

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
PFIZER INC.	USD	10.000	35,330	26,890	1,362	259.378,90	197.415,76	-61.963,14
PIPER JAFFRAY COS	USD	78	-	47,950	1,362	-	2.745,83	2.745,83
PROCTER & GAMBLE	USD	4.000	49,940	55,080	1,362	146.655,90	161.750,24	15.094,34
QUALCOMM INC	USD	4.476	26,965	42,400	1,362	88.609,75	139.330,74	50.720,99
SBC COMMUNICATION	USD	9.825	26,155	25,770	1,362	188.662,02	185.882,28	-2.779,74
SOUTHERN CO	USD	6.539	30,250	33,520	1,362	145.220,43	160.918,64	15.698,21
SPRINT CORP - FON	USD	20.000	22,016	24,850	1,362	323.269,54	364.877,76	41.608,22
TARGET	USD	4.289	38,400	51,930	1,362	120.914,47	163.517,93	42.603,46
TEXAS INSTRUMENTS	USD	5.700	29,380	24,620	1,362	122.946,92	103.027,68	-19.919,24
TEXTRON	USD	3.040	55,443	73,800	1,362	123.739,67	164.710,37	40.970,70
3M	USD	1.564	85,030	82,070	1,362	97.633,74	94.234,99	-3.398,75
TIME WARNER	USD	12.376	17,990	19,440	1,362	163.456,60	176.631,26	13.174,66
US BANCORP	USD	6.000	29,780	31,320	1,362	131.179,80	137.963,44	6.783,64
UNITED PARCEL SERV. INC.	USD	3.455	74,550	85,460	1,362	189.097,90	216.771,38	27.673,48
UNITED TECHNOLOGIES	USD	1.631	94,770	103,350	1,362	113.479,09	123.752,92	10.273,83
VERITAS SOFTWARE	USD	7.410	32,755	28,550	1,362	178.192,52	155.315,69	-22.876,83
VERIZON COMM	USD	4.959	35,080	40,510	1,362	127.715,82	147.484,83	19.769,01
VIACOM -B-	USD	3.969	44,380	36,390	1,362	129.318,13	106.036,20	-23.281,93
WACHOVIA	USD	6.305	46,590	52,600	1,362	215.659,61	243.479,19	27.819,58
WAL-MART STORES	USD	6.219	53,050	52,820	1,362	242.212,71	241.162,60	-1.050,11
WALGREEN CO	USD	6.260	36,380	38,370	1,362	167.196,82	176.342,56	9.145,74
WASTE MANAGEMENT	USD	3.317	29,600	29,940	1,362	72.082,22	72.910,20	827,98
WELLS FARGO	USD	5.000	58,890	62,150	1,362	216.173,55	228.140,37	11.966,82
TOTALE AZIONARIO						24.885.751,59	26.425.706,58	1.539.954,99
OBBLIGAZIONARIO								
CCT TV 01.08.00/2007	EUR	6.000.000	100,743	100,575	1,000	6.044.560,42	6.034.500,00	-10.060,42
UNICREDITO TV 27.11.2011	EUR	3.000.000	101,275	101,055	1,000	3.038.255,61	3.031.650,00	-6.605,61
S.PAULO IMI BK TV 28.06.12	EUR	2.400.000	100,540	100,750	1,000	2.412.960,00	2.418.000,00	5.040,00

SITUAZIONE TITOLI GESTORE DWS INVESTMENTS ITALY SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
MERRILL LYNCH TV 22.03.2011	EUR	2.000.000	99,943	100,050	1,000	1.998.852,50	2.001.000,00	2.147,50
BCA INTESA 11 FRN	EUR	1.000.000	99,861	100,040	1,000	998.613,63	1.000.400,00	1.786,37
AUTOSTRADA 11 FRN	EUR	3.000.000	100,280	100,650	1,000	3.008.403,61	3.019.500,00	11.096,39
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						17.501.645,77	17.505.050,00	3.404,23
TOTALE GENERALE						42.387.397,36	43.930.756,58	1.543.359,22

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH ASSET MANAGEMENT N.V.

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantita/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO SVIZZERO								
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	650	181,590	189,600	1,543	76.500,93	79.875,56	3.374,63
NOVARTIS	CHF	5.000	57,034	57,300	1,543	184.828,65	185.689,29	860,64
UBS NAMEN	CHF	2.500	86,204	95,350	1,543	139.677,74	154.498,02	14.820,28
ROCHE HOLDING AG	CHF	1.600	126,439	130,900	1,543	131.118,67	135.744,38	4.625,71
NESTLE'	CHF	850	329,994	297,500	1,543	181.797,34	163.895,91	-17.901,43
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	4.000	41,712	47,800	1,543	108.140,45	123.922,48	15.782,03
ABB LTD	CHF	17.000	6,793	6,350	1,543	74.841,50	69.965,65	-4.875,85
SWISS REINSURANCE	CHF	2.300	76,618	81,100	1,543	114.214,22	120.895,72	6.681,50
AZIONARIO AREA EURO								
DEUTSCHE BANK	EUR	850	58,717	65,300	1,000	49.909,66	55.505,00	5.595,34
BASF AG	EUR	1.450	44,123	52,920	1,000	63.978,76	76.734,00	12.755,24
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	5.700	13,861	16,640	1,000	79.006,33	94.848,00	15.841,67
TUI AG	EUR	6.000	13,980	17,450	1,000	83.879,63	104.700,00	20.820,37
DAIMLERCHRYSLER	EUR	3.500	37,170	35,250	1,000	130.096,74	123.375,00	-6.721,74
SAP AG	EUR	500	131,897	131,200	1,000	65.948,42	65.600,00	-348,42
SIEMENS AG.	EUR	3.700	57,977	62,360	1,000	214.515,07	230.732,00	16.216,93
ALLIANZ AG	EUR	600	79,892	97,150	1,000	47.935,48	58.290,00	10.354,52
MUENCHENER RUECKVER	EUR	650	79,558	90,290	1,000	51.712,61	58.688,50	6.975,89
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	6.000	7,922	9,130	1,000	47.531,19	54.780,00	7.248,81
IBERDROLA SA	EUR	7.000	16,520	18,700	1,000	115.641,70	130.900,00	15.258,30
TELEFONICA SA	EUR	8.100	11,928	13,860	1,000	96.615,71	112.266,00	15.650,29
NOKIA -A-	EUR	13.500	9,425	11,620	1,000	127.230,96	156.870,00	29.639,04
CARREFOUR	EUR	3.200	39,433	35,040	1,000	126.185,15	112.128,00	-14.057,15
TOTAL	EUR	1.400	160,540	160,700	1,000	224.756,63	224.980,00	223,37
L'OREAL	EUR	1.600	59,516	55,850	1,000	95.225,34	89.360,00	-5.865,34
SUEZ	EUR	5.900	16,425	19,620	1,000	96.905,14	115.758,00	18.852,86
SANOFI SYNTHELABO	EUR	2.100	53,831	58,800	1,000	113.044,31	123.480,00	10.435,69
AXA SA	EUR	3.800	17,047	18,180	1,000	64.776,82	69.084,00	4.307,18
DANONE GROUPE	EUR	1.400	68,300	67,950	1,000	95.620,00	95.130,00	-490,00
LVMH	EUR	1.100	56,785	56,350	1,000	62.463,56	61.985,00	-478,56
CAP GEMINI	EUR	2.300	27,470	23,560	1,000	63.181,79	54.188,00	-8.993,79
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	4.600	21,097	23,490	1,000	97.045,27	108.054,00	11.008,73
ALCATEL	EUR	5.700	10,745	11,450	1,000	61.248,75	65.265,00	4.016,25
BNP-PARIBAS	EUR	1.300	47,871	53,300	1,000	62.231,91	69.290,00	7.058,09
FRANCE TELECOM	EUR	3.100	20,330	24,360	1,000	63.024,40	75.516,00	12.491,60
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	8.300	3,976	4,230	1,000	33.000,43	35.109,00	2.108,57

