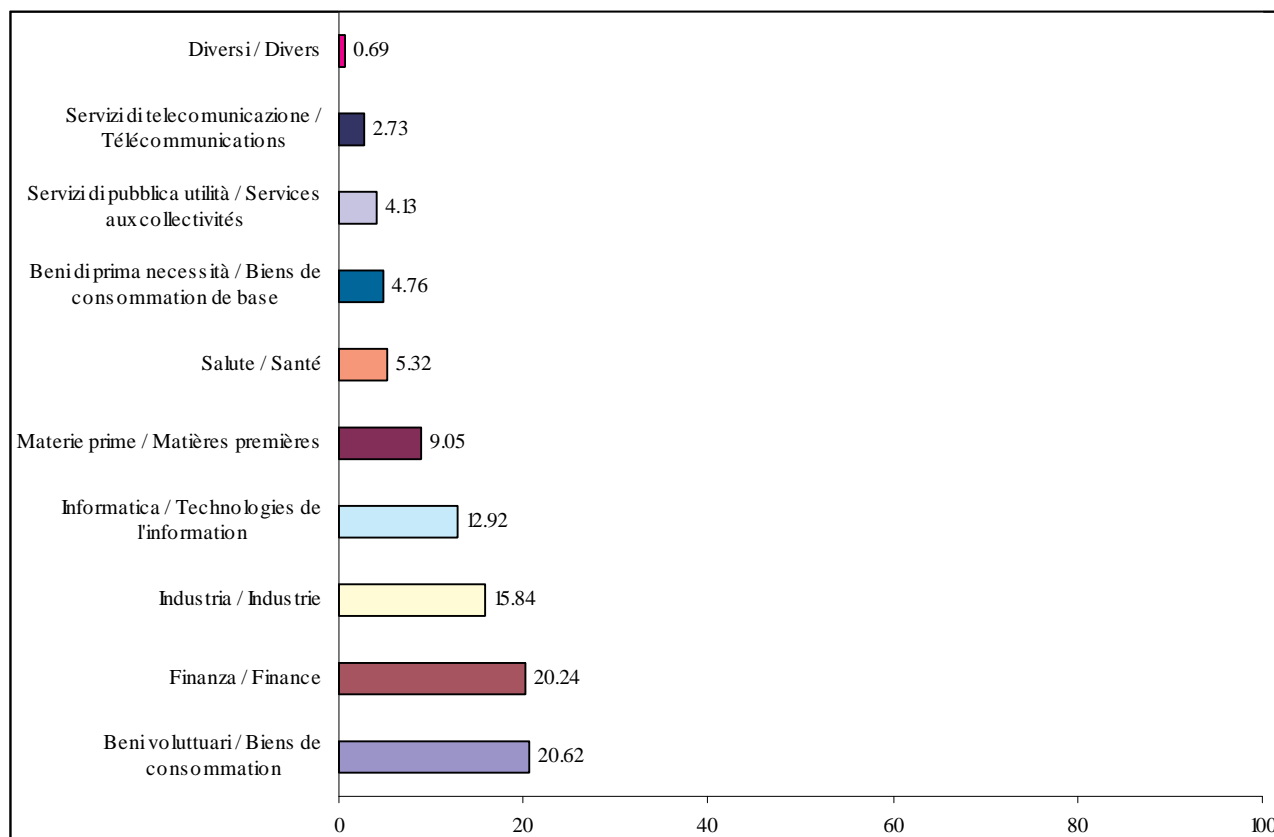
### CONTRATTI FINANZIARI A TERMINE AL 31 DICEMBRE 2006 CONTRATS DE CHANGE A TERME AU 31 DECEMBRE 2006

Data di Scadenza Échéance	Impegno di acquisto di valute Engagement d'achat de devises	Impegno di vendita di valute Engagement de vente de devises	Valore di mercato del contratto al Valeur de marché du contrat au 31/12/2006 (EUR)	Utile / Perdita non realizzata Bénéfice/Perte non réalisé(e) (EUR)
				<b>1 691,32</b>
04/01/2007	216 742,70 EUR	33 910 677,00 JPY	(215 051,38)	1 691,32

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

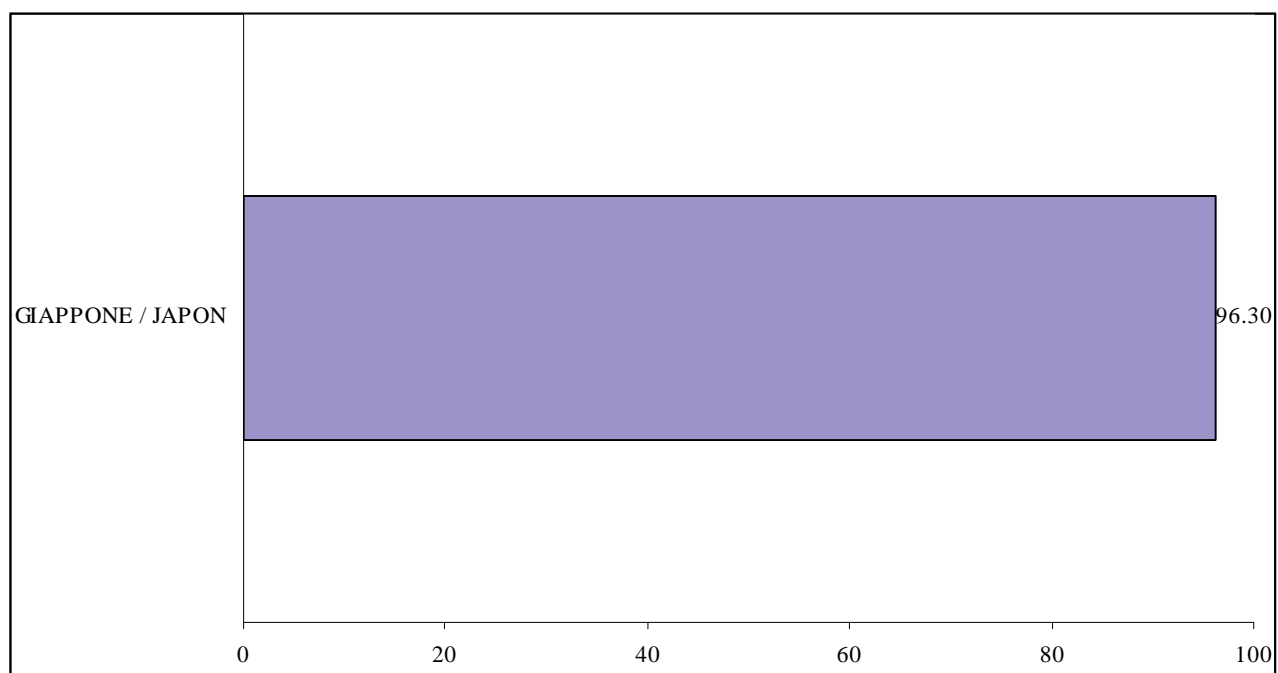
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Beni voluttuari / Biens de consommation	20,62
Finanza / Finance	20,24
Industria / Industrie	15,84
Informatica / Technologies de l'information	12,92
Materie prime / Matières premières	9,05
Salute / Santé	5,32
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	4,76
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	4,13
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	2,73
Energia / Energie	0,69
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>96,30</b>



## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO GIAPPONE

---

Classificazione Geografica	% dell'Attivo Netto
Classification Géographique	% de l'Actif Net
GIAPPONE / JAPON	96,30
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>96,30</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	17 468,34
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	1 620 844,45
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	0,00
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	16 664,53
Altre attività / Autres actifs	195,96
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>1 655 173,28</b>

---

#### **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	(6 046,12)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(6 046,12)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>1 649 127,16</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>1 306 641,39</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	47 377,52
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	161,98
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>47 539,50</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(18 665,02)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(1 435,77)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(727,77)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(24,18)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(1 730,10)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(22 582,84)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>24 956,66</b>
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	(17 918,26)
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	(112 474,04)
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
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>(105 435,64)</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	623 773,06
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(175 851,65)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 649 127,16</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	1 649 127,16

---

Data Date		EUR
	Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	12 868,725 101,53
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	17 424,513 94,64

---

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>1 726 057,02</b>	<b>1 620 844,45</b>	<b>98,29</b>
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>1 301 524,25</b>	<b>1 226 744,53</b>	<b>74,39</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>1 301 524,25</b>	<b>1 226 744,53</b>	<b>74,39</b>
85 000,00	ITALY(REP OF) 4% BTP 1/02/2037	EUR 85 909,91	79 470,75	4,79
72 000,00	GERMANY(FED REP) 2% NTS 15/06/2007	EUR 71 573,65	71 462,16	4,33
67 000,00	GERMANY(FED REP) 4.25% BDS 4/07/2014	EUR 71 917,12	68 302,48	4,14
10 000 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.3% BDS 20/12/2013	JPY 73 072,73	63 021,67	3,82
60 000,00	FRANCE(GOVT OF) 3.5% TB 12/07/2011	EUR 59 333,40	58 942,20	3,57
9 800 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.4% BDS 20/12/2022	JPY 64 618,28	57 430,17	3,48
8 500 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.4% BDS 21/03/2011	JPY 57 736,38	54 671,46	3,32
7 800 000,00	JAPAN(GOVT OF) 0.9% BDS 22/12/2008	JPY 56 439,61	49 756,57	3,02
23 000,00	UK(GOVT OF) 8% STK 7/06/2021	GBP 46 523,31	46 017,07	2,79
7 000 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.4% BDS 22/06/2009	JPY 49 413,95	45 143,84	2,74
42 000,00	GERMANY(FED REP) 4.5% BDS 4/07/2009	EUR 42 995,34	42 585,06	2,58
6 500 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.8% BDS 21/06/2010	JPY 48 714,42	42 471,14	2,58
6 500 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.5% BDS 20/03/2012	JPY 49 288,56	41 831,99	2,54
40 000,00	GERMANY(FED REP) 3.75% BDS 4/07/2013	EUR 39 382,00	39 586,40	2,40
30 000,00	ITALY(REP OF) 3% BTP 15/04/2009	EUR 29 528,10	29 451,00	1,79
30 000,00	FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25/04/2015	EUR 29 626,99	29 041,80	1,76
4 500 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.3% BDS 20/03/2015	JPY 30 958,99	28 078,51	1,70
25 000,00	ITALY(REP OF) 2.5% BTP 15/06/2008	EUR 24 710,78	24 522,50	1,49
3 500 000,00	JAPAN(GOVT OF) 2% BDS 20/12/2007	JPY 26 389,29	22 571,04	1,37
21 000,00	FRANCE(GOVT OF) 4.75% OAT 25/10/2012	EUR 22 083,18	21 873,81	1,33
16 000,00	GERMANY(FED REP) 4.75% 4/07/2034	EUR 18 547,13	17 748,16	1,08
2 700 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.6% BDS 20/03/2016	JPY 17 789,83	17 149,54	1,04
15 000,00	FRANCE (GOVT OF) 4.75% 25/04/2035	EUR 16 828,20	16 605,60	1,01
11 000,00	UK(GOVT OF) 4.25% STK 7/03/2036	GBP 16 963,87	16 447,35	1,00
15 000,00	NETHERLANDS KING 5% BDS 15/07/2012	EUR 16 359,75	15 785,70	0,96
10 000,00	UK(GOVT OF) 4.75% STK 7/09/2015	GBP 15 044,88	14 797,03	0,90
15 000,00	NETHERLANDS KING 3% BDS 15/01/2010	EUR 14 869,20	14 620,95	0,89
2 000 000,00	JAPAN(GOVT OF) 2.4% BDS 20/03/2034	JPY 13 232,05	13 039,91	0,79
12 000,00	GERMANY(FED REP) 5% BDS 4/07/2011	EUR 12 947,03	12 518,52	0,76
1 900 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.4% BDS 20/09/2011	JPY 12 763,48	12 197,10	0,74
12 000,00	FRANCE(GOVT OF) 5.5% OAT 25/10/2007	EUR 12 237,36	12 150,36	0,74
11 000,00	ITALY(REP OF) 5.5% BTP 1/11/2010	EUR 12 168,14	11 599,39	0,70
10 000,00	GERMANY(FED REP) 5.25% BDS 4/07/2010	EUR 11 139,40	10 428,90	0,63
70 000,00	DENMARK(KINGDOM) 6% BDS 15/11/2009	DKK 10 624,64	9 908,93	0,60
10 000,00	GERMANY(FED REP) 3.25% BDS 4/07/2015	EUR 9 639,80	9 517,40	0,58
1 500 000,00	JAPAN(GOVT OF) 1.2% BDS 20/09/2012	JPY 10 563,29	9 483,32	0,58
14 000,00	CANADA(GOVT OF) 5.5% BDS 1/06/2009	CAD 10 213,63	9 440,08	0,57
6 000,00	UK(GOVT OF) 6.25% STK 25/11/2010	GBP 9 461,52	9 273,36	0,56
1 500 000,00	JAPAN(GOVT OF) 0.8% BDS 20/03/13	JPY 9 608,55	9 220,21	0,56
11 000,00	CANADA(GOVT OF) 5.75% BDS 1/06/2029	CAD 9 231,99	8 806,59	0,53
5 000,00	UK(GOVT OF) 8% STK 27/09/2013	GBP 9 004,62	8 734,54	0,53
70 000,00	SWEDEN(KINGDOM OF) 5.25% 15/03/2011	SEK 8 423,33	8 184,19	0,50
7 000,00	GERMANY(FED REP) 4% 4/01/2037	EUR 6 811,14	6 926,85	0,42
10 000,00	CANADA (GOVT OF) 5% BDS 1/06/2014	CAD 7 154,91	6 903,03	0,42
6 000,00	NETHERLANDS KING 2.75% BDS 15/01/2009	EUR 5 891,28	5 869,32	0,36
3 000,00	UK(GOVT OF) 5% STK 7/03/2012	GBP 4 595,35	4 458,93	0,27