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH ASSET MANAGEMENT N.V.
(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzi di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
ENI ORD.	EUR	7.700	16,745	18,420	1,000	128.937,12	141.834,00	12.896,88
TELECOM ITALIA RISP.	EUR	43.500	1,783	2,387	1,000	77.546,15	103.834,50	26.288,35
HEINEKEN	EUR	3.700	25,936	24,530	1,000	95.962,63	90.761,00	-5.201,63
UNILEVER CERT	EUR	2.400	51,377	49,330	1,000	123.304,68	118.392,00	-4.912,68
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	5.700	42,426	42,350	1,000	241.826,74	241.395,00	-431,74
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	5.000	20,018	19,510	1,000	100.090,91	97.550,00	-2.540,91
ING GROEP	EUR	3.380	18,882	22,260	1,000	63.820,90	75.238,80	11.417,90
AHOLD KONINK NV	EUR	16.700	6,009	5,700	1,000	100.350,30	95.190,00	-5.160,30
WOLTERS KLUWER	EUR	3.400	14,293	14,770	1,000	48.595,20	50.218,00	1.622,80
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
AVIVA	GBP	3.700	5,580	6,280	0,705	29.281,70	32.956,53	3.674,83
DIAGEO	GBP	7.000	6,871	7,430	0,705	68.217,52	73.767,82	5.550,30
BAE SYSTEMS	GBP	9.200	2,184	2,305	0,705	28.501,41	30.077,30	1.575,89
COMPASS GROUP	GBP	6.000	3,291	2,463	0,705	28.007,76	20.955,96	-7.051,80
HSBC HOLDS	GBP	10.000	8,178	8,790	0,705	115.991,40	124.672,01	8.680,61
PEARSON	GBP	3.200	6,251	6,285	0,705	28.370,07	28.525,64	155,57
RIO TINTO	GBP	1.800	14,085	15,330	0,705	35.957,92	39.137,65	3.179,73
VODAFONE GROUP PLC	GBP	57.000	1,203	1,413	0,705	97.240,28	114.194,03	16.953,75
REED ELSEVIER	GBP	4.000	4,914	4,805	0,705	27.877,84	27.260,48	-617,36
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	2.500	15,803	17,520	0,705	56.033,50	62.123,25	6.089,75
BP AMOCO CAP	GBP	22.000	5,179	5,080	0,705	161.609,94	158.513,58	-3.096,36
SHELL TRANSPORT & TRADING	GBP	12.000	4,026	4,440	0,705	68.524,73	75.569,11	7.044,38
LLOYDS TSB GROUP	GBP	4.800	4,195	4,730	0,705	28.558,51	32.201,97	3.643,46
GLAXOSMITHKLINE	GBP	8.000	11,203	12,220	0,705	127.112,16	138.656,83	11.544,67
WPP GROUP	GBP	3.900	5,264	5,730	0,705	29.119,55	31.695,62	2.576,07
ASTRAZENECA	GBP	2.000	24,600	18,890	0,705	69.780,99	53.584,85	-16.196,14
HBOS	GBP	2.900	7,121	8,480	0,705	29.291,57	34.879,80	5.588,23
BT GROUP	GBP	10.000	1,895	2,030	0,705	26.875,41	28.792,28	1.916,87
BARCLAYS	GBP	5.100	4,721	5,860	0,705	34.147,44	42.388,48	8.241,04
KINGFISHER	GBP	7.000	2,851	3,098	0,705	28.308,53	30.753,14	2.444,61
CENTRICA	GBP	7.200	2,653	2,327	0,705	27.096,67	23.760,00	-3.336,67
AZIONARIO GIAPPONESE								
AIFUL	JPY	900	10.430,820	11.270,000	139,650	67.223,33	72.631,58	5.408,25
ADVANTEST CORP.	JPY	1.000	6.502,980	8.790,000	139,650	46.566,27	62.943,07	16.376,80
ITO-YOKADO	JPY	2.000	4.298,580	4.300,000	139,650	61.562,19	61.582,53	20,34
NTT DOCOMO	JPY	48	198.396,000	189.000,000	139,650	68.191,97	64.962,41	-3.229,56
CANON INC.	JPY	3.400	5.410,800	5.530,000	139,650	131.734,48	134.636,59	2.902,11

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH ASSET MANAGEMENT N.V.
(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
SHISEIDO CO LTD	JPY	10.000	1.395,986	1.484,000	139,650	99.963,22	106.265,66	6.302,44
SHIN ETSU CHEMICAL	JPY	2.800	3.757,500	4.200,000	139,650	75.338,35	84.210,53	8.872,18
SEKISUI HOUSE	JPY	9.000	1.124,244	1.194,000	139,650	72.453,96	76.949,52	4.495,56
SECOM CO.	JPY	2.500	4.478,940	4.100,000	139,650	80.181,53	73.397,78	-6.783,75
SEVEN ELEVEN JAPAN	JPY	3.000	3.376,740	3.230,000	139,650	72.540,06	69.387,76	-3.152,30
SONY CORP.	JPY	4.800	3.927,840	3.960,000	139,650	135.006,32	136.111,71	1.105,39
TAKEDA CHEMICAL	JPY	3.500	5.130,240	5.160,000	139,650	128.577,44	129.323,31	745,87
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	8.000	4.472,678	4.170,000	139,650	256.222,13	238.882,92	-17.339,21
NIPPON TELEG. & TELEF.	JPY	23	558.114,000	460.000,000	139,650	91.919,96	75.760,83	-16.159,13
NOMURA HOLDINGS	JPY	10.000	1.533,060	1.494,000	139,650	109.778,73	106.981,74	-2.796,99
HITACHI	JPY	16.000	688,374	710,000	139,650	78.868,49	81.346,22	2.477,73
HONDA MOTOR CO.	JPY	2.000	5.410,800	5.310,000	139,650	77.490,87	76.047,26	-1.443,61
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	11.000	1.482,960	1.626,000	139,650	116.810,31	128.077,34	11.267,03
MARUI CO.	JPY	7.000	1.344,684	1.372,000	139,650	67.402,71	68.771,93	1.369,22
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	23	691.380,000	745.000,000	139,650	113.868,53	122.699,61	8.831,08
mitsubishi TOKYO FINL GR	JPY	24	1.011.519,000	1.040.000,000	139,650	173.837,85	178.732,55	4.894,70
MURATA MANUFACT.	JPY	1.700	5.651,280	5.770,000	139,650	68.794,67	70.239,89	1.445,22
YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	JPY	3.500	3.780,403	3.990,000	139,650	94.746,94	100.000,00	5.253,06
ROHM CO LTD	JPY	700	11.923,800	10.460,000	139,650	59.768,42	52.431,08	-7.337,34
AZIONARIO STATI UNITI								
ALTRIA GROUP	USD	2.000	47,124	61,100	1,362	69.193,25	89.714,41	20.521,16
AMERICAN EXPRESS	USD	6.200	50,295	56,370	1,362	228.932,10	256.584,69	27.652,59
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	6.000	69,819	65,670	1,362	307.550,22	289.273,92	-18.276,30
AMGEN INC	USD	3.200	57,475	64,150	1,362	135.027,55	150.708,46	15.680,91
BANK OF AMERICA	USD	4.200	42,643	46,990	1,362	131.488,48	144.892,45	13.403,97
CHEVRONTXACO	USD	3.800	47,531	52,510	1,362	132.602,23	146.492,92	13.890,69
CISCO SYSTEMS	USD	13.000	20,718	19,300	1,362	197.735,59	184.200,87	-13.534,72
CITIGROUP INC.	USD	12.000	44,360	48,180	1,362	390.807,66	424.462,23	33.654,57
COCA COLA CO.	USD	5.000	43,118	41,630	1,362	158.276,34	152.815,51	-5.460,83
COLGATE-PALMOLIVE	USD	2.900	50,377	51,160	1,362	107.256,89	108.922,99	1.666,10
DELL	USD	6.500	35,770	42,140	1,362	170.696,92	201.093,90	30.396,98
WALT DISNEY HLDG	USD	6.000	22,972	27,800	1,362	101.189,27	122.457,97	21.268,70
DOW CHEMICAL	USD	4.200	39,962	49,510	1,362	123.222,92	152.662,80	29.439,88
DU PONT DE NEMOURS	USD	3.200	42,566	49,050	1,362	100.000,56	115.233,83	15.233,27
EXXON MOBIL	USD	10.000	46,121	51,260	1,362	338.605,53	376.330,67	37.725,14
FREESCALE SEMI-B	USD	585	-	18,360	1,362	-	7.885,32	7.885,32
GENENTECH	USD	2.800	48,745	54,440	1,362	100.202,21	111.909,55	11.707,34

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH ASSET MANAGEMENT N.V.

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
GENERAL ELECTRIC	USD	19.000	33,397	36,500	1,362	465.853,05	509.140,30	43.287,25
GENERAL MILLS	USD	1.700	45,116	49,710	1,362	56.308,00	62.041,70	5.733,70
GILLETTE CO	USD	2.200	39,880	44,780	1,362	64.411,66	72.326,55	7.914,89
HOME DEPOT INC	USD	2.300	33,670	42,740	1,362	56.854,81	72.169,44	15.314,63
INTEL CORP.	USD	13.400	23,371	23,390	1,362	229.920,67	230.104,98	184,31
IBM	USD	4.200	86,527	98,580	1,362	266.803,79	303.968,87	37.165,08
JP MORGAN CHASE	USD	9.700	38,069	39,010	1,362	271.102,83	277.804,13	6.701,30
JOHNSON & JOHNSON	USD	6.500	55,982	63,420	1,362	267.148,59	302.642,98	35.494,39
MCDONALD'S	USD	6.600	27,302	32,060	1,362	132.288,76	155.345,42	23.056,66
MEDTRONIC INC	USD	3.600	50,066	49,670	1,362	132.322,08	131.276,71	-1.045,37
MERCK & CO INC	USD	7.100	45,166	32,140	1,362	235.429,83	167.531,02	-67.898,81
MICROSOFT CORP.	USD	14.300	28,837	26,710	1,362	302.748,87	280.414,80	-22.334,07
MOTOROLA	USD	5.300	18,038	17,200	1,362	70.186,34	66.926,06	-3.260,28
PEOPLESOFT	USD	2.700	17,772	26,480	1,362	35.227,60	52.489,54	17.261,94
PFIZER INC.	USD	14.300	31,855	26,890	1,362	334.431,48	282.304,52	-52.126,96
PROCTER & GAMBLE	USD	4.200	53,216	55,080	1,362	164.090,83	169.837,75	5.746,92
TEXAS INSTRUMENTS	USD	8.800	21,104	24,620	1,362	136.342,97	159.060,27	22.717,30
TIME WARNER	USD	21.800	16,775	19,440	1,362	268.475,34	311.131,34	42.656,00
VERIZON COMM	USD	5.900	38,971	40,510	1,362	168.803,36	175.470,95	6.667,59
VIACOM INC -A-	USD	5.300	34,499	37,080	1,362	134.238,37	144.280,16	10.041,79
WAL-MART STORES	USD	4.200	54,170	52,820	1,362	167.030,32	162.869,09	-4.161,23
WYETH	USD	5.200	34,988	42,590	1,362	133.571,15	162.593,05	29.021,90
TOTALE AZIONARIO						14.805.397,94	15.535.728,08	730.330,14
OBBLIGAZIONARIO								
GERMANIA 4.25% 2014	EUR	600.000	100,018	104,830	1,000	600.106,31	628.980,00	28.873,69
FRANCE TV 25.01.2009	EUR	1.200.000	101,388	100,510	1,000	1.216.657,32	1.206.120,00	-10.537,32
CCT TV 01.10.98/2005	EUR	1.500.000	100,214	100,267	1,000	1.503.210,00	1.504.005,00	795,00
BTP 4,50% 01.11.1998/2009	EUR	1.200.000	103,805	105,960	1,000	1.245.660,00	1.271.520,00	25.860,00
BTP 2,75% 15.05.2003/2006	EUR	900.000	100,105	100,527	1,000	900.945,00	904.743,00	3.798,00
BTP 2,75% 15.01.2004/2007	EUR	900.000	99,570	100,500	1,000	896.130,00	904.500,00	8.370,00
BOT 15/04/05 A	EUR	4.300.000	99,351	99,434	1,000	4.272.079,24	4.275.662,00	3.582,76
BOT 31.01.2005 S	EUR	3.000.000	99,715	99,848	1,000	2.991.449,70	2.995.440,00	3.990,30
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						13.626.237,57	13.690.970,00	64.732,43
TOTALE GENERALE						28.431.635,51	29.226.698,08	795.062,57