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

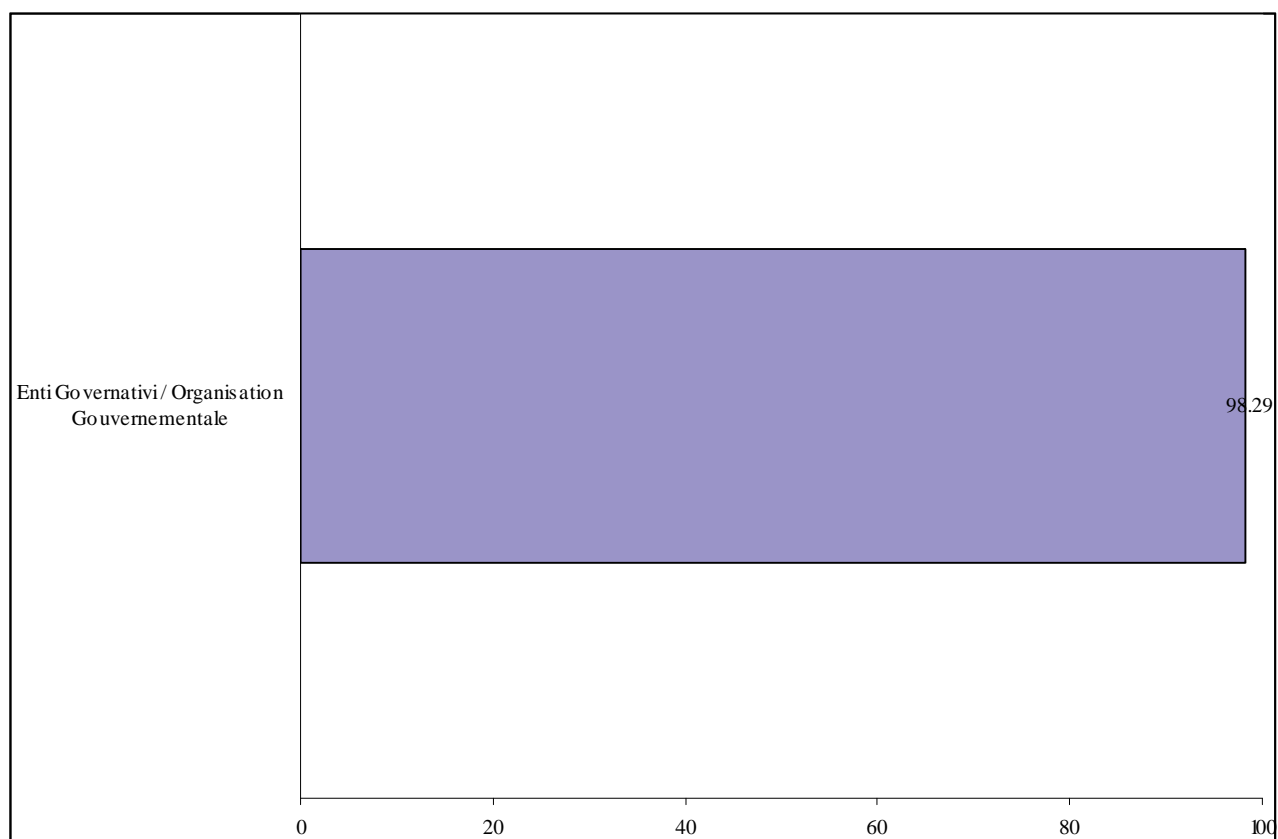
Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets
7 000,00 AUSTRALIA(CMNWLTH) 5.75% BDS 15/6/2011	AUD	4 405,13	4 138,03	0,25
2 000,00 UK(GOVT OF) 4.5% STK 7/03/2007	GBP	2 963,02	2 964,63	0,18
15 000,00 DENMARK(KINGDOM) 7% BDS 10/11/2024	DKK	2 713,66	2 760,71	0,17
20 000,00 SWEDEN(KINGDOM OF) 8% 15/08/2007	SEK	2 313,21	2 277,61	0,14
15 000,00 SWEDEN(KINGDOM OF) 5% 01/12/2020	SEK	1 826,22	1 888,97	0,11
3 000,00 AUSTRALIA(CMNWLTH) 8.75% LN STK 15/8/2008	AUD	1 945,19	1 861,92	0,11
1 000,00 UK(GOVT OF) 4.75% STK 7/06/2010	GBP	1 501,60	1 468,05	0,09
2 000,00 CANADA(GOVT OF) 6% BDS 1/06/2008	CAD	1 525,86	1 337,73	0,08
<b>NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO / NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>		<b>424 532,77</b>	<b>394 099,92</b>	<b>23,90</b>
<b>Obbligazioni ordinarie / Obligations ordinaires</b>		<b>424 532,77</b>	<b>394 099,92</b>	<b>23,90</b>
74 000,00 USA TREASURY BDS 8% BDS 15/11/2021	USD	82 753,53	74 404,61	4,50
95 000,00 USA TREASURY NTS 2.625% NTS 15/05/2008	USD	75 324,88	69 898,65	4,24
84 000,00 USA TREASURY NTS 3% NTS 15/02/2009	USD	63 149,55	61 419,73	3,72
59 000,00 USA TREASURY NTS 4.25% NTS 15/11/2014	USD	47 639,74	43 409,40	2,63
48 000,00 USA TREASURY NTS 6.5% NTS 15/02/2010	USD	42 473,69	38 244,20	2,32
35 000,00 USA TREASURY NTS 3.875% NTS 15/02/2013	USD	25 911,62	25 406,55	1,54
30 000,00 USA TREASURY NTS 5% NTS 15/08/2011	USD	24 671,12	23 072,24	1,40
26 000,00 USA TREASURY BDS 6.125% BDS 15/11/2027	USD	24 436,21	22 877,99	1,39
15 000,00 USA TREASURY BILLS 4% TB 15/03/2010	USD	12 327,51	11 137,76	0,68
11 000,00 USA TREASURY BDS 4.5% NTS 15/02/2016	USD	8 548,28	8 209,72	0,50
10 000,00 CANADA(GOVT OF) 6% BDS 1/06/2011	CAD	7 703,75	7 042,23	0,43
5 000,00 USA TREASURY NTS 4.75% TSY NTS 31/03/2011	USD	3 880,65	3 798,43	0,23
4 000,00 USA TREASURY NTS 4.25% NTS 15/08/2015	USD	3 230,10	2 935,76	0,18
3 000,00 USA TREASURY NTS 4.375% NT 15/08/2012	USD	2 482,14	2 242,65	0,14
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>1 726 057,02</b>	<b>1 620 844,45</b>	<b>98,29</b>

## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

---

### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E PER VALUTA DI EMISSIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET PAR DEVISE D'EMISSION DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

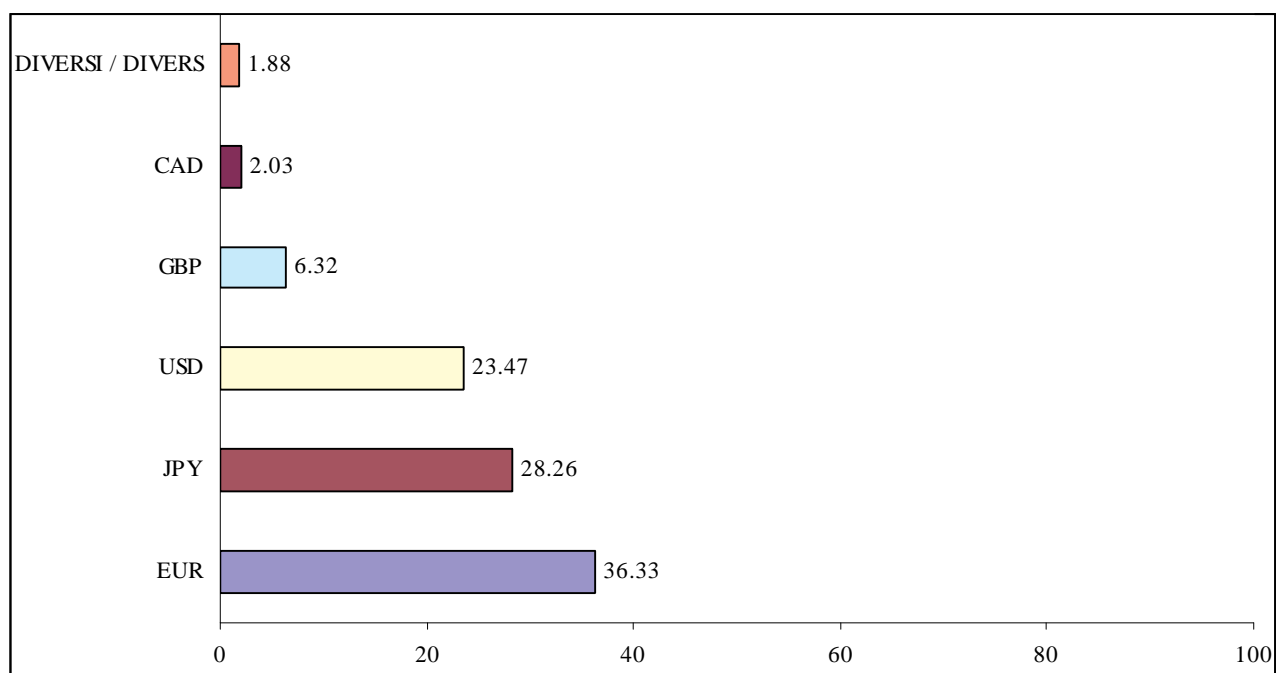
Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Enti Governativi / Organisation Gouvernementale	98,29
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>98,29</b>



## ROSSINI LUX FUND — OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE

---

Classificazione per valuta di emissione Classification par devise d'émission	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
EUR	36,33
JPY	28,26
USD	23,47
GBP	6,32
CAD	2,03
DIVERSI / DIVERS	1,88
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>98,29</b>



## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

---

### PROSPETTO DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

#### **Attivo / Actifs**

---

Banche / Banques	240 309,19
Portafoglio Titoli al valore di mercato (Nota 2a) / Portefeuille-titres à la valeur de marché (Note 2a)	17 628 555,18
Utile non realizzati su contratti futures (Nota 2k) / Gains non réalisés sur contrats futures (Note 2k)	3 613,63
Utile non realizzati su contratti di cambio a termine (Nota 2c) / Gains non réalisés sur contrats de change à terme (Note 2c)	0,00
Interessi da ricevere / Intérêts à recevoir	167,81
Altre attività / Autres actifs	45 199,76
<b>Totale attivo / Total des actifs</b>	<b>17 917 845,57</b>

---

#### **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	(15,70)
Altre passività / Autres passifs	(169 403,64)
<b>Totale Passività / Total des passifs</b>	<b>(169 419,34)</b>
<b>Totale attivo netto / Total des actifs nets</b>	<b>17 748 426,23</b>

---

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO ETAT DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

<b>Attivo netto all'inizio dell'esercizio / Actifs nets au début de l'exercice</b>	<b>12 946 306,23</b>
Risultato netto degli investimenti / Revenus nets des investissements	354 364,43
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	21 180,65
<b>Totale ricavi / Total des revenus</b>	<b>375 545,08</b>
Commissioni di Gestione (Nota 5) / Commission de gestion (Note 5)	(358 041,61)
Commissione della Banca Depositaria (Nota 6) / Commission de Banque Dépositaire (Note 6)	(17 902,05)
Taxe d'abonnement (Nota 3) / Taxe d'abonnement (Note 3)	(9 038,87)
Interessi su conti bancari / Intérêts sur comptes bancaires	(2 487,64)
Altre spese e tasse (Nota 4, Nota 6) / Autres charges et taxes (Note 4, Note 6)	(38 110,28)
<b>Totale costi / Total des charges</b>	<b>(425 580,45)</b>
<b>Utile / (perdita) netto(a) degli Investimenti / Revenu / (perte) net(te) des investissements</b>	<b>(50 035,37)</b>
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	286 133,81
Variazione della plus/minusvalenza non realizzata sugli investimenti / Variation de la plus/moins-value non réalisée sur investissements	226 500,54
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	(2 964,40)
<b>Risultato netto delle Operazioni nell'esercizio / Résultat net des opérations pour l'exercice</b>	<b>459 634,58</b>
Sottoscrizioni dell'esercizio / Souscriptions durant l'exercice	12 773 172,56
Riscatti dell'esercizio / Rachats durant l'exercice	(8 430 687,14)
<b>Attivo netto alla fine dell'esercizio / Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>17 748 426,23</b>

L'allegato unito è parte integrante di questi prospetti finanziari. /  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

---

### ALTRE INFORMAZIONI AUTRES INFORMATIONS

	2006 EUR
	Ammontare Montant
Totale Valore Netto d'Inventario delle Quote di Categoria R / Total des Actifs Nets des Parts de Classe R	17 748 426,23

---

Data Date		Numero di Quote in circolazione Nombre de Parts en circulation	Valore Netto d'Inventario per Quota Valeur Nette d'Inventaire par Part
31/12/2005	Quote di Categoria R Parts de Classe R	111 017,677	116,61
31/12/2006	Quote di Categoria R Parts de Classe R	146 072,220	121,50

---

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 IN EURO PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006 EN EURO