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
COTT	CAD	20.265	32,378	29,805	1,642	399.701,63	367.932,70	-31.768,93
ENCANA	CAD	27.873	59,427	68,400	1,642	1.009.022,81	1.161.375,00	152.352,19
AZIONARIO SVIZZERO								
ROCHE HOLDING AG	CHF	9.942	129,536	130,900	1,543	834.691,70	843.481,63	8.789,93
NESTLE'	CHF	2.704	294,959	297,500	1,543	516.928,14	521.381,81	4.453,67
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	28.142	40,773	47,800	1,543	743.689,88	871.856,63	128.166,75
AZIONARIO AREA EURO								
TELEKOM AUSTRIA	EUR	28.753	13,885	13,950	1,000	399.241,39	401.104,35	1.862,96
BASF AG	EUR	8.063	44,079	52,920	1,000	355.410,12	426.693,96	71.283,84
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	62.048	15,496	16,640	1,000	961.481,06	1.032.478,72	70.997,66
DEUTSCHE BOERSE	EUR	7.260	49,448	44,250	1,000	358.991,25	321.255,00	-37.736,25
E.ON AG	EUR	16.281	61,690	67,180	1,000	1.004.381,66	1.093.757,58	89.375,92
MUENCHENER RUECKVER	EUR	6.733	95,568	90,290	1,000	643.460,64	607.922,57	-35.538,07
BBVA	EUR	58.128	11,565	13,050	1,000	672.266,72	758.570,40	86.303,68
ACS	EUR	43.937	14,173	16,800	1,000	622.734,23	738.141,60	115.407,37
REPSOL SA	EUR	54.887	17,607	19,160	1,000	966.406,39	1.051.634,92	85.228,53
CREDIT AGRICOLE	EUR	28.174	19,246	22,200	1,000	542.250,79	625.462,80	83.212,01
SANOFI SYNTHELABO	EUR	5.103	53,758	58,800	1,000	274.328,52	300.056,40	25.727,88
PEUGEOT SA	EUR	11.989	43,662	46,700	1,000	523.459,25	559.886,30	36.427,05
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	19.117	20,086	23,490	1,000	383.985,82	449.058,33	65.072,51
LAGARDERE	EUR	7.847	51,420	53,100	1,000	403.494,88	416.675,70	13.180,82
BNP-PARIBAS	EUR	11.110	49,920	53,300	1,000	554.611,20	592.163,00	37.551,80
FRANCE TELECOM	EUR	53.858	21,148	24,360	1,000	1.139.011,24	1.311.980,88	172.969,64
BCA INTESA RISP.	EUR	161.161	2,277	3,160	1,000	366.890,22	509.268,76	142.378,54
PIRELLI & C.	EUR	913.097	0,867	0,992	1,000	791.796,61	905.792,22	113.995,61
MEDIASET ORD.	EUR	39.586	9,219	9,330	1,000	364.949,22	369.337,38	4.388,16
ENI ORD.	EUR	15.984	15,215	18,420	1,000	243.197,84	294.425,28	51.227,44

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
BCA ANTONVENETA	EUR	19.434	15,002	19,400	1,000	291.551,61	377.019,60	85.467,99
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	33.920	19,750	19,510	1,000	669.912,88	661.779,20	-8.133,68
ASML HOLDING N.V.	EUR	29.939	13,151	11,810	1,000	393.734,89	353.579,59	-40.155,30
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
STANDARD CHARTERED	GBP	36.050	9,586	9,685	0,705	490.143,24	495.204,95	5.061,71
VODAFONE GROUP PLC	GBP	617.331	1,356	1,413	0,705	1.187.470,33	1.236.763,40	49.293,07
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	89.738	15,925	17,520	0,705	2.026.976,67	2.229.926,62	202.949,95
BP AMOCO CAP	GBP	33.094	4,650	5,080	0,705	218.264,19	238.447,66	20.183,47
GLAXOSMITHKLINE	GBP	37.077	11,537	12,220	0,705	606.693,75	642.622,42	35.928,67
ASTRAZENECA	GBP	40.336	22,588	18,890	0,705	1.292.260,85	1.080.699,30	-211.561,55
CARNIVAL GBP	GBP	19.433	23,820	31,780	0,705	656.543,23	875.938,93	219.395,70
AZIONARIO GIAPPONESE								
OSG	JPY	54.300	1.215,378	1.240,000	139,650	472.574,54	482.148,23	9.573,69
KAJIMA CORP	JPY	94.000	419,515	441,000	139,650	282.380,45	296.842,11	14.461,66
KEYENCE CORP	JPY	50	22.590,000	22.960,000	139,650	8.088,08	8.220,55	132,47
CREDIT SAISON	JPY	18.300	3.609,979	3.730,000	139,650	473.058,52	488.786,25	15.727,73
KONICA	JPY	59.000	1.351,385	1.360,000	139,650	570.939,76	574.579,31	3.639,55
SHISEIDO CO LTD	JPY	40.000	1.397,633	1.484,000	139,650	400.324,66	425.062,66	24.738,00
SUMITOMO TRUST BANKING	JPY	136.000	682,961	741,000	139,650	665.110,64	721.632,65	56.522,01
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	13.500	5.493,165	5.630,000	139,650	531.025,59	544.253,49	13.227,90
TOKYO ELECTRON	JPY	15.200	6.280,035	6.310,000	139,650	683.541,22	686.802,72	3.261,50
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	19.300	3.785,156	4.170,000	139,650	523.118,63	576.305,05	53.186,42
TAIYO NIPPON SANJO	JPY	94.000	548,384	601,000	139,650	369.123,81	404.539,92	35.416,11
JAPAN TOBACCO	JPY	63	964.315,112	1.170.000,000	139,650	435.029,37	527.819,55	92.790,18
NIDEC	JPY	5.400	12.555,169	12.470,000	139,650	485.484,51	482.191,19	-3.293,32
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	118	558.014,415	570.000,000	139,650	471.505,20	481.632,65	10.127,45
HOYA CORP	JPY	3.800	10.956,067	11.570,000	139,650	298.124,27	314.829,93	16.705,66
mitsubishi FUDOSAN CO.LTD	JPY	51.000	1.198,616	1.245,000	139,650	437.733,15	454.672,40	16.939,25