Descrizione Description	Valuta Devise	Costo di acquisto Coût d'acquisition	Valore di mercato Valeur de marché	% Attivo Netto % Actifs Nets	
<b>VALORI MOBILIARI / VALEURS MOBILIERES</b>		<b>15 760 255,30</b>	<b>17 628 555,18</b>	<b>99,32</b>	
<b>AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE / ADMISES A LA COTE OFFICIELLE</b>		<b>15 760 255,30</b>	<b>17 628 555,18</b>	<b>99,32</b>	
<b>Azioni / Actions</b>		<b>15 760 255,30</b>	<b>17 628 555,18</b>	<b>99,32</b>	
5 447,00	EXXON MOBIL CORP	USD	260 481,52	316 538,59	1,86
10 352,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	288 253,12	292 115,36	1,65
4 469,00	CITIGROUP INC	USD	170 814,78	188 771,32	1,06
4 632,00	BANK OF AMERICA	USD	170 573,26	187 542,17	1,06
7 974,00	MICROSOFT CORP	USD	166 588,19	180 566,22	1,02
18 669,00	BP PLC	GBP	163 020,17	157 249,10	0,89
2 326,00	ALTRIA GROUP	USD	130 837,04	151 380,06	0,85
7 467,00	PFIZER INC	USD	157 404,79	146 661,59	0,83
10 258,00	HSBC HOLDS	GBP	140 906,75	141 746,91	0,80
2 892,00	PROCTER & GAMBLE CO	USD	128 422,24	140 953,88	0,79
2 698,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	136 176,97	135 079,03	0,76
2 600,00	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	96 971,00	131 717,83	0,74
2 366,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	128 981,87	128 576,62	0,72
6 445,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	129 889,18	128 565,19	0,72
6 069,00	CISCO SYSTEMS	USD	93 835,90	125 784,53	0,71
453,00	NESTLE SA	CHF	104 790,46	121 858,17	0,69
2 124,00	CHEVRON CORP	USD	96 314,11	118 437,58	0,67
1 576,00	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	109 257,06	116 109,96	0,65
53 838,00	VODAFONE GROUP PLC	GBP	116 780,86	113 069,79	0,64
2 987,00	JP MORGAN CHASE	USD	94 705,35	109 408,94	0,62
1 952,00	TOTAL SA	EUR	94 523,22	106 676,80	0,60
6 761,00	INTEL CORP	USD	123 695,93	103 826,07	0,58
3 816,00	AT&T INC	USD	83 201,16	103 455,81	0,58
3 760,00	WELLS FARGO & COMPANY	USD	96 037,98	101 395,82	0,57
3 164,00	HEWLETT PACKARD CO	USD	75 277,56	98 832,26	0,56
2 134,00	UBS AG-REG	CHF	86 680,59	98 172,09	0,55
273,00	GOOGLE INC-CL A	USD	78 096,71	95 333,14	0,54
3 517,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	85 775,15	93 974,24	0,53
5 684,00	TELEFONICA DE ESPANA SA	EUR	75 697,08	91 626,08	0,52
673,00	ROCHE HOLDING	CHF	59 711,89	91 355,57	0,51
2 064,00	WACHOVIA	USD	90 255,67	89 140,26	0,50
2 540,00	WAL-MART STORES INC	USD	100 461,49	88 952,49	0,50
2 380,00	COCA-COLA	USD	82 597,62	87 085,28	0,49
2 049,00	ASTRAZENECA GROUP	GBP	72 765,62	83 450,18	0,47
1 186,00	SANOFI AVENTIS	EUR	81 540,48	82 960,70	0,47
5 864,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	EUR	60 404,91	82 916,96	0,47
1 723,00	PEPSICO INC	USD	77 081,12	81 730,29	0,46
1 857,00	NOVARTIS N	CHF	74 247,74	81 045,10	0,46
5 122,00	NOKIA OYJ	EUR	75 142,77	79 288,56	0,45
2 628,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRD	GBP	69 797,25	77 738,09	0,44
1 800,00	CANON	JPY	54 782,73	76 754,79	0,43
4 586,00	TIME WARNER INC	USD	64 548,33	75 746,47	0,43
2 047,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	52 193,13	75 682,03	0,43
8,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	80 826,07	74 845,46	0,42
1 403,00	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	59 466,97	74 305,44	0,42
2 397,00	HOME DEPOT INC	USD	80 959,55	73 001,57	0,41

## 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	
2 856,00	ENI SPA	EUR	61 743,17	72 770,88	0,41
4 309,00	HBOS	GBP	60 451,17	72 397,60	0,41
864,00	BNP PARIBAS	EUR	57 624,88	71 409,60	0,40
23 198,00	ERICSSON B	SEK	62 299,63	71 083,80	0,40
1 356,00	AMGEN INC	USD	78 251,41	70 244,84	0,40
2 483,00	VERIZON COMM	USD	67 472,61	70 122,41	0,40
542,00	SOCIETE GENERALE	EUR	55 193,30	69 701,20	0,39
2 040,00	ING GROEP NV	EUR	55 794,38	68 523,60	0,39
1 012,00	BOEING CO	USD	52 576,39	68 180,40	0,38
1 830,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	66 690,22	67 598,91	0,38
10 073,00	UNICREDITO ITALIANO SPA GENOVA	EUR	48 960,83	66 884,72	0,38
2 062,00	FORTIS	EUR	58 911,19	66 643,84	0,38
647,00	E.ON	EUR	56 106,98	66 531,01	0,37
6 128,00	BARCLAYS	GBP	54 341,71	66 396,14	0,37
1 439,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	59 254,20	66 207,20	0,37
4 352,00	DIAGEO PLC	GBP	52 009,90	64 755,18	0,36
427,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	44 408,97	64 552,72	0,36
4 138,00	BROKEN HILL PROPRIETARY CO LTD	AUD	53 394,45	62 577,05	0,35
1 200,00	TAKEDA CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	48 927,03	62 396,68	0,35
4 481,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	66 198,32	62 017,04	0,35
1 767,00	WALGREEN CO	USD	64 831,54	61 492,91	0,35
1 338,00	FANNIE MAE	USD	62 750,08	60 261,49	0,34
11,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	65 640,66	59 507,24	0,34
2 797,00	FRANCE TELECOM	EUR	59 349,30	58 597,15	0,33
570,00	DEUTSCHE BANK AG	EUR	46 424,29	57 763,80	0,33
2 232,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	51 690,45	57 236,36	0,32
366,00	ALLIANZ SE	EUR	42 825,40	56 642,16	0,32
1 979,00	ROY.PHILIPS ELECTR	EUR	49 156,36	56 540,03	0,32
2 114,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	53 924,56	56 164,16	0,32
741,00	SIEMENS AG N	EUR	47 819,66	55 678,74	0,31
940,00	MINESOTA MINING & MANUFACTURING	USD	59 943,91	55 552,42	0,31
6 516,00	LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	51 205,45	55 271,15	0,31
1 522,00	ROYAL BANK CANADA	CAD	42 613,96	55 047,90	0,31
1 860,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	49 485,99	55 010,64	0,31
4 220,00	ORACLE CORP	USD	47 512,40	54 852,16	0,31
1 130,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	38 298,80	54 124,14	0,30
461,00	DANONE	EUR	41 628,36	52 922,80	0,30
1 328,00	ELI LILLY & CO	USD	60 315,63	52 469,42	0,30
2 606,00	BRISTOL MYERS SQUIB	USD	50 353,93	52 015,26	0,29
1 010,00	FREDDIE MAC	USD	56 522,44	52 006,98	0,29
1 693,00	AXA	EUR	42 153,70	51 924,31	0,29
807,00	APPLE Inc	USD	38 368,80	51 921,19	0,29
1 166,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT -A-	CHF	36 623,11	51 431,06	0,29
1 426,00	BELLSOUTH CORP	USD	34 981,27	50 945,18	0,29
1 250,00	RIO TINTO	GBP	41 727,09	50 426,72	0,28
2 971,00	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	44 271,36	50 096,78	0,28
669,00	B.A.S.F.	EUR	40 496,40	49 405,65	0,28
1 043,00	DAIMLER CHRYSLER	EUR	44 040,06	48 812,40	0,28
1 342,00	MARRIOTT INTL-A	USD	37 371,06	48 565,00	0,27
8 075,00	TESCOC PLC	GBP	38 658,82	48 479,97	0,27
981,00	ALLSTATE CORP	USD	43 159,74	48 438,11	0,27
1 308,00	DU PONT DE NEMOURS	USD	48 076,07	48 316,60	0,27
2 044,00	LOWE'S COM INC	USD	53 111,28	48 284,69	0,27
11 000,00	NIPPON STEEL CORP	JPY	29 282,19	47 885,82	0,27
1 600,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	36 498,17	47 860,36	0,27
2 469,00	DELL INC	USD	69 273,45	46 977,75	0,26
801,00	CAPITAL ONE FINL COM	USD	55 835,67	46 663,50	0,26

## 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	
6,00	SUMITOMO MITSUI FIN	JPY	46 289,20	46 587,48	0,26
1 908,00	ABN AMRO HOLDING NV	EUR	44 297,82	46 459,80	0,26
1 010,00	CARREFOUR	EUR	41 872,17	46 399,40	0,26
1 386,00	EMERSON ELECTRIC	USD	42 687,38	46 341,90	0,26
3 000,00	KOMATSU LTD	JPY	42 807,27	46 110,15	0,26
2 196,00	UNILEVER NV-CVA	EUR	40 678,86	45 457,20	0,26
3 000,00	MATSUSHITA & IND	JPY	41 041,31	45 346,42	0,26
2 113,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	36 375,86	44 815,99	0,25
1 717,00	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING COMPANY)	USD	39 678,77	44 622,60	0,25
1 343,00	MERCK & CO INC	USD	31 485,15	44 405,11	0,25
554,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON, PARIS	EUR	37 657,16	44 292,30	0,25
1 272,00	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	41 243,63	43 639,54	0,25
842,00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	42 710,39	43 388,24	0,24
3 556,00	AVIVA PLC	GBP	38 941,66	43 384,52	0,24
1 262,00	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	39 047,26	42 847,96	0,24
704,00	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	USD	35 393,68	41 706,65	0,23
1 062,00	SUEZ	EUR	30 787,90	41 662,26	0,23
2 904,00	SPRINT NEXTEL CORP	USD	52 786,47	41 600,55	0,23
1 180,00	ENCANA CORP	CAD	35 238,32	41 263,47	0,23
1 020,00	SAP AG	EUR	38 738,58	41 065,20	0,23
1 771,00	TYCO INTERNATIONAL	USD	42 520,92	40 828,42	0,23
800,00	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	30 203,51	40 579,48	0,23
3 900,00	HANG SENG BANK LTD	HKD	43 605,76	40 424,36	0,23
646,00	MORGAN STANLEY DEAN WITTER &	USD	28 846,50	39 892,15	0,22
1 312,00	DOW CHEMICAL	USD	51 085,10	39 738,58	0,22
1 680,00	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	51 307,74	39 561,17	0,22
33,00	NTT MOBILE COMMUNICATIONS NETWORK INC TOKYO	JPY	42 210,29	39 484,80	0,22
556,00	MERRILL LYNCH & CO	USD	25 693,41	39 255,00	0,22
3 140,00	ALLIANCE BOOTS PLC	GBP	31 598,90	39 031,54	0,22
1 200,00	SONY CORP	JPY	40 768,94	38 950,19	0,22
3 832,00	EMC CORP	USD	42 721,04	38 359,23	0,22
1 018,00	BEST BUY CO INC	USD	38 408,65	37 974,76	0,21
2 711,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	40 241,85	37 931,18	0,21
1 012,00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	37 356,30	37 474,66	0,21
4 000,00	CHEUNG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	35 359,06	37 346,00	0,21
1 973,00	DIRECTV GROUP INC/THE	USD	25 991,72	37 315,91	0,21
662,00	BURLINGTON NORTHERN	USD	36 164,31	37 054,73	0,21
1 126,00	COACH INC	USD	33 327,67	36 683,70	0,21
2 518,00	CORNING INC	USD	38 614,57	35 727,28	0,20
5 000,00	TOKYU LAND CORP	JPY	35 574,28	35 704,34	0,20
20 000,00	SINO LAND	HKD	26 508,49	35 415,32	0,20
820,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	21 300,38	35 022,20	0,20
2 706,00	TALISMAN ENERGY	CAD	32 438,71	34 916,13	0,20
934,00	AUTOMATIC DATA PROC	USD	33 756,88	34 883,78	0,20
1 046,00	ASSICURAZIONI GENERALI SPA TRIESTE	EUR	29 999,48	34 800,42	0,20
2 381,00	FIAT SPA	EUR	20 326,18	34 476,88	0,19
1 071,00	COMCAST -A	USD	25 349,12	34 380,18	0,19
1 506,00	EBAY INC	USD	50 634,70	34 342,26	0,19
792,00	CAREMARK RX	USD	30 328,29	34 301,08	0,19
838,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	28 993,85	34 145,33	0,19
3 000,00	MITSUI & CO	JPY	26 560,58	33 985,95	0,19
1 825,00	BCO BILBAO VIZCAYA SA	EUR	23 840,10	33 288,00	0,19
1 474,00	ALLIED IRISH BANKS	EUR	28 217,24	33 165,00	0,19
672,00	CARDINAL HEALTH	USD	36 561,11	32 834,31	0,19
1 175,00	WASTE MANAGEMENT	USD	30 990,53	32 764,38	0,18
701,00	CATERPILLAR INC	USD	34 867,76	32 603,29	0,18
684,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	26 519,61	32 429,89	0,18

## 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	
1 500,00	GOLDCORP INC	CAD	33 088,09	32 365,59	0,18
1 035,00	PETRO-CANADA	CAD	31 855,60	32 206,74	0,18
1 398,00	ROGERS COMMUNICATIONS	CAD	32 873,09	31 613,29	0,18
663,00	STARWOOD HOTELS & RESORTS	USD	26 776,67	31 424,18	0,18
959,00	AETNA INC	USD	35 165,70	31 403,04	0,18
810,00	WYETH	USD	24 864,25	31 278,35	0,18
889,00	PITNEY BOWES	USD	32 161,54	31 140,11	0,18
429,00	DEERE & CO	USD	26 377,50	30 929,38	0,17
6,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	31 419,87	30 358,24	0,17
3 784,00	SMITH&NEPHEW	GBP	28 978,02	29 935,02	0,17
4 712,00	QWEST COMMUNICATION	USD	29 557,41	29 908,95	0,17
1 088,00	US BANCORP	USD	25 173,23	29 859,87	0,17
888,00	MC DONALD'S CORP	USD	22 481,80	29 852,53	0,17
1 039,00	QUALCOMM	USD	28 964,86	29 775,76	0,17
1 698,00	SABMILLER	GBP	24 287,89	29 612,62	0,17
1 017,00	COMMERZBANK AG	EUR	26 988,56	29 340,45	0,17
4 000,00	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	20 246,01	29 260,58	0,16
720,00	MEDTRONIC INC	USD	29 064,45	29 217,15	0,16
473,00	TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC	USD	18 918,78	29 015,26	0,16
1 107,00	WR BERKLEY CORP	USD	29 597,82	28 970,97	0,16
652,00	RIO TINTO LTD	AUD	27 438,18	28 956,13	0,16
537,00	BECTON DICKINSON & CO	USD	27 068,91	28 567,51	0,16
15 000,00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	25 053,67	28 521,42	0,16
1 127,00	AXIS CAPITAL HLDGS COM	USD	25 731,08	28 520,07	0,16
2 000,00	MINITUBISHI CORP	JPY	29 366,01	28 512,56	0,16
754,00	CARNIVAL CORP	USD	32 899,98	28 046,64	0,16
895,00	SCANA	USD	27 285,18	27 569,79	0,16
445,00	GENENTECH INC	USD	24 711,24	27 378,64	0,15
4 000,00	NTN CORP	JPY	26 671,96	27 163,30	0,15
1 946,00	BILLITON	GBP	24 701,78	26 991,27	0,15
1 004,00	AON CORP	USD	27 510,50	26 907,34	0,15
1 000,00	MILLEA HLDG	JPY	22 463,29	26 730,52	0,15
466,00	EATON CORP	USD	27 406,65	26 553,85	0,15
7,00	NTT DATA CORP	JPY	23 983,50	26 552,32	0,15
651,00	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	29 367,11	26 348,06	0,15
3 375,00	REXAM PLC	GBP	25 899,29	26 323,76	0,15
1 609,00	NEWS CORP LTD -SPONS ADR PRF	USD	21 653,49	26 209,62	0,15
1 299,00	STATOIL ASA	NOK	27 331,57	26 144,86	0,15
3 000,00	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	26 044,14	26 137,32	0,15
600,00	ADVANTEST CORP	JPY	21 150,82	26 043,17	0,15
1 342,00	YAHOO INC	USD	35 669,97	25 992,25	0,15
457,00	UNITED PARCEL SVC-B-	USD	27 045,43	25 985,56	0,15
900,00	BENESSE CORP	JPY	25 470,03	25 947,70	0,15
1 187,00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	24 152,68	25 924,70	0,15
5,00	KDDI CORP	JPY	21 168,62	25 680,40	0,14
3 417,00	DAVIS SERVICE GROUP PLC	GBP	23 360,54	25 560,94	0,14
3 000,00	DAIWA SEC GRP	JPY	20 591,60	25 489,46	0,14
729,00	GAZ DE FRANCE	EUR	21 172,71	25 405,65	0,14
1 948,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	40 034,70	25 379,47	0,14
308,00	FEDEX CORP	USD	25 324,64	25 370,61	0,14
1 610,00	MOTOROLA	USD	19 628,64	25 102,64	0,14
866,00	FED DEPRMENT STORE	USD	25 951,74	25 041,20	0,14
3 000,00	MINITUBISHI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	JPY	24 441,41	24 859,39	0,14
5 000,00	ASAHI KASEI CORP	JPY	23 627,74	24 789,38	0,14
2 200,00	ZINIFEX LTD	AUD	23 696,15	24 708,91	0,14
1 000,00	TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	20 400,98	24 502,98	0,14
500,00	NII HOLDINGS INC	USD	25 506,33	24 434,08	0,14

## 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	
1 254,00	FIRST DATA CORP	USD	24 797,73	24 268,82	0,14
560,00	TARGET CORP	USD	21 750,16	24 227,81	0,14
6 000,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	21 891,52	24 172,03	0,14
6 000,00	OJI PAPER CO LTD	JPY	29 528,25	24 133,84	0,14
1 250,00	PUBLIC POWER	EUR	23 111,15	24 000,00	0,14
779,00	CAMECO CORP	CAD	18 854,94	23 961,42	0,14
365,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	16 125,47	23 765,90	0,13
1 727,00	ABB LTD	CHF	7 824,25	23 442,95	0,13
324,00	IPSCO INC	CAD	25 073,36	23 137,13	0,13
1 600,00	NOMURA SECURITIES CO LTD	JPY	21 251,56	22 860,96	0,13
2 500,00	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	22 325,32	22 800,50	0,13
380,00	WELLPOINT INC	USD	17 808,41	22 676,37	0,13
299,00	HARMAN INTERNATIONAL	USD	27 818,41	22 654,30	0,13
504,00	METLIFE	USD	15 883,47	22 554,16	0,13
418,00	SCANIA AB-B SHS	SEK	14 016,96	22 281,60	0,13
305,00	RWE AG	EUR	20 850,53	21 960,00	0,12
4 885,00	BT GROUP PLC	GBP	14 936,13	21 860,16	0,12
932,00	BARRICK GOLD CORP	CAD	20 250,55	21 774,00	0,12
5 000,00	CENTRAL GLASS	JPY	24 407,09	21 702,64	0,12
930,00	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	12 180,91	21 450,39	0,12
576,00	NOBLE ENERGY INC	USD	21 510,30	21 434,29	0,12
1 254,00	WESTERN UNION CO-W/I	USD	19 442,93	21 320,81	0,12
684,00	VIACOM INC-CLASS B	USD	23 414,26	21 282,77	0,12
13 837,00	FKI PLC	GBP	21 668,25	21 204,75	0,12
685,00	FIRST AMERICAN CORPORATION	USD	22 632,69	21 132,07	0,12
500,00	FREEPORT MCMORAN B	USD	29 258,90	21 131,46	0,12
700,00	DENSO CORP	JPY	18 233,09	21 028,01	0,12
493,00	SEMPRA ENERGY	USD	18 632,64	20 951,52	0,12
8 915,00	CABLE AND WIRELESS	GBP	19 220,45	20 873,34	0,12
1 302,00	HEALTH MGMT	USD	23 270,92	20 843,45	0,12
404,00	MCGRAW-HILL CO	USD	16 843,35	20 839,56	0,12
3 500,00	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	17 808,19	20 738,43	0,12
463,00	GLOBAL SANTAFE CORP	USD	21 151,50	20 638,64	0,12
404,00	DEVON ENERGY	USD	17 456,09	20 551,56	0,12
1 995,00	BG GROUP PLC	GBP	11 483,53	20 520,00	0,12
300,00	VULCAN MATERIALS CO	USD	16 485,31	20 445,91	0,12
504,00	CDN NATURAL RES LTD	CAD	17 258,60	20 412,90	0,12
69,00	PUMA AG	EUR	20 042,80	20 401,23	0,11
548,00	PROGRESS ENERGY INC	USD	19 594,52	20 396,50	0,11
598,00	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	20 084,64	20 389,09	0,11
1 174,00	TRANSALTA CORP	CAD	19 326,94	20 381,47	0,11
862,00	HALLIBURTON CO	USD	22 293,98	20 297,35	0,11
7,00	NIPPON PAPER GROUP	JPY	24 574,01	20 003,34	0,11
111,00	AIR LIQUIDE	EUR	13 706,82	19 968,90	0,11
2 771,00	CAPITALIA SpA	EUR	15 585,41	19 868,07	0,11
604,00	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	19 833,30	19 708,23	0,11
565,00	WASHINGTON MUTUAL	USD	18 078,28	19 491,03	0,11
278,00	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	12 686,91	19 410,35	0,11
541,00	ENDESA-EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDA	EUR	9 492,21	19 384,03	0,11
3 500,00	NIPPON YUSEN K K	JPY	18 106,24	19 379,63	0,11
474,00	ST. PAUL TRAVELERS COS INC	USD	14 008,07	19 299,33	0,11
305,00	WHIRLPOOL CORP	USD	23 416,50	19 202,29	0,11
604,00	COMCAST -A- SPL	USD	14 873,58	19 182,89	0,11
1 011,00	ENERGY EAST	USD	19 191,04	19 013,99	0,11
5 000,00	SHIMIZU CORP	JPY	31 601,40	18 934,12	0,11
561,00	THE COOPER COS INC	USD	25 538,92	18 931,86	0,11
750,00	ROWAN COMPANIES INC	USD	29 208,22	18 882,95	0,11

## 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	
328,00	TECK CORP	CAD	15 947,80	18 788,66	0,11
2 500,00	MITSUI O.S.K.LINES LTD	JPY	14 334,55	18 679,54	0,11
222,00	RWE AG	EUR	10 439,70	18 537,00	0,10
516,00	THYSSEN KRUPP	EUR	8 797,03	18 416,04	0,10
807,00	ALCOA INC	USD	19 775,64	18 365,81	0,10
757,00	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	13 523,04	18 280,22	0,10
470,00	VALERO ENERGY CORP	USD	16 921,98	18 234,71	0,10
360,00	APACHE CORP	USD	20 157,45	18 157,66	0,10
760,00	NORSK HYDRO ASA	NOK	9 585,60	17 911,43	0,10
155,00	LAFARGE SA	EUR	12 319,96	17 468,50	0,10
1 938,00	CAPITA GRP	GBP	10 603,44	17 459,98	0,10
325,00	HARLEY DAVIDSON INC	USD	14 263,43	17 368,33	0,10
577,00	PIONEER NATURAL RES	USD	21 065,40	17 367,10	0,10
18,00	DR.ING.PORSCH	EUR	11 474,19	17 353,08	0,10
549,00	CRH PLC	EUR	11 888,17	17 315,46	0,10
400,00	HILLENBRAND INDUSTRIES INC	USD	16 589,03	17 269,18	0,10
305,00	BAKER HUGHES INC	USD	14 525,24	17 268,65	0,10
3 272,00	CENTRICA PLC	GBP	11 617,54	17 215,94	0,10
242,00	HARTFORD FIN SERV	USD	13 390,93	17 124,35	0,10
575,00	VIVENDI SA	EUR	14 041,28	17 025,75	0,10
193,00	CONTINENTAL AG	EUR	12 814,18	17 003,30	0,10
243,00	UNION PACIFIC	USD	11 450,89	16 957,39	0,10
200,00	SUMITOMO TITANIUM CORP	JPY	19 102,04	16 942,06	0,10
567,00	BANK OF NEW YORK	USD	13 284,75	16 928,52	0,10
1 000,00	BRIDGESTONE CORP	JPY	14 499,16	16 897,51	0,10
2 000,00	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	16 033,20	16 878,42	0,10
1 535,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	13 521,85	16 791,02	0,09
1 220,00	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	12 775,99	16 750,60	0,09
406,00	TXU CORP	USD	11 961,58	16 690,75	0,09
492,00	DANSKE BANK	DKK	11 452,74	16 566,10	0,09
443,00	ANHEUSER-BUSCH COS	USD	16 420,34	16 528,72	0,09
81,00	ZURICH FINL SVCS	CHF	10 750,65	16 505,45	0,09
327,00	GILEAD SCIENCES	USD	8 449,73	16 101,40	0,09
2 537,00	BRITISH AEROSPACE PLC	GBP	9 219,95	16 031,58	0,09
2 050,00	ENEL ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA SPA	EUR	15 349,79	16 020,75	0,09
402,00	MOSANTO	USD	8 797,83	16 014,15	0,09
2 000,00	SUMITOMO TRUST & BANKING CO	JPY	10 495,06	15 885,57	0,09
629,00	DUKE ENERGY CORP	USD	13 188,00	15 841,27	0,09
336,00	EXELON CORP	USD	11 723,02	15 769,95	0,09
584,00	STARBUCKS CORP	USD	11 612,19	15 686,71	0,09
400,00	JFE HOLDINGS	JPY	9 198,04	15 605,53	0,09
441,00	BAXTER INTERNATIONAL	USD	11 888,38	15 514,34	0,09
282,00	DANAHER CORP	USD	12 579,98	15 491,66	0,09
483,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	10 992,04	15 388,38	0,09
515,00	IMPERIAL TOBACCO	GBP	10 708,37	15 364,01	0,09
625,00	BANK OF PIRAEUS	EUR	7 721,53	15 262,50	0,09
270,00	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	10 942,62	15 223,52	0,09
873,00	QBE INSURANCE GROUP LIMITED	AUD	7 993,13	15 054,42	0,08
235,00	SUNTRUST BANKS INC	USD	13 133,84	15 050,05	0,08
370,00	BAYER AG	EUR	9 630,39	15 044,20	0,08
638,00	CVS CORPORATION	USD	12 231,62	14 955,13	0,08
535,00	SOUTHERN CO	USD	13 510,28	14 954,76	0,08
200,00	FANUC LTD	JPY	10 276,53	14 918,18	0,08
650,00	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	8 501,41	14 806,63	0,08
428,00	LAND SECURITIES	GBP	8 754,19	14 756,87	0,08
288,00	STATE STREET CORP	USD	9 892,24	14 729,25	0,08
472,00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	11 390,14	14 718,57	0,08