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
RYOHIN KEIKAKU	JPY	10.900	5.153,725	5.150,000	139,650	402.259,97	401.969,21	-290,76
AZIONARIO STATI UNITI								
ACTVISION	USD	56.545	14,092	20,180	1,362	585.012,36	837.734,45	252.722,09
ALTRIA GROUP	USD	25.012	53,564	61,100	1,362	983.578,92	1.121.968,43	138.389,51
ANTEON INTL	USD	13.166	37,806	41,860	1,362	365.435,03	404.616,96	39.181,93
BANK OF AMERICA	USD	35.655	40,463	46,990	1,362	1.059.182,23	1.230.033,37	170.851,14
H. & R. BLOCK	USD	8.290	54,921	49,000	1,362	334.258,35	298.223,33	-36.035,02
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	45.170	24,573	25,620	1,362	814.887,70	849.611,19	34.723,49
CARDINAL HEALTH	USD	16.909	53,444	58,150	1,362	663.454,56	721.869,43	58.414,87
CISCO SYSTEMS	USD	48.568	21,981	19,300	1,362	783.780,63	688.174,44	-95.606,19
CITIGROUP INC.	USD	17.006	47,223	48,180	1,362	589.587,19	601.533,72	11.946,53
CLOROX CO	USD	18.001	55,561	58,930	1,362	734.268,58	778.796,66	44.528,08
COLGATE-PALMOLIVE	USD	12.437	49,935	51,160	1,362	455.941,37	467.129,37	11.188,00
CONOCOPHILLIPS	USD	15.167	75,228	86,830	1,362	837.664,20	966.853,10	129.188,90
DARDEN RESTAURANTS	USD	13.005	21,038	27,740	1,362	200.861,55	264.854,78	63.993,23
DEAN FOODS	USD	48.294	32,298	32,950	1,362	1.145.149,04	1.168.260,26	23.111,22
WALT DISNEY HLDG	USD	41.890	25,106	27,800	1,362	772.095,70	854.960,72	82.865,02
ENSCO INTERNATIONAL	USD	12.366	28,016	31,740	1,362	254.349,14	288.155,67	33.806,53
FAMILY DOLLAR STORES	USD	28.463	30,223	31,230	1,362	631.555,24	652.594,88	21.039,64
FREDDIE MAC	USD	21.161	58,879	73,700	1,362	914.714,69	1.144.971,51	230.256,82
FIRST DATA	USD	18.488	41,322	42,540	1,362	560.876,67	577.402,19	16.525,52
FREEPORT MCMORAN B	USD	39.331	36,394	38,230	1,362	1.050.896,19	1.103.901,42	53.005,23
GENERAL ELECTRIC	USD	30.585	31,280	36,500	1,362	702.366,78	819.581,90	117.215,12
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	8.157	95,159	104,040	1,362	569.863,45	623.048,44	53.184,99
HCA INC.	USD	6.903	42,577	39,960	1,362	215.775,13	202.513,68	-13.261,45
ITT INDUSTRIES	USD	19.624	77,447	84,450	1,362	1.115.789,83	1.216.685,12	100.895,29
INTEL CORP.	USD	39.709	24,830	23,390	1,362	723.866,15	681.883,50	-41.982,65
JP MORGAN CHASE	USD	19.999	37,828	39,010	1,362	555.406,78	572.763,37	17.356,59

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
MBIA	USD	21.486	60,287	63,280	1,362	950.980,47	998.189,62	47.209,15
MERCK & CO INC	USD	77.527	33,742	32,140	1,362	1.920.512,96	1.829.320,74	-91.192,22
MERRILL LYNCH	USD	23.167	54,185	59,770	1,362	921.595,47	1.016.585,85	94.990,38
MICHAELS STORES	USD	31.052	23,338	29,970	1,362	532.047,30	683.230,63	151.183,33
MICROSOFT CORP.	USD	85.811	27,402	26,710	1,362	1.726.328,51	1.682.704,51	-43.624,00
OCCIDENTAL PETROL	USD	18.022	49,882	58,360	1,362	659.991,12	772.163,51	112.172,39
PG & E CORP.	USD	41.218	32,613	33,280	1,362	986.891,81	1.007.073,67	20.181,86
PMI GROUP	USD	22.447	42,418	41,750	1,362	699.028,65	688.027,49	-11.001,16
PEPSICO	USD	20.518	49,059	52,200	1,362	738.996,71	786.314,95	47.318,24
PRAXAIR	USD	14.013	37,856	44,150	1,362	389.451,70	454.205,97	64.754,27
PROCTER & GAMBLE	USD	12.850	52,249	55,080	1,362	492.911,62	519.622,64	26.711,02
SPX	USD	9.645	46,739	40,060	1,362	330.957,24	283.663,97	-47.293,27
SCHERING-PLOUGH	USD	24.708	16,752	20,880	1,362	303.869,00	378.755,63	74.886,63
UNITED TECHNOLOGIES	USD	14.382	94,875	103,350	1,362	1.001.760,78	1.091.241,25	89.480,47
UNUMPROVIDENT	USD	80.806	15,415	17,940	1,362	914.491,54	1.064.282,83	149.791,29
VIACOM -B-	USD	20.425	43,586	36,390	1,362	653.589,30	545.676,35	-107.912,95
WAL-MART STORES	USD	26.631	52,900	52,820	1,362	1.034.276,91	1.032.706,43	-1.570,48
TOTALE AZIONARIO						62.297.655,77	66.567.851,39	4.270.195,62
OBBLIGAZIONARIO								
4.125 LANDWRT RTN07	EUR	1.930.000	103,218	103,075	1,000	1.992.098,92	1.989.347,50	-2.751,42
BEI 3,50% 15.10.2005	EUR	4.730.000	101,374	100,970	1,000	4.795.005,39	4.775.881,00	-19.124,39
BTP 4,75% 01.01.2000/2005	EUR	2.205.000	103,718	101,277	1,000	2.286.974,33	2.233.157,85	-53.816,48
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	8.450.000	100,954	100,910	1,000	8.530.614,45	8.526.895,00	-3.719,45
CCT TV 01.06.03/2010	EUR	6.500.000	101,059	100,907	1,000	6.568.835,00	6.558.955,00	-9.880,00
CCT TV 01.08.02/2009	EUR	4.330.000	100,868	100,868	1,000	4.367.584,40	4.367.584,40	-
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	6.900.000	100,967	100,872	1,000	6.966.726,00	6.960.168,00	-6.558,00
CCT TV 1.12.2010	EUR	6.285.000	101,115	100,924	1,000	6.355.099,20	6.343.073,40	-12.025,80
DEPFA PFBK 4,75% 16.07.07	EUR	600.000	104,837	104,950	1,000	629.020,18	629.700,00	679,82