## 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	
246,00	SUNCOR ENERGY	CAD	6 978,09	14 715,11	0,08
422,00	RECKITT BENCKISER PLC	GBP	10 164,31	14 618,89	0,08
1 325,00	SANDVIK AB	SEK	8 569,79	14 610,46	0,08
1 010,00	AEGON NV	EUR	10 790,61	14 584,40	0,08
510,00	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	12 809,43	14 464,79	0,08
1 227,00	NORDEA AB	SEK	9 125,52	14 345,71	0,08
194,00	PUBLIC STORAGE	USD	8 307,63	14 344,22	0,08
418,00	NEWMONT MINING CORP	USD	13 919,95	14 312,14	0,08
200,00	KYOCERA CORP	JPY	11 391,54	14 281,74	0,08
354,00	COSTCO WHSL	USD	12 666,09	14 193,29	0,08
352,00	RAYTHEON CO	USD	10 338,00	14 094,41	0,08
1 303,00	KONINGLIJKE KPN NV	EUR	9 400,86	14 033,31	0,08
535,00	REPSOL SA, MADRID	EUR	10 745,44	14 017,00	0,08
4 183,00	GENERAL PTY TRUST	AUD	9 322,97	14 001,67	0,08
314,00	YUM BRANDS	USD	11 644,57	14 001,59	0,08
176,00	OMNICOM GRP INC	USD	11 847,73	13 952,94	0,08
144,00	VINCI SA	EUR	8 162,33	13 939,20	0,08
400,00	TOYOTA AUTOM LOOM	JPY	7 571,75	13 925,33	0,08
1 105,00	WESTFIELD GROUP	AUD	11 155,91	13 863,69	0,08
2 000,00	MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	8 037,16	13 823,50	0,08
613,00	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	10 627,97	13 792,50	0,08
1 328,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	9 084,12	13 787,55	0,08
1 640,00	COLES GROUP LTD	AUD	9 304,92	13 723,85	0,08
357,00	HENNES & MAURITZ AB	SEK	9 352,53	13 688,92	0,08
1 231,00	SCOTTISH POWER PLC	GBP	9 572,70	13 666,61	0,08
600,00	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	10 941,16	13 594,38	0,08
1 771,00	BRAMBLES LTD	AUD	8 284,96	13 581,55	0,08
35,00	CHICAGO MERCANTIL COM CLASS'A'	USD	8 724,04	13 529,94	0,08
3 000,00	SANWA SHUTTER CORP	JPY	15 746,19	13 441,63	0,08
103,00	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	9 370,13	13 433,26	0,08
481,00	SYSCO CORP	USD	12 874,98	13 408,83	0,08
506,00	HILTON HOTELS CORP	USD	8 427,60	13 392,03	0,08
258,00	KOHL S	USD	9 697,18	13 388,65	0,08
209,00	DOMINION RESOURCES INC	USD	11 455,06	13 288,26	0,07
330,00	CHUBB CORP	USD	9 994,94	13 241,04	0,07
145,00	REGIE RENAULT NATIONALE DES USINES *RENAULT SA	EUR	9 823,72	13 195,00	0,07
257,00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	10 580,61	13 194,48	0,07
572,00	REALOGY CORP-W/I	USD	11 716,07	13 152,12	0,07
342,00	PINNACLE WEST CAP	USD	10 797,61	13 146,76	0,07
205,00	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	8 916,83	13 132,29	0,07
251,00	VOLVO AB	SEK	8 535,67	13 115,37	0,07
1 386,00	BRISA AUTO ASTRADAS DE PORTUGAL SA	EUR	9 551,58	13 097,70	0,07
138,00	AKER KVAERNER	NOK	10 540,88	13 076,59	0,07
1 000,00	SHARP CORP OSAKA	JPY	12 044,30	13 047,04	0,07
400,00	TNT NV	EUR	8 654,25	13 032,00	0,07
171,00	L'OREAL	EUR	10 037,17	12 978,90	0,07
154,00	SCHNEIDER SA	EUR	9 186,46	12 951,40	0,07
392,00	ANADARKO PETROLEUM	USD	10 911,34	12 937,35	0,07
212,00	LAGARDERE SCA	EUR	12 570,68	12 932,00	0,07
360,00	PG&E CORP (HOLDING COMPANY)	USD	9 898,89	12 921,40	0,07
282,00	FIRSTENERGY CORP	USD	8 919,70	12 895,46	0,07
335,00	EQUITY RESIDENTIAL PROPERTIES TRUST	USD	8 475,13	12 892,92	0,07
348,00	SLM CORP	USD	13 065,94	12 870,71	0,07
398,00	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	USD	10 877,45	12 812,42	0,07
277,00	AKZO NOBEL NV	EUR	9 195,89	12 800,17	0,07
889,00	WOOLWORTHS LTD	AUD	8 265,23	12 700,00	0,07
281,00	BANK OF MONTREAL	CAD	9 784,75	12 635,39	0,07

## 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	
379,00	BB&T CORPORATION	USD	11 596,79	12 626,15	0,07
866,00	WESTPAC BANKING CORPORATION	AUD	10 134,81	12 547,42	0,07
359,00	AFLAC INC	USD	10 587,54	12 523,41	0,07
479,00	EUROPEAN AERO DEFENCE	EUR	11 478,67	12 501,90	0,07
222,00	PNC FINL SER	USD	9 049,07	12 464,93	0,07
400,00	FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	11 363,97	12 448,79	0,07
159,00	LINDE AG	EUR	8 386,94	12 443,34	0,07
2 000,00	ITOCHEU CORP	JPY	7 875,51	12 436,06	0,07
676,00	PROGRESSIVE CORP	USD	11 243,97	12 416,27	0,07
2 996,00	FOSTERS GROUP	AUD	9 551,99	12 392,30	0,07
612,00	STAPLES INC	USD	10 003,35	12 391,76	0,07
5 292,00	LEGAL&GENERAL GROUP PLC	GBP	9 082,59	12 370,91	0,07
154,00	KINDER MORGAN INC	USD	9 286,03	12 350,13	0,07
600,00	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	9 026,19	12 257,85	0,07
175,00	ENTERGY CORP	USD	9 431,71	12 251,92	0,07
441,00	NATIONAL CITY CORP	USD	12 222,37	12 226,87	0,07
516,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	8 530,76	12 216,61	0,07
827,00	SMITHS INDUSTRIES PLC	GBP	10 405,62	12 170,26	0,07
1 186,00	WPP PLC	GBP	10 409,91	12 154,85	0,07
1 115,00	ALCATEL-LUCENT	EUR	11 077,56	12 153,50	0,07
173,00	MARATHON OIL CORP	USD	5 707,27	12 135,52	0,07
306,00	GENGROW TH PROP	USD	8 354,73	12 120,26	0,07
200,00	TDK CORPORATION	JPY	11 034,36	12 041,46	0,07
190,00	NOVO NORDISK -B-	DKK	8 110,95	11 992,09	0,07
200,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	9 713,94	11 939,63	0,07
1 471,00	CADBURY SCHWEPES	GBP	10 950,17	11 931,76	0,07
312,00	NORFOLK SOUTHERN	USD	8 577,75	11 898,90	0,07
2 000,00	FUJITSU	JPY	9 837,99	11 888,72	0,07
1 967,00	AMP LTD	AUD	8 703,92	11 874,90	0,07
2 000,00	BANK OF YOKOHAMA	JPY	9 247,52	11 863,26	0,07
336,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	11 593,76	11 769,49	0,07
2 000,00	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	8 102,35	11 748,70	0,07
4 957,00	HAYS PLC	GBP	9 405,91	11 716,54	0,07
510,00	SVENSKAHANDELNBANK	SEK	9 451,63	11 699,45	0,07
430,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC	USD	10 724,31	11 589,28	0,07
179,00	CIE SUISSE REASSURANCE	CHF	9 666,70	11 520,77	0,06
2 000,00	MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	18 990,84	11 494,12	0,06
485,00	CBS CORP-CLASS B	USD	10 143,64	11 468,02	0,06
1 000,00	HANSON PLC	GBP	7 484,25	11 435,99	0,06
360,00	WEATHERFORD INTL	USD	8 018,53	11 408,94	0,06
596,00	UPM-KYMMENE CORP	EUR	10 110,17	11 395,52	0,06
300,00	ENSCO INTERNATIONAL INC	USD	7 938,01	11 388,92	0,06
226,00	LINCOLN NATL CORP	USD	8 253,07	11 380,12	0,06
2 000,00	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	7 081,27	11 354,11	0,06
599,00	ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	8 266,99	11 285,16	0,06
601,00	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	9 360,87	11 189,13	0,06
3,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP NTT	JPY	9 836,39	11 188,63	0,06
175,00	CIE DE SAINT GOBAIN, COURBEVOIE	EUR	8 361,37	11 138,75	0,06
458,00	WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	11 447,75	11 121,34	0,06
268,00	FPL GROUP INC	USD	8 245,75	11 060,22	0,06
2 000,00	BANK OF FUKUOKA	JPY	14 187,55	11 048,62	0,06
298,00	ALCAN ALUMINIUM LTD	CAD	8 711,33	11 026,68	0,06
500,00	SHIMANO INC	JPY	12 167,79	10 978,61	0,06
500,00	AUTOSTRADA SPA	EUR	10 878,54	10 895,00	0,06
282,00	MCKESSON HBOC INC	USD	8 093,57	10 842,45	0,06
336,00	SUN LIFE FINANCIAL IINC	CAD	8 517,82	10 799,30	0,06
200,00	AB VOLVO	SEK	6 502,96	10 771,87	0,06

## 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	
143,00	NIKE INC	USD	9 478,56	10 739,23	0,06
4 658,00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	14 022,98	10 666,82	0,06
236,00	PRAXAIR INC	USD	8 183,72	10 618,34	0,06
516,00	FINMECCANICA SPA	EUR	7 900,07	10 593,48	0,06
338,00	FIFTH THIRD BANCORP	USD	11 923,43	10 491,29	0,06
283,00	DTE ENERGY COMPANY	USD	9 120,54	10 389,44	0,06
1 051,00	PORTUGAL TELECOM SA, LISBOA	EUR	9 905,41	10 341,84	0,06
735,00	STMICROELECTRONICS	EUR	10 029,97	10 341,45	0,06
801,00	XEROX CORP	USD	9 550,54	10 296,10	0,06
598,00	MATTEL	USD	9 610,77	10 276,18	0,06
259,00	ALTADIS	EUR	8 500,17	10 269,35	0,06
1 061,00	AGL ENERGY LTD	AUD	5 161,26	10 261,20	0,06
583,00	SANPAOLO IMI SPA	EUR	7 891,18	10 260,80	0,06
200,00	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	8 416,38	10 246,70	0,06
566,00	MEDIOBANCA SPA, MILANO	EUR	8 370,23	10 125,74	0,06
406,00	ANALOG DEVICES INC	USD	11 783,71	10 120,37	0,06
466,00	TJX COS	USD	8 913,22	10 078,73	0,06
169,00	ZIMMER HLDGS INC	USD	11 052,49	10 045,29	0,06
35,00	SWISSCOM	CHF	10 321,15	10 029,35	0,06
200,00	T&D HOLDINGS INC	JPY	7 758,94	10 017,58	0,06
873,00	PEARSON	GBP	8 200,90	9 996,59	0,06
154,00	FORTUNE BRANDS	USD	9 059,22	9 972,37	0,06
792,00	CENTERPOINT ENERGY	USD	7 813,29	9 958,18	0,06
341,00	KEYCORP	USD	8 766,69	9 834,47	0,06
600,00	AEON CO LTD	JPY	7 470,82	9 833,01	0,06
1 645,00	INTESA SANPAOLO SPA - ORD	EUR	7 320,92	9 623,25	0,05
179,00	WEYERHAEUSER CO	USD	9 059,69	9 590,38	0,05
250,00	ELECTRONIC ARTS	USD	12 478,12	9 547,64	0,05
450,00	UNILEVER PLC	GBP	7 357,73	9 537,66	0,05
293,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	8 842,03	9 461,15	0,05
313,00	PLUM CREEK TIMBER CO-REIT	USD	9 448,39	9 458,95	0,05
2 000,00	HITACHI LTD	JPY	9 816,77	9 444,78	0,05
224,00	STRYKER CORP	USD	8 619,56	9 361,57	0,05
248,00	KLA-TENCOR	USD	9 493,77	9 356,54	0,05
534,00	BANK OF IRELAND	EUR	6 868,45	9 345,00	0,05
509,00	WOLSELEY PLC	GBP	8 385,43	9 314,98	0,05
443,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	4 893,90	9 236,55	0,05
300,00	PEABODY ENERGY CORP	USD	8 102,69	9 193,49	0,05
196,00	GENZYME CORP	USD	8 718,89	9 153,06	0,05
199,00	GANNETT CO INC	USD	12 248,80	9 124,13	0,05
1 000,00	ASAHI GLASS CO	JPY	8 188,61	9 101,11	0,05
390,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	12 874,86	9 056,08	0,05
240,00	ADIDAS AG	EUR	6 810,56	9 055,20	0,05
894,00	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	9 159,71	9 004,12	0,05
300,00	AMAZON.COM INC	USD	8 208,02	8 977,36	0,05
1 076,00	REED ELSEVIER PLC	GBP	8 178,25	8 951,36	0,05
177,00	PEUGEOT SA	EUR	8 814,05	8 885,40	0,05
229,00	ROHM & HAAS CO	USD	8 590,63	8 877,62	0,05
300,00	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS SA OPAP	EUR	6 946,36	8 784,00	0,05
350,00	AVON PRODUCTS	USD	11 781,53	8 769,57	0,05
4 526,00	TELECOM ITALIA-RNC	EUR	11 023,91	8 698,97	0,05
1 000,00	NIKKO SECURITIES	JPY	7 606,98	8 687,42	0,05
313,00	ST JUDE MEDICAL INC	USD	9 493,26	8 678,03	0,05
1 000,00	YELL GROUP PLC	GBP	6 775,31	8 460,11	0,05
3 000,00	OSAKA GAS CO LTD	JPY	9 035,44	8 458,30	0,05
449,00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	6 808,82	8 410,21	0,05
366,00	WESFARMERS LTD	AUD	8 551,52	8 212,58	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	
761,00	ALCATEL-LUCENT ADR	USD	9 971,56	8 206,44	0,05
498,00	LIBERTY MEDIA-INTERACTIVE A	USD	7 091,31	8 146,10	0,05
540,00	GAP INC	USD	8 885,37	7 985,44	0,04
3 057,00	OLD MUTUAL PLC	GBP	8 757,93	7 906,23	0,04
266,00	INGERSOLL-RAND-A	USD	8 498,41	7 893,36	0,04
454,00	CA INC	USD	9 553,47	7 798,20	0,04
3 000,00	TELECOM CORPORATION OF NEWZEALAND LTD	NZD	10 651,02	7 796,17	0,04
3 086,00	TELSTRA CORP LTD	AUD	9 807,26	7 636,60	0,04
331,00	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	10 023,33	7 610,75	0,04
200,00	NITTO DENKO CORP	JPY	8 277,47	7 586,38	0,04
330,00	MASCO	USD	9 051,56	7 475,15	0,04
100,00	LIBERTY MEDIA HOLD-CAP SER A	USD	6 181,38	7 430,33	0,04
286,00	INTL PAPER	USD	8 330,67	7 395,90	0,04
300,00	BRUNSWICK CORP	USD	11 490,36	7 257,42	0,04
2 000,00	NEC CORP	JPY	9 611,44	7 242,70	0,04
2 045,00	KINGFISHER PLC	GBP	8 803,74	7 239,08	0,04
1,00	A P MOLLER - MAERSK A/S	DKK	6 970,51	7 136,63	0,04
144,00	PPG INDUSTRIES INC	USD	7 955,45	7 011,90	0,04
484,00	JUNIPER NETWORKS INC	USD	8 299,66	6 951,78	0,04
321,00	ALGOMA STEEL INC	CAD	7 721,93	6 882,31	0,04
164,00	NUCOR CORP	USD	3 725,86	6 798,04	0,04
463,00	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	3 877,57	6 790,60	0,04
375,00	XILINX INC	USD	8 782,91	6 771,13	0,04
78,00	VOLKSWAGEN AG WOLFSBURG	EUR	2 931,25	6 699,42	0,04
2 000,00	SUMITOMO METAL INDUSTRIES LTD	JPY	2 487,02	6 580,80	0,04
506,00	SARA LEE CORP	USD	7 819,24	6 534,85	0,04
697,00	EXPERIAN GROUP LTD-W/I	GBP	5 474,21	6 201,88	0,03
148,00	AMERIPRISE FINANCIAL INC-W/I	USD	4 196,65	6 116,86	0,03
231,00	TRANSCANADA CORP	CAD	4 357,14	6 113,33	0,03
786,00	MAN GROUP PLC	GBP	2 731,56	6 098,43	0,03
89,00	MAN AG	EUR	2 788,26	6 092,94	0,03
102,00	J.C. PENNEY CO INC (HLDG CO)	USD	3 518,49	5 983,94	0,03
171,00	ASTELLAS PHARMAS INC	JPY	4 652,19	5 887,78	0,03
879,00	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	GBP	3 296,00	5 841,51	0,03
145,00	EMBARQ CORP-W/I	USD	4 951,99	5 779,55	0,03
226,00	BRITISH LAND CO	GBP	2 916,13	5 749,37	0,03
328,00	KROGER CO	USD	4 535,58	5 738,41	0,03
98,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 672,33	5 723,20	0,03
528,00	MARKS SPENCER NEW	GBP	2 814,64	5 618,94	0,03
95,00	ACCOR	EUR	3 322,13	5 576,50	0,03
49,00	PPR	EUR	3 949,62	5 546,80	0,03
162,00	H J HEINZ CO	USD	4 710,50	5 529,61	0,03
78,00	HOLCIM LTD-REG	CHF	3 920,36	5 412,73	0,03
155,00	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	4 112,78	5 409,50	0,03
38,00	SYNGENTA	CHF	3 105,29	5 351,85	0,03
197,00	SUPERVALU INC	USD	5 755,35	5 340,88	0,03
194,00	EFG EUROBANK SA	EUR	4 165,64	5 323,36	0,03
165,00	MITTAL STEEL CO NV	EUR	547,26	5 275,05	0,03
196,00	CSX CORP	USD	2 992,10	5 117,57	0,03
1 000,00	NIPPON MITSUBISHI OIL CO	JPY	5 556,76	5 066,07	0,03
220,00	ALPHA CREDIT BANK	EUR	3 410,06	5 038,00	0,03
117,00	ORKLA ASA	NOK	2 991,69	5 030,33	0,03
1 305,00	ELECTRIC PORTUGAL	EUR	3 007,27	5 011,20	0,03
191,00	SAFeway INC	USD	2 827,51	5 005,85	0,03
1 212,00	SUN MICROSYSTEMS	USD	4 067,30	4 981,64	0,03
1 000,00	TOSHIBA CORP	JPY	3 269,70	4 932,42	0,03
53,00	KBC BANCASSURANCE	EUR	3 312,91	4 923,70	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	
456,00	RINKER GROUP LTD	AUD	3 066,11	4 919,78	0,03
157,00	FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	3 513,78	4 889,56	0,03
49,00	CIGNA CORP	USD	3 314,09	4 889,04	0,03
60,00	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	3 300,30	4 887,00	0,03
16,00	YAHOO JAPAN CORP	JPY	7 687,15	4 826,77	0,03
151,00	MELLON FINANCIAL CO	USD	3 484,97	4 826,64	0,03
137,00	INTL GAME TECNOLOG	USD	3 326,70	4 799,91	0,03
104,00	ACE LTD	USD	3 702,05	4 777,07	0,03
180,00	AGILENT TECH	USD	3 057,68	4 757,14	0,03
73,00	JOHNSON CONTROLS INC	USD	3 336,36	4 756,50	0,03
100,00	MACQUARIE BANK LIMITED	AUD	2 920,08	4 717,87	0,03
212,00	BJ SERVICES CO	USD	3 857,48	4 713,79	0,03
124,00	KELLOGG CO	USD	4 298,73	4 707,42	0,03
178,00	ENBRIDGE INC	CAD	3 551,12	4 671,27	0,03
80,00	ERSTE BANK	EUR	3 074,60	4 648,00	0,03
88,00	MOODY'SCORP	USD	2 936,11	4 608,71	0,03
145,00	TRIAD HOSPITALS INC	USD	5 146,18	4 599,67	0,03
42,00	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	2 726,32	4 570,87	0,03
2 017,00	ROYAL SUN ALLIANCE INSURANCE GROUP PLC	GBP	2 531,28	4 565,39	0,03
50,00	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA GBL	EUR	3 415,96	4 552,50	0,03
95,00	CAP GEMINI SA , PARIS	EUR	2 534,60	4 517,25	0,03
78,00	NOBLE CORP	USD	3 367,55	4 504,38	0,03
215,00	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	3 255,10	4 496,25	0,03
183,00	BROADCOM-A-	USD	3 119,42	4 483,93	0,03
120,00	BIOGEN IDEC INC	USD	6 228,54	4 476,40	0,03
102,00	GENERAL MILLS INC	USD	4 186,63	4 455,47	0,03
672,00	REUTERS GROUP PLC	GBP	4 042,18	4 440,94	0,03
300,00	SOFTBANK CORP	JPY	3 350,16	4 420,08	0,02
78,00	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	3 013,59	4 345,85	0,02
102,00	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	2 936,59	4 333,25	0,02
613,00	ALINTA LTD	AUD	3 902,08	4 330,94	0,02
120,00	HEINEKEN NV	EUR	3 232,48	4 323,60	0,02
87,00	PACCAR INC	USD	3 279,68	4 281,88	0,02
188,00	HELLENIC TELECOM	EUR	2 591,32	4 278,88	0,02
368,00	UNITED UTILITIES PLC	GBP	3 512,28	4 260,33	0,02
142,00	PAYCHEX INC	USD	3 457,90	4 257,90	0,02
481,00	AMVESCAP PLC	GBP	2 546,21	4 254,93	0,02
697,00	HOME RETAIL GROUP	GBP	4 249,56	4 241,48	0,02
156,00	PPL CORP	USD	3 359,42	4 239,97	0,02
142,00	NETWORK APPLIANCE INC	USD	3 516,61	4 229,90	0,02
58,00	MICHELIN CIE GENERALE DES ETABL.SA	EUR	3 068,09	4 205,00	0,02
173,00	S-E-BANKEN-A-	SEK	2 484,46	4 169,95	0,02
100,00	EISAI CO LTD	JPY	2 530,90	4 162,32	0,02
115,00	XTO ENERGY INC	USD	2 449,64	4 103,25	0,02
89,00	NORTHERN TRUST CORP	USD	3 050,47	4 096,17	0,02
199,00	CONAGRA INC	USD	4 440,21	4 074,62	0,02
78,00	CONSTELLATION ENERGY GROUP	USD	3 190,77	4 073,76	0,02
375,00	DNB NOR ASA	NOK	2 672,15	4 042,13	0,02
645,00	TELIASONERA AB	SEK	2 955,31	4 020,75	0,02
200,00	KYUSHU EL POWER	JPY	3 021,00	3 996,85	0,02
52,00	SIMON PROP GRP-PRD	USD	2 576,08	3 994,30	0,02
84,00	EOG RESOURCES	USD	2 664,04	3 978,16	0,02
142,00	ACCENTURE LTD-CL A	USD	2 809,20	3 976,84	0,02
199,00	WILLIAMS COMPAGNIES	USD	2 798,61	3 941,82	0,02
235,00	AES CORP	USD	2 873,39	3 927,80	0,02
62,00	HARRAH'S ENTERTAINMENT INC	USD	3 293,87	3 889,31	0,02
623,00	LADBROKES PLC	GBP	8 142,90	3 867,46	0,02

## 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	MARSH & MCLENNEN	USD	4 112,70	3 859,67	0,02
1 000,00	MARUBENI CORP	JPY	2 443,13	3 844,10	0,02
426,00	MEDIASET SPA	EUR	4 599,38	3 829,74	0,02
166,00	POWER CORP OF CANADA	CAD	3 262,22	3 817,62	0,02
295,00	REED ELSEVIER NV	EUR	3 158,57	3 811,40	0,02
86,00	ARCHSTONE SMITH SHS OF BENEF INTEREST	USD	2 338,32	3 796,35	0,02
78,00	CLOROX CO.	USD	3 653,06	3 794,56	0,02
200,00	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2 745,96	3 786,82	0,02
80,00	SUNOCO	USD	2 944,02	3 783,26	0,02
229,00	AVIS BUDGET GROUP INC	USD	10 332,26	3 766,74	0,02
177,00	ELECTRONIC DATA SYSTEMS	USD	2 764,93	3 697,99	0,02
86,00	BANQUE NATIONALE CANADA	CAD	2 731,30	3 689,96	0,02
91,00	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	3 089,65	3 687,89	0,02
93,00	SVENSKA CELLULO-B-	SEK	2 768,15	3 684,55	0,02
177,00	DEXIA	EUR	3 155,81	3 672,75	0,02
75,00	BOUYGUES /RM	EUR	2 418,97	3 647,25	0,02
156,00	INTUIT	USD	2 370,50	3 609,42	0,02
157,00	DEUTSCHE POST AG	EUR	2 842,10	3 585,88	0,02
98,00	EQUITY OFFICE PROPERTIES	USD	2 277,04	3 579,92	0,02
133,00	NEXT PLC	GBP	3 064,54	3 553,25	0,02
64,00	MBIA INC	USD	2 961,04	3 545,93	0,02
38,00	M&T BANK CORP	USD	3 002,95	3 520,33	0,02
66,00	AIR PRODUCT & CHEMICAL	USD	3 090,36	3 517,60	0,02
160,00	LIMITED INC	USD	3 029,74	3 511,47	0,02
117,00	GAS NATURAL SDG SA	EUR	2 717,16	3 508,83	0,02
49,00	TEXTRON INC	USD	2 893,18	3 484,42	0,02
100,00	EDISON INTERNATIONAL	USD	2 551,58	3 448,98	0,02
95,00	INSTAR FINANCIAL	USD	3 218,15	3 445,11	0,02
1 000,00	MITSUBI HEAVY IND	JPY	2 040,82	3 443,15	0,02
71,00	METRO AG	EUR	2 916,84	3 430,01	0,02
559,00	SAINSBURY(J) ORD	GBP	2 384,43	3 395,49	0,02
93,00	MARSHALL & ILSLEY CORP	USD	3 018,06	3 393,04	0,02
91,00	DOVER CORP	USD	2 752,90	3 382,87	0,02
29,00	SOLVAY	EUR	2 527,99	3 369,80	0,02
106,00	THOMSON CORP	CAD	2 891,34	3 341,99	0,02
40,00	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	2 147,35	3 341,90	0,02
197,00	NEWS CORP-CLASS B	USD	2 693,88	3 325,54	0,02
172,00	SOVEREIGN BANCORP INC	USD	2 984,56	3 311,78	0,02
49,00	AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	2 965,96	3 309,77	0,02
71,00	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	3 327,08	3 288,73	0,02
273,00	STORA ENSO OYJ	EUR	3 093,74	3 276,00	0,02
113,00	BED BATH & BEYOND INC	USD	3 480,05	3 264,93	0,02
82,00	FISERV INC	USD	2 446,61	3 259,73	0,02
86,00	HERSHEY FOODS CORP	USD	4 104,44	3 247,87	0,02
1,00	WEST JAPAN RAILWAY	JPY	2 991,74	3 239,48	0,02
58,00	US STEEL	USD	2 486,37	3 217,02	0,02
745,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	2 788,51	3 206,68	0,02
157,00	NORTEL NETWORKS CORP	CAD	3 905,79	3 200,36	0,02
58,00	XL CAPITAL -A-	USD	3 452,57	3 167,75	0,02
70,00	WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE AG	EUR	2 650,67	3 150,00	0,02
406,00	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC	GBP	3 485,07	3 145,56	0,02
142,00	GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	2 499,18	3 127,79	0,02
89,00	AMERICAN STANDARD COMPANIES INC	USD	3 122,87	3 094,57	0,02
67,00	PROLOGIS	USD	2 060,45	3 087,70	0,02
73,00	CIT GROUP	USD	2 356,36	3 087,41	0,02
69,00	COMERICA	USD	3 153,58	3 070,50	0,02
104,00	MC-CORMICK NON VOTING	USD	3 071,31	3 041,17	0,02