SITUAZIONE TITOLI GESTORE PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR S.p.A.**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
FRANCE 5,50% 25.10.2010	EUR	200.000	108,950	112,040	1,000	217.900,00	224.080,00	6.180,00
GERMANIA 5% 17.02.06 137^	EUR	969.000	103,886	102,917	1,000	1.006.655,36	997.265,73	-9.389,63
HIPOT.ESSSEN 4,25% 27.1.06	EUR	2.500.000	103,147	101,810	1,000	2.578.665,99	2.545.250,00	-33.415,99
HYPOBK IN ESSEN 3,25 2005	EUR	8.000.000	101,377	99,940	1,000	8.110.191,61	7.995.200,00	-114.991,61
SCIP CLASS 3 TV 26.10.2008	EUR	1.600.000	100,280	100,300	1,000	1.604.480,00	1.604.800,00	320,00
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						56.009.850,83	55.751.357,88	-258.492,95
TOTALE GENERALE						118.307.506,60	122.319.209,27	4.011.702,67

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
CDN NATURAL RES	CAD	18.100	33,590	51,250	1,642	370.359,16	565.073,71	194.714,55
INCO	CAD	12.500	34,937	44,000	1,642	266.029,29	335.038,99	69.009,70
PETRO CANADA	CAD	17.950	63,383	61,170	1,642	693.056,38	668.860,56	-24.195,82
TRANSCANADA	CAD	58.430	27,748	29,800	1,642	987.640,88	1.060.681,04	73.040,16
AZIONARIO AREA EURO								
FORTIS	EUR	16.500	18,276	20,350	1,000	301.551,75	335.775,00	34.223,25
ADIDAS SALOMON	EUR	2.350	104,982	119,160	1,000	246.707,41	280.026,00	33.318,59
BASF AG	EUR	21.200	43,858	52,920	1,000	929.799,97	1.121.904,00	192.104,03
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	46.000	14,852	16,640	1,000	683.184,12	765.440,00	82.255,88
BAYER AG	EUR	14.400	20,739	24,900	1,000	298.644,27	358.560,00	59.915,73
SIEMENS AG.	EUR	8.600	55,119	62,360	1,000	474.026,71	536.296,00	62.269,29
E.ON AG	EUR	14.300	56,867	67,180	1,000	813.205,00	960.674,00	147.469,00
VOLKSWAGEN AG.	EUR	6.800	30,559	33,350	1,000	207.802,08	226.780,00	18.977,92
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	28.200	9,293	10,520	1,000	262.059,07	296.664,00	34.604,93
ENDESA SA MADRID	EUR	41.750	14,905	17,290	1,000	622.263,14	721.857,50	99.594,36
ALTADIS SA	EUR	17.500	25,881	33,700	1,000	452.914,48	589.750,00	136.835,52
TOTAL	EUR	2.500	154,072	160,700	1,000	385.178,88	401.750,00	16.571,12
LAFARGE	EUR	7.200	68,625	71,000	1,000	494.100,07	511.200,00	17.099,93
PERNOD - RICARD	EUR	2.000	101,464	112,700	1,000	202.928,62	225.400,00	22.471,38
SODEXHO ALLIANCE	EUR	25.000	20,978	22,260	1,000	524.459,33	556.500,00	32.040,67
MICHELIN	EUR	5.900	42,064	47,190	1,000	248.175,26	278.421,00	30.245,74
THALES	EUR	11.700	27,378	35,320	1,000	320.326,45	413.244,00	92.917,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	8.300	21,635	26,630	1,000	179.570,04	221.029,00	41.458,96
UNIBAIL	EUR	2.200	91,057	115,800	1,000	200.324,66	254.760,00	54.435,34
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.100	40,218	44,320	1,000	285.551,28	314.672,00	29.120,72
VINCI	EUR	1.550	87,193	98,800	1,000	135.148,69	153.140,00	17.991,31
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	29.300	21,143	23,490	1,000	619.481,19	688.257,00	68.775,81
SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.200	68,129	74,450	1,000	218.011,39	238.240,00	20.228,61
BNP-PARIBAS	EUR	6.200	50,511	53,300	1,000	313.170,17	330.460,00	17.289,83
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	2.900	112,924	136,000	1,000	327.479,98	394.400,00	66.920,02
FRANCE TELECOM	EUR	11.900	20,087	24,360	1,000	239.035,23	289.884,00	50.848,77
PAGESJAUNES	EUR	42.100	14,482	17,850	1,000	609.694,54	751.485,00	141.790,46
RAS ORD.	EUR	24.100	14,209	16,640	1,000	342.446,28	401.024,00	58.577,72
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	51.000	3,889	4,230	1,000	198.320,18	215.730,00	17.409,82