## 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	
98,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	3 361,69	3 033,68	0,02
100,00	TERUMO CORP	JPY	2 340,72	2 978,54	0,02
47,00	BARD (C.R.) INC	USD	2 512,34	2 957,26	0,02
86,00	CINCINNATI FINANCI	USD	2 888,31	2 955,04	0,02
168,00	XCEL ENERGY INC	USD	2 386,26	2 937,91	0,02
47,00	MAGNA INTERNATIONAL INC-CL A	CAD	2 766,90	2 875,13	0,02
1 000,00	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1 331,28	2 844,89	0,02
184,00	ELECTROLUX AB	SEK	1 283,25	2 793,59	0,02
726,00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	2 904,85	2 755,59	0,02
82,00	BELGACOM SA	EUR	2 648,58	2 736,34	0,02
500,00	NIPPON MINING HLDG	JPY	2 088,36	2 723,97	0,02
49,00	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	3 163,28	2 720,05	0,02
124,00	IDEARC INC	USD	2 728,36	2 694,12	0,02
170,00	SYMANTEC CORP	USD	2 915,30	2 687,98	0,02
21,00	SEARS HOLDINGS CORP	USD	1 694,41	2 674,35	0,02
98,00	KRAFT FOODS -A-	USD	2 571,99	2 653,17	0,01
66,00	QUEST DIAGNOSTICS	USD	2 541,24	2 652,71	0,01
406,00	CATTLES PLC	GBP	2 413,66	2 646,92	0,01
100,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	2 113,97	2 634,87	0,01
84,00	BIOMET INC	USD	2 902,88	2 628,96	0,01
93,00	IAC/INTERACTIVECORP	USD	1 642,80	2 620,77	0,01
100,00	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	2 691,83	2 609,41	0,01
1 000,00	KOBE STEEL LTD	JPY	1 309,34	2 596,68	0,01
100,00	AISIN SEIKI	JPY	1 781,14	2 539,40	0,01
115,00	SEVERN TRENT PLC	GBP	2 345,04	2 509,09	0,01
200,00	DISCOVERY HOLDING CO-A	USD	2 450,72	2 440,37	0,01
200,00	SUNCORP METWAY	AUD	2 310,61	2 432,76	0,01
40,00	BLACK & DECKER CORP	USD	2 616,46	2 425,81	0,01
100,00	LEOPALACE21 CORP	JPY	1 291,79	2 418,48	0,01
663,00	TOMKINS PLC	GBP	2 783,53	2 418,29	0,01
500,00	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	2 516,27	2 386,65	0,01
102,00	TRIBUNE CO	USD	3 279,05	2 380,89	0,01
100,00	YAMAHA MOTOR	JPY	1 265,46	2 380,29	0,01
1 498,00	ITV PLC	GBP	2 684,87	2 367,90	0,01
247,00	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1 527,38	2 366,44	0,01
157,00	ALTERA CORPORATION	USD	2 474,03	2 343,12	0,01
60,00	CARNIVAL	GBP	2 795,28	2 304,71	0,01
56,00	AMEREN CORP	USD	2 218,16	2 281,79	0,01
151,00	THOMSON SA	EUR	3 030,40	2 236,31	0,01
186,00	EMAP PLC	GBP	2 828,63	2 229,24	0,01
1,00	DENTSU INC	JPY	2 048,13	2 221,18	0,01
44,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1 872,05	2 214,93	0,01
1 000,00	KINKI NIPPON RAILW	JPY	2 545,53	2 208,45	0,01
184,00	HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	1 892,01	2 181,86	0,01
100,00	OMRON CORP	JPY	1 729,94	2 151,17	0,01
66,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	3 032,40	2 098,49	0,01
104,00	EASTMAN KODAK CO	USD	2 793,33	2 034,81	0,01
47,00	CENTEX CORP	USD	2 345,55	2 005,60	0,01
100,00	JSR CORP	JPY	1 550,73	1 960,24	0,01
100,00	HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	1 506,84	1 934,78	0,01
95,00	DR HORTON INC	USD	2 405,86	1 908,43	0,01
257,00	TRINITY MIRROR	GBP	2 588,50	1 790,90	0,01
100,00	CASIO COMPUTER	JPY	1 008,71	1 718,39	0,01
58,00	APOLLO GROUP INC-CL A	USD	3 490,58	1 714,07	0,01
100,00	YAMAHA CORP	JPY	1 156,46	1 603,83	0,01
100,00	JS GROUP CORP	JPY	1 371,51	1 594,28	0,01
100,00	CHUGAI PHARM CO LTD	JPY	1 126,47	1 562,46	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
142,00 ELAN CORP PLC	EUR	3 055,85	1 526,50	0,01
100,00 STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	1 141,83	1 517,91	0,01
93,00 EXPEDIA INC	USD	1 732,47	1 479,65	0,01
80,00 NISOURCE INC	USD	1 440,31	1 462,10	0,01
100,00 ISETAN CO LTD	JPY	971,40	1 368,35	0,01
100,00 TOHO CO LTD	JPY	1 242,05	1 368,35	0,01
100,00 TOYO SEIKAN KAISHA LTD	JPY	1 342,26	1 254,43	0,01
100,00 YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	1 062,83	1 200,96	0,01
50,00 PROMISE CO LTD	JPY	2 629,65	1 177,42	0,01
63,00 HANESBRANDS INC-W/I	USD	1 039,94	1 128,47	0,01
46,00 TD BANKNORTH INC	USD	0,00	1 126,06	0,01
100,00 PIONEER ELECTRONIC CORP	JPY	1 371,51	1 039,94	0,01
22,00 TORONTO-DOMINION BANK	USD	1 760,29	998,85	0,01
1 000,00 SANYO ELECTRIC CO LTD	JPY	2 574,79	961,03	0,01
54,00 LIVE NATION	USD	482,41	917,30	0,01
30,00 TAKEFUJI CORP	JPY	1 588,33	899,29	0,01
100,00 MARUI CO LTD	JPY	997,00	883,38	0,00
100,00 SHOWA SHELL SEKIYU	JPY	728,55	847,74	0,00
173,00 BIFFA PLC	GBP	66,58	788,29	0,00
30,00 ACOM CO LTD	JPY	1 590,45	763,73	0,00
36,00 ACCO BRANDS CORP-W/I	USD	727,34	722,65	0,00
2,00 RAKUTEN INC	JPY	1 546,64	706,45	0,00
100,00 CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	698,56	579,80	0,00
10,00 USS CO LTD	JPY	626,14	493,24	0,00
22,00 VERIGY LTD	USD	284,55	296,14	0,00
100,00 SOJITZ CORPORATION	JPY	358,43	230,39	0,00
11,00 TRONOX INC-CLASS B	USD	154,44	131,72	0,00
7,00 HUGOTON ROYALTY TRUST	USD	167,32	130,59	0,00
32 259,00 ROLLS-ROYCE GROUP-B SHR ENT	GBP	48,68	47,88	0,00
3,00 GROUPE BRUX LAMBERT-STR VVPR	EUR	0,00	0,06	0,00
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>15 760 255,30</b>	<b>17 628 555,18</b>	<b>99,32</b>

**ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE**

---

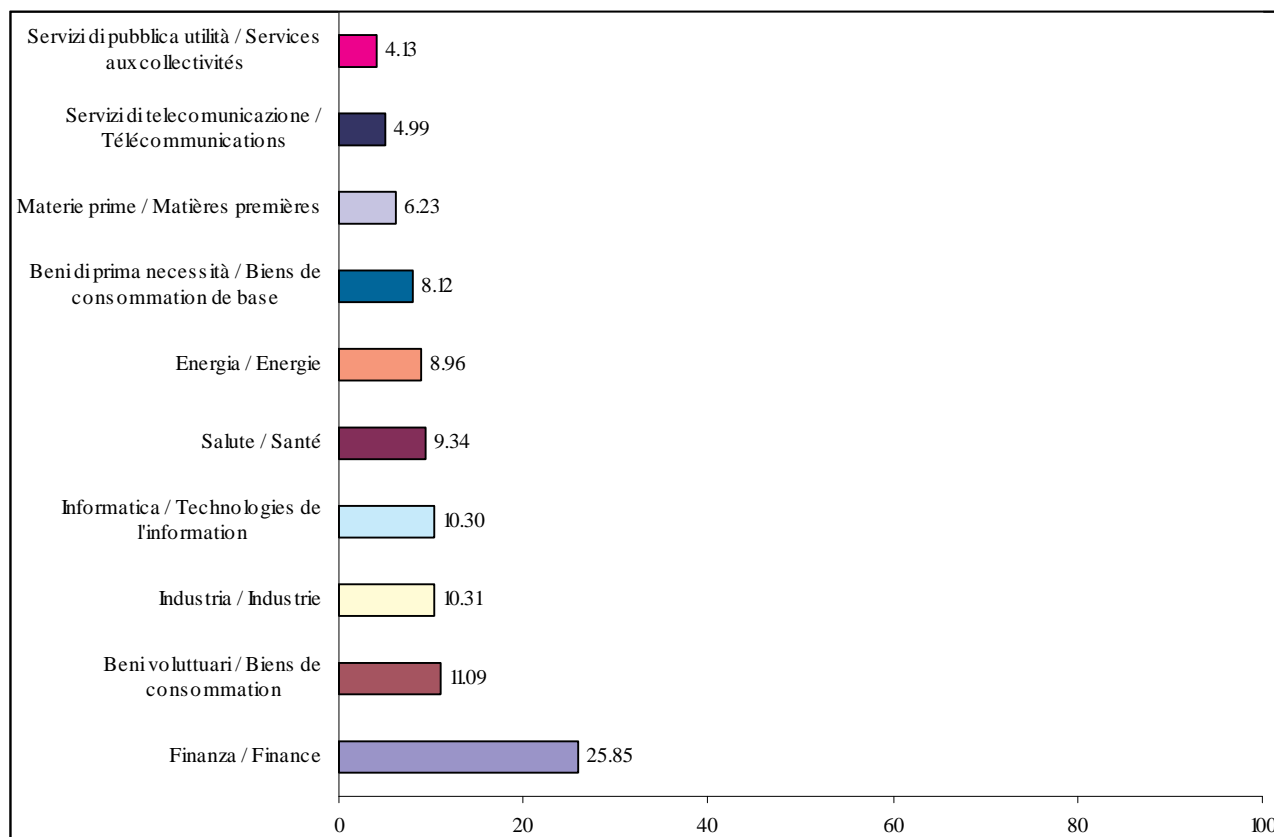
**IMPEGNI SU ACQUISTO / VENDITA DI CONTRATTI FUTURES  
AL 31 DICEMBRE 2006  
ENGAGEMENTS SUR ACHAT / VENTE DE CONTRATS FUTURES  
AU 31 DECEMBRE 2006**

Valore nominale	Quantità	Acquisto / Vendita	Contratto	Scadenza	Valore di mercato al	Valuta	Plus/ (minus)-valenza non realizzata	Impegno
Taille	Quantité	Achat / Vente	Contrat	Echéance	Valeur de marché au 31/12/2006	Devise	Plus ou (moins)-value non réalisée (EUR)	Engagement (EUR)
							<b>3 613,63</b>	<b>128 416,18</b>
10	1,00	Achat	H-K HANG SENG M	31/01/2007	20 018,00	HKD	677,69	19 519,38
200	3,00	Achat	STO MSCI SING I	31/01/2007	367,2	SGD	2 935,94	108 896,80

## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

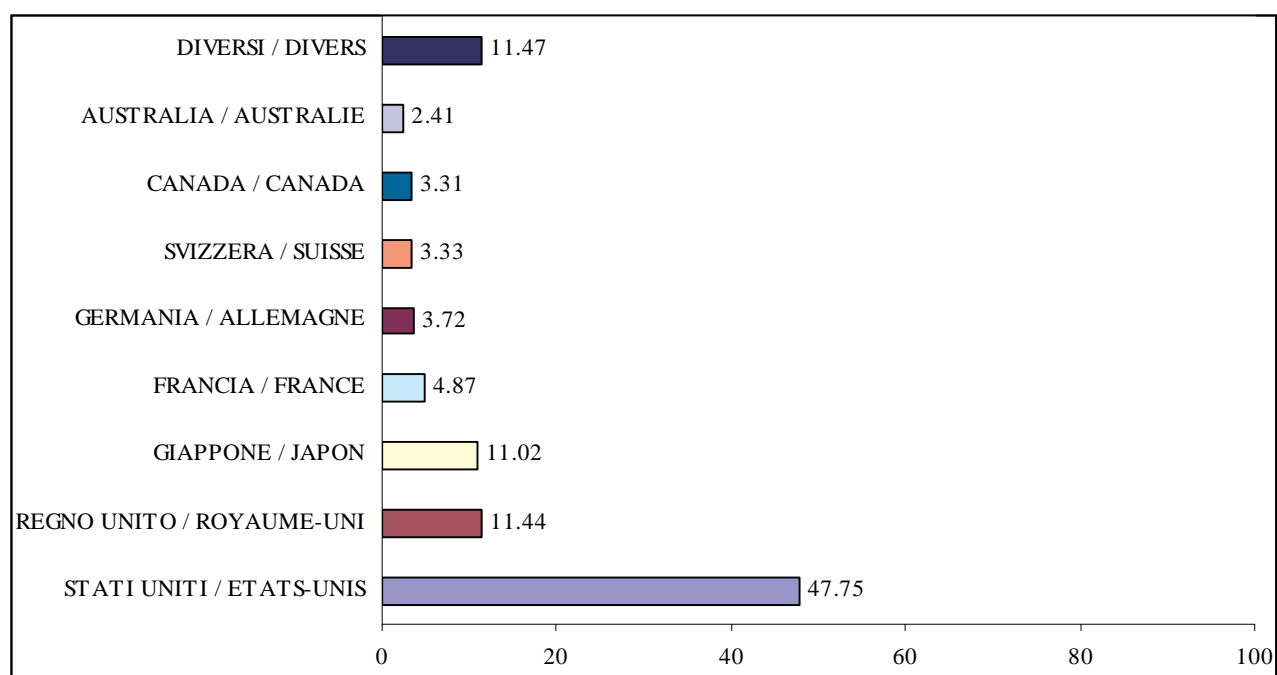
### CLASSIFICAZIONE ECONOMICA E GEOGRAFICA DEL PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2006 CLASSIFICATION ECONOMIQUE ET GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2006

Classificazione Economica Classification Economique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
Finanza / Finance	25,85
Beni voluttuari / Biens de consommation	11,09
Industria / Industrie	10,31
Informatica / Technologies de l'information	10,30
Salute / Santé	9,34
Energia / Energie	8,96
Beni di prima necessità / Biens de consommation de base	8,12
Materie prime / Matières premières	6,23
Servizi di telecomunicazione / Télécommunications	4,99
Servizi di pubblica utilità / Services aux collectivités	4,13
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>99,32</b>



## ROSSINI LUX FUND — AZIONARIO INTERNAZIONALE

Classificazione Geografica Classification Géographique	% dell'Attivo Netto % de l'Actif Net
STATI UNITI / ETATS-UNIS	47,75
REGNO UNITO / ROYAUME-UNI	11,44
GIAPPONE / JAPON	11,02
FRANCIA / FRANCE	4,87
GERMANIA / ALLEMAGNE	3,72
SVIZZERA / SUISSE	3,33
CANADA / CANADA	3,31
AUSTRALIA / AUSTRALIE	2,41
DIVERSI / DIVERS	11,47
<b>Totale del Portafoglio Titoli / Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>99,32</b>





---

## 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. 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 Eur. Non sono previsti limiti all'ammontare del patrimonio o al numero di Quote di comproprietà che rappresentano il patrimonio del Fondo.

Il Fondo è stato costituito conformemente alla Parte I della legge del 20 dicembre 2002 sugli Organismi di Investimento Collettivo.

I diritti e gli obblighi rispettivi dei Detentori di Quote, 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 Detentori di Quote. Le modifiche sono pubblicate nel Mémorial, « Recueil des Sociétés et Associations » ed entrano di norma in vigore alla data di pubblicazione.

Il Regolamento di Gestione non prevede che i Detentori di Quote 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 31 dicembre 2006, tredici Compartimenti sono attivi e denominati:

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 Misto  
Rossini Lux Fund – Bilanciato  
Rossini Lux Fund – Obbligazionario Dollari  
Rossini Lux Fund – Azionario Euro  
Rossini Lux Fund – Azionario Nord America  
Rossini Lux Fund – Azionario Giappone  
Rossini Lux Fund – Obbligazionario Internazionale  
Rossini Lux Fund – Azionario Internazionale

## 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. 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 Eur. Il n'y a aucune limitation au montant du patrimoine ni au nombre de Parts de copropriété représentant les avoirs du Fonds.

Le Fonds a été constitué conformément à la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 sur les Organismes de Placement Collectif.

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, Rossini Lux Fund est subdivisé en Compartiments. Au 31 décembre 2006, treize 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 Misto
- Rossini Lux Fund – Bilanciato
- Rossini Lux Fund – Obbligazionario Dollari
- Rossini Lux Fund – Azionario Euro
- Rossini Lux Fund – Azionario Nord America
- Rossini Lux Fund – Azionario Giappone
- Rossini Lux Fund – Obbligazionario Internazionale
- Rossini Lux Fund – Azionario Internazionale

**2. SOMMARIO DELLE PRINCIPALI REGOLE DI VALUTAZIONE**

Il Fondo tiene la contabilità di ciascun Compartimento nella rispettiva valuta e il rendiconto annuale è stato preparato in euro e 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 e gli strumenti del mercato monetario, 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 e gli strumenti del mercato monetario, 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 realizzo 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 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».

**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 i prospetti dei Compartimenti in valute al tasso di cambio vigente al 31 dicembre 2006. I 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.

---

## 2. RESUME DES PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION

Le Fonds tient les livres de chaque Compartiment dans sa devise respective et le rapport annuel a été préparé en euro et en accord avec les principes comptables généralement admis au Luxembourg et en utilisant notamment les règles d'évaluation suivantes :

### a) Evaluation du portefeuille-titres

Les titres, y compris les obligations zéro coupon et les instruments du marché monétaire, 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 et les instruments du marché monétaire, 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 sous l'intitulé «Variation de la plus/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme et futures».

### 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 31 décembre 2006. 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 prorata temporis, nets de retenue à la source.

**g) Conversioni delle voci in valute straniere**

Gli attivi e passivi in valute straniere sono convertiti nella divisa del Compartimento 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.

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 Quota**

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 Quota è determinato dividendo il Valore Netto d'Inventario per il numero di Quote in circolazione il giorno della valutazione.

**i) Prestito di titoli**

I titoli prestati sono valutati sulla base dell'ultimo corso noto. I titoli e gli interessi maturati da ricevere figurano nel Prospetto del Patrimonio Netto. Tutti i ricavi compresi nell'ambito dei contratti di prestito di titoli sono ammortizzati sulla durata dello stesso contratto.

Nel corso dell'esercizio, il Fondo non ha effettuato nessuna operazione di prestito di titoli.

**j) Contratti di opzioni**

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 sono registrati al passivo e i premi pagati sull'acquisto di opzioni sono registrati all'attivo nel portafoglio titoli.

Nel corso dell'esercizio, il Fondo non ha effettuato nessuna operazione di contratti di opzioni.

**k) Contratti futures**

Gli impegni legati ai contratti futures sono registrati fuori bilancio e sono valutati all'ultimo corso disponibile dei contratti. Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate sui contratti futures sono registrate nel Prospetto del Patrimonio Netto e le loro variazioni nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto 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».

**g) Conversion des postes en devises étrangères**

Les actifs et passifs en devises étrangères sont convertis dans la devise du Compartiment 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.

Les gains 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'Evaluation.

**i) Prêts de titres**

Les titres prêtés sont évalués sur base du dernier cours connu. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférents figurent dans l'Etat des Actifs Nets. Tout revenu acquis dans le cadre des contrats de prêts de titres est amorti sur la durée de celui-ci.

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a conclu aucune opération de prêt de titres.

**j) Contrats d'options**

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 sont enregistrées au passif et les primes payées sur achats d'options sont enregistrées à l'actif dans le portefeuille-titres.

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a conclu aucune opération de contrats d'options.

**k) Contrats de futures**

Les engagements liés aux contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan, et sont évalués suivant leur dernier cours disponible des contrats. Les plus ou moins-values non réalisées sur contrats futures 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 dell'esercizio. 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: 29 dicembre 2006;
- Compartimenti principalmente investiti in titoli asiatici e delle regioni del Pacifico : 2 gennaio 2007 limitatamente ai titoli di queste regioni.

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 29 dicembre 2006 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 rendiconto annuale.

**m) Spese di costituzione**

Le spese relative alla creazione del Fondo sono state ammortizzate sul primo anno di attività.

**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. ALTRE SPESE E TASSE**

Le spese d'iscrizione presso l'autorità di controllo e le altre spese professionali (agente domiciliatario, pagatore, amministrativo, di registrazione e di trasferimento, diversi) 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 31 dicembre 2006, le aliquote in vigore per Compartimento sono le seguenti:

<u>Compartimento</u>	<u>Aliquota annua della commissione di gestione</u>
Rossini Lux Fund – Obbligazionario Monetario TV	0,65%
Rossini Lux Fund – Obbligazionario Euro Breve Termine	0,80%

---

**l) Présentation des états financiers**

Les états financiers ont été présentés sur base de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de l'exercice. 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 : 29 décembre 2006 ;
- Compartiments principalement investis en titres asiatiques et des régions du Pacifique : 2 janvier 2007 en ce qui concerne les titres de ces régions.

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 29 décembre 2006 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 annuel.

**m) Frais de constitution**

Les charges relatives à la création du Fonds ont été amorties sur la première année d'activité.

**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. AUTRES CHARGES ET TAXES**

Les frais d'inscription auprès de l'autorité de contrôle et les autres frais professionnels (agent domiciliataire, payeur, administratif, de registre et transfert, divers ) 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 31 décembre 2006, les taux en vigueur par Compartiment se détaillent comme suit :

<u>Compartiment</u>	<u>Taux annuel de la commission de gestion</u>
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 Misto	1,20%
Rossini Lux Fund – Bilanciato	1,40%
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 – Obbligazionario Internazionale	1,30%
Rossini Lux Fund – Azionario Internazionale	2,00%

In ciascun Compartimento del Fondo, questa commissione è pagata trimestralmente e calcolata sulla media dei Valori Netti d'Inventario del trimestre.

## **6. COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA ED AGENTE PAGATORE**

La Banca Depositaria percepisce una commissione al tasso annuo del 0,10%, pagata trimestralmente e calcolata sulla media dei Valori Netti d'Inventario del trimestre.

Inoltre, in conformità con la convenzione di Banca Depositaria e di Agente Pagatore in vigore, ha ricevuto nel corso dell'esercizio una somma totale di 190 170,00 Eur a titolo delle commissioni di movimento sulle operazioni dei Compartimenti, registrata nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sotto l'intitolato «Altre spese e tasse».

## **7. CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE E CONTRATTI FUTURES**

Nel corso dell'esercizio, alcuni Compartimenti hanno assunto degli impegni con contratti di cambio a termine e con contratti futures il cui dettaglio è riportato nel seguito del Portafoglio Titoli dei Compartimenti interessati.

## **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.

Nel corso dell'esercizio, il Fondo non ha effettuato nessuna operazione di prestito di titoli.

## **9. LE QUOTE DEL FONDO**

Esiste una Categoria di Quota denominata «R» che è disponibile per gli investitori per la totalità dei Compartimenti in attività.

---

Rossini Lux Fund – Obligacionario Euro Medio Termine	0,80%
Rossini Lux Fund – Obligacionario Euro Lungo Termine	1,10%
Rossini Lux Fund – Obligacionario Euro Monetario	0,65%
Rossini Lux Fund – Obligacionario Misto	1,20%
Rossini Lux Fund – Bilanciato	1,40%
Rossini Lux Fund – Obligacionario 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 – Obligacionario Internazionale	1,30%
Rossini Lux Fund – Azionario Internazionale	2,00%

Dans chaque Compartiment du Fonds, cette commission est payée trimestriellement et calculée sur la moyenne des Valeurs Nettes d'Inventaire du trimestre.

## 6. COMMISSION DE BANQUE DEPOSITAIRE ET AGENT PAYEUR

La Banque Dépositaire perçoit une commission au taux annuel de 0,10%, payée trimestriellement et calculée sur la moyenne des Valeurs Nettes d'Inventaire du trimestre.

En outre, conformément à la convention de Banque Dépositaire et d'Agent Payeur en vigueur, elle a reçu au cours de l'exercice un montant global de 190 170,00 Eur au titre des commissions de mouvement sur les opérations des Compartiments, enregistré dans l'Etat des Changements des Actifs Nets sous l'intitulé «Autres charges et taxes».

## 7. CONTRATS DE CHANGE A TERME ET CONTRATS SUR FUTURES

Au cours de l'exercice, certains Compartiments ont été engagés dans des contrats de change à terme et des contrats sur futures dont le détail est inclus à la suite du Portefeuille-Titres des Compartiments concernés.

## 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.

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a conclu aucune opération de prêt de titres.

## 9. PARTS DU FONDS

Il existe une Catégorie de Parts dénommée «R» qui est disponible aux investisseurs pour l'ensemble des Compartiments en activité.

Le Quote di Categoria «R» possono essere acquistate da tutti gli investitori.

Les Parts de Catégorie «R» peuvent être acquises par tout investisseur.