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus/ Plusvalenza
ENI ORD.	EUR	54.500	17,099	18,420	1,000	931.895,54	1.003.890,00	71.994,46
AKZO NOBEL NV	EUR	14.600	26,424	31,380	1,000	385.783,27	458.148,00	72.364,73
ABN AMRO HOLDING ORD.	EUR	10.000	16,842	19,490	1,000	168.422,25	194.900,00	26.477,75
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
DIAGEO	GBP	62.000	7,272	7,430	0,705	639.503,07	653.372,10	13.869,03
BAE SYSTEMS	GBP	113.000	2,030	2,305	0,705	325.311,82	369.427,70	44.115,88
GUS	GBP	23.600	8,474	9,385	0,705	283.633,60	314.142,26	30.508,66
HILTON GROUP	GBP	124.000	2,606	2,845	0,705	458.276,91	500.361,68	42.084,77
HSBC HOLDS	GBP	32.100	8,376	8,790	0,705	381.333,16	400.197,15	18.863,99
SCOTTISH POWER	GBP	45.000	3,914	4,033	0,705	249.836,46	257.375,36	7.538,90
ALLIED DOMECQ (NEW)	GBP	69.800	4,487	5,130	0,705	444.165,08	507.870,36	63.705,28
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	19.200	16,428	17,520	0,705	447.376,92	477.106,59	29.729,67
KINGFISHER	GBP	218.000	2,860	3,098	0,705	884.354,71	957.740,59	73.385,88
AZIONARIO GIAPPONESE								
OFFICE BLDG FUND	JPY	80	892.546,275	874.000,000	139,650	511.304,70	500.680,27	-10.624,43
H.I.S.	JPY	9.500	-	1.994,000	139,650	-	135.646,26	135.646,26
SECOM CO.	JPY	26.000	4.077,779	4.100,000	139,650	759.199,78	763.336,91	4.137,13
T&D HOLDINGS	JPY	33.000	4.728,641	4.900,000	139,650	1.117.401,64	1.157.894,74	40.493,10
DOUTOR COFFEE	JPY	60.000	2.023,601	1.950,000	139,650	869.431,29	837.808,81	-31.622,48
FANUC SHS	JPY	9.400	6.749,275	6.700,000	139,650	454.301,34	450.984,60	-3.316,74
FAMILYMART	JPY	40.000	2.933,653	2.985,000	139,650	840.287,37	854.994,63	14.707,26
MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	JPY	63.000	1.497,023	1.626,000	139,650	675.348,69	733.533,83	58.185,14
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	110	730.749,582	745.000,000	139,650	575.599,38	586.824,20	11.224,82
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	280	971.579,098	1.040.000,000	139,650	1.948.028,27	2.085.213,03	137.184,76
AZIONARIO STATI UNITI								
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	29.700	25,343	34,410	1,362	552.600,21	750.295,13	197.694,92
ABBOTT LABORATORIES	USD	21.600	41,974	46,650	1,362	665.618,89	739.769,47	74.150,58
ADVANCE AUTO PARTS	USD	17.900	36,859	43,680	1,362	484.383,84	574.019,53	89.635,69
AFFILIATED CMPT-R-A	USD	5.500	55,845	60,190	1,362	225.495,98	243.040,16	17.544,18
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	13.700	51,527	57,970	1,362	518.254,66	583.062,18	64.807,52
BANK OF AMERICA	USD	11.200	40,318	46,990	1,362	331.518,01	386.379,85	54.861,84
BOWATER INC	USD	16.500	37,491	43,970	1,362	454.154,14	532.637,10	78.482,96
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	26.400	23,695	25,620	1,362	459.258,77	496.562,66	37.303,89
CVS CORP	USD	13.000	40,218	45,070	1,362	383.842,37	430.151,97	46.309,60
CABLEVISION NY GRP	USD	41.900	19,257	24,900	1,362	592.362,57	765.956,98	173.594,41

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantita/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Mius / Plusvalenza
CHEVRONTExACO	USD	24.900	48,265	52,510	1,362	882.316,97	959.914,10	77.597,13
CISCO SYSTEMS	USD	25.000	20,337	19,300	1,362	373.269,09	354.232,44	-19.036,65
CLEAR CHANNEL COMM.	USD	25.500	37,590	33,490	1,362	703.728,29	626.969,39	-76.758,90
COCA-COLA ENTERPRISES	USD	31.600	19,853	20,850	1,362	460.571,86	483.708,98	23.137,12
DEAN FOODS	USD	36.700	33,506	32,950	1,362	902.780,46	887.794,58	-14.985,88
FIRSTENERGY	USD	26.600	40,089	39,510	1,362	782.875,51	771.577,71	-11.297,80
FREEPORT MCMORAN B	USD	19.200	37,666	38,230	1,362	530.941,49	538.885,54	7.944,05
GENERAL MILLS	USD	27.700	46,205	49,710	1,362	939.626,50	1.010.914,76	71.288,26
HCA INC.	USD	24.200	37,093	39,960	1,362	659.023,17	709.956,68	50.933,51
HEWLETT PACKARD	USD	40.900	18,180	20,970	1,362	545.905,51	629.669,63	83.764,12
HONEYWELL INTL	USD	18.500	35,835	35,410	1,362	486.706,34	480.937,53	-5.768,81
INTL FLAVORS&FRAGR	USD	19.300	38,754	42,840	1,362	549.112,53	607.012,70	57.900,17
LIBERTY MEDIA -A-	USD	86.800	8,761	10,980	1,362	558.327,19	699.701,94	141.374,75
MERCK & CO INC	USD	25.200	40,667	32,140	1,362	752.376,48	594.617,14	-157.759,34
NEWELL RUBBERMAID	USD	16.800	23,004	24,190	1,362	283.731,73	298.356,95	14.625,22
NEXTEL COMMUNICATIONS	USD	17.000	29,920	30,000	1,362	373.423,65	374.421,85	998,20
NORTHROP GRUMMAN	USD	14.900	52,026	54,360	1,362	569.110,51	594.643,57	25.533,06
OFFICE DEPOT	USD	40.800	16,110	17,360	1,362	482.568,34	519.997,06	37.428,72
PITNEY BOWES	USD	24.300	44,362	46,280	1,362	791.422,71	825.639,82	34.217,11
RADIAN GROUP	USD	14.300	44,712	53,240	1,362	469.407,95	558.939,87	89.531,92
SBC COMMUNICATION	USD	23.500	25,326	25,770	1,362	436.948,02	444.603,92	7.655,90
ST.PAUL TRAVEL COMP	USD	31.400	34,990	37,070	1,362	806.617,74	854.561,35	47.943,61
SARA LEE CORP	USD	39.900	22,953	24,140	1,362	672.369,00	707.133,10	34.764,10
SIMON PROP GRP	USD	8.800	56,534	64,670	1,362	365.242,79	417.807,80	52.565,01
UST INC	USD	11.400	39,361	48,110	1,362	329.430,75	402.653,26	73.222,51
UNITED TECHNOLOGIES	USD	5.700	90,939	103,350	1,362	380.554,80	432.490,27	51.935,47
TOTALE AZIONARIO						46.559.320,02	50.953.442,84	4.394.122,82
OBBLIGAZIONARIO								
DRESDNER BANK TV 21.07.2006	EUR	2.000.000	100,204	100,000	1,000	2.004.083,30	2.000.000,00	-4.083,30
BCO BILBAO TV 17.07.2013	EUR	2.000.000	100,350	100,430	1,000	2.007.000,00	2.008.600,00	1.600,00
BANESTO TV 21.10.2005	EUR	2.000.000	99,967	100,000	1,000	1.999.331,27	2.000.000,00	668,73
BANCAJA TV 2009	EUR	2.000.000	99,752	99,910	1,000	1.995.036,47	1.998.200,00	3.163,53
GE CAPITAL TV 08.01.2007	EUR	2.000.000	100,220	99,990	1,000	2.004.400,08	1.999.800,00	-4.600,08
UNICREDITO TV 14.06.2010	EUR	2.000.000	100,655	100,305	1,000	2.013.091,86	2.006.100,00	-6.991,86
BCO SANT CENT HISP.4,298%	EUR	1.000.000	99,854	101,950	1,000	998.543,82	1.019.500,00	20.956,18

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
SNS BANK NED TV 11	EUR	2.000.000	101,470	100,000	1,000	2.029.400,00	2.000.000,00	-29.400,00
S.PAULO IMI BK TV 28.06.12	EUR	2.000.000	101,000	100,750	1,000	2.019.999,92	2.015.000,00	-4.999,92
FORTIS FIN.TV 19.06.2006	EUR	1.000.000	100,119	100,050	1,000	1.001.185,21	1.000.500,00	-685,21
CAIXA FINANCE TV 10.07.2008	EUR	2.000.000	99,900	99,900	1,000	1.997.999,91	1.998.000,00	0,09
HELABA TV 08	EUR	2.000.000	99,842	99,030	1,000	1.996.840,66	1.980.600,00	-16.240,66
ROYAL BK SCOTLAND TV 03/13	EUR	2.000.000	100,580	100,600	1,000	2.011.599,96	2.012.000,00	400,04
BCO POP.VR NO TV 17.10.08	EUR	2.000.000	99,950	100,030	1,000	1.999.000,04	2.000.600,00	1.599,96
GOLDMAN SACHS TV 21.10.2008	EUR	2.000.000	100,425	100,510	1,000	2.008.499,13	2.010.200,00	1.700,87
BANK OF AMERICA TV 20.11.08	EUR	2.000.000	99,955	99,970	1,000	1.999.090,90	1.999.400,00	309,10
CAISSE CENT TV 08	EUR	2.000.000	99,842	99,965	1,000	1.996.841,76	1.999.300,00	2.458,24
MPS TV 18.12.2008	EUR	2.000.000	99,929	100,095	1,000	1.998.570,84	2.001.900,00	3.329,16
COFINOGA TV 09	EUR	2.000.000	99,972	99,975	1,000	1.999.442,09	1.999.500,00	57,91
CIBC TV 2009	EUR	2.000.000	99,808	99,865	1,000	1.996.152,06	1.997.300,00	1.147,94
BFCM TV 11	EUR	2.000.000	99,911	99,950	1,000	1.998.229,93	1.999.000,00	770,07
SOC GEN TV 15.3.16	EUR	2.000.000	100,247	100,550	1,000	2.004.939,35	2.011.000,00	6.060,65
NORDEA BK TV 25.03.2014	EUR	2.000.000	100,016	100,155	1,000	2.000.312,02	2.003.100,00	2.787,98
ML TV 22.03.2011	EUR	2.000.000	100,011	100,050	1,000	2.000.210,34	2.001.000,00	789,66
INTL LEASE 08 FRN	EUR	2.000.000	100,000	100,205	1,000	2.000.000,00	2.004.100,00	4.100,00
SKANDI ENSK 14 FRN	EUR	1.600.000	99,813	99,809	1,000	1.597.015,96	1.596.944,00	-71,96
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						49.676.816,88	49.661.644,00	-15.172,88
TOTALE GENERALE						96.236.136,90	100.615.086,84	4.378.949,94

SITUAZIONE TITOLI GESTORE FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
(LINEA AZIONARIA GLOBALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2004	Cambio al 31/12/04	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Minus / Plusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
ALCAN	CAD	8.200	57,412	58,800	1,642	286.780,71	293.713,45	6.932,74
AZIONARIO SVIZZERO								
UBS NAMEN	CHF	7.900	89,059	95,350	1,543	456.002,44	488.213,76	32.211,32
NESTLE'	CHF	2.020	283,892	297,500	1,543	371.677,74	389.493,81	17.816,07
SWISS REINSURANCE	CHF	9.500	71,243	81,100	1,543	438.660,02	499.351,87	60.691,85
LONZA GROUP AG	CHF	10.300	54,414	64,000	1,543	363.253,97	427.247,39	63.993,42
AZIONARIO DANESE								
ISS INTERNATIONAL	DKK	11.600	312,594	305,500	7,439	487.456,50	476.394,04	-11.062,46
AZIONARIO AREA EURO								
WIENERBERGER AG	EUR	7.400	30,100	35,150	1,000	222.740,59	260.110,00	37.369,41
BELGACOM	EUR	16.100	28,177	31,800	1,000	453.647,79	511.980,00	58.332,21
BASF AG	EUR	6.600	45,938	52,920	1,000	303.189,20	349.272,00	46.082,80
DEUTSCHE POST AG	EUR	27.300	16,546	16,860	1,000	451.715,88	460.278,00	8.562,12
BAYER AG	EUR	10.300	21,915	24,900	1,000	225.728,13	256.470,00	30.741,87
JENOPTIK	EUR	32.500	7,070	7,760	1,000	229.775,38	252.200,00	22.424,62
E.ON AG	EUR	6.140	58,801	67,180	1,000	361.036,83	412.485,20	51.448,37
BCO SANT CENTRAL HISPANO	EUR	15.900	8,788	9,130	1,000	139.721,89	145.167,00	5.445,11
IBERDROLA SA	EUR	21.500	16,755	18,700	1,000	360.231,93	402.050,00	41.818,07
GRUPO FERROVIAL	EUR	8.300	35,903	39,320	1,000	297.994,42	326.356,00	28.361,58
TELEFONICA SA	EUR	37.600	11,948	13,860	1,000	449.251,23	521.136,00	71.884,77
AMER GROUP -A-	EUR	6.000	38,026	12,850	1,000	228.155,40	77.100,00	-151.055,40
UPM KYMMENE	EUR	14.900	15,080	16,360	1,000	224.695,52	243.764,00	19.068,48
ORION CORP. -B-	EUR	20.900	10,709	11,910	1,000	223.819,18	248.919,00	25.099,82
TOTAL	EUR	2.160	168,555	160,700	1,000	364.078,66	347.112,00	-16.966,66
ACCOR SA	EUR	11.600	31,510	32,210	1,000	365.520,03	373.636,00	8.115,97
SUEZ	EUR	20.800	17,303	19,620	1,000	359.907,54	408.096,00	48.188,46
SANOFI SYNTHELABO	EUR	5.800	56,849	58,800	1,000	329.726,58	341.040,00	11.313,42