

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
AOL TIME WAR.7,70% 01.05.32	USD	10.000	120,808	110,730	1,180	10.240,55	9.386,28	-854,27
AT&T WIR60 7,35% 1.3.2006	USD	20.000	104,839	100,620	1,180	17.773,78	17.058,56	-715,22
AT&T CORP 9,455% 15.11.22	USD	10.000	136,331	127,775	1,180	11.556,41	10.831,14	-725,27
7.5 Anad 31 SrN-B	USD	60.000	125,200	123,247	1,180	63.677,21	62.683,90	-993,31
BEAR STEARNS 6,50% 01.05.06	USD	64.000	104,177	100,630	1,180	56.517,14	54.592,86	-1.924,28
BRITISH TEL.ST/UP 15.12.10	USD	30.000	114,301	114,225	1,180	29.067,05	29.047,64	-19,41
BRITISH TEL.TV 15.12.2030	USD	50.000	132,287	134,865	1,180	56.068,06	57.160,72	1.092,66
6 Clear Comm 06 Nts	USD	10.000	101,433	100,661	1,180	8.598,17	8.532,76	-65,41
CLEAR CHANNEL 4,625% 01.08	USD	380.000	98,987	98,156	1,180	318.852,36	316.175,30	-2.677,06
5.45 Conoco 06 Nts	USD	50.000	102,380	100,440	1,180	43.392,39	42.570,14	-822,25
CRED.SUISSE 6,50% 15.01.12	USD	30.000	111,101	107,372	1,180	28.253,15	27.304,91	-948,24
CRED.SUISSE 7,125% 15.07.32	USD	10.000	119,708	120,256	1,180	10.147,33	10.193,78	46,45
DEUTSCHE TEL 8,25% 15.06.30	USD	50.000	130,543	128,160	1,180	55.329,07	54.318,89	-1.010,18
FORD MOT.CR.7,875% 15.06.10	USD	227.000	109,751	90,870	1,180	211.185,57	174.853,69	-36.331,88
FORD MOT.CR.6,50% 25.01.07	USD	197.000	104,040	98,930	1,180	173.737,92	165.204,80	-8.533,12
GECC 5% 01.02.2013	USD	100.000	103,437	99,890	1,180	87.681,04	84.674,07	-3.006,97
GOLDMAN 6,875% 2011	USD	30.000	113,006	107,836	1,180	28.737,59	27.422,90	-1.314,69
GOLDMAN SACHS 6,6% 2012	USD	130.000	111,105	107,675	1,180	122.434,94	118.655,17	-3.779,77
GOLDMAN 6,125% 2033	USD	30.000	104,872	105,370	1,180	26.669,15	26.795,80	126,65
GOLDMAN SACHS 5,25% 10.2013	USD	200.000	101,671	100,240	1,180	172.367,88	169.941,51	-2.426,37
HONEYWELL INTL 7,5% 2010	USD	67.000	115,415	109,830	1,180	65.548,73	62.376,96	-3.171,77
6.5 KINDER MOR12SRN	USD	130.000	108,980	105,610	1,180	120.093,24	116.379,59	-3.713,65
LEHMAN BROTHERS HLD 8,25 07	USD	20.000	110,515	104,800	1,180	18.736,16	17.767,23	-968,93
LEHMAN BROTHERS HLD 7% 2008	USD	103.000	109,272	104,294	1,180	95.405,37	91.059,44	-4.345,93
MORGAN STANLEY 6,75% 2011	USD	50.000	111,598	107,555	1,180	47.299,52	45.585,74	-1.713,78
MORGAN STANLEY 5,3% 2013	USD	30.000	102,593	100,450	1,180	26.089,51	25.544,63	-544,88
MORGAN S. 4,75% 2014	USD	50.000	99,858	95,890	1,180	42.323,47	40.641,69	-1.681,78

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.**(LINEA MONETARIA)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
8.375 KPN 30 NTS	USD	20.000	124,021	119,770	1,180	21.025,81	20.305,16	-720,65
SBC COMU. 5,875% 01.02.2012	USD	90.000	105,979	102,743	1,180	80.851,78	78.383,07	-2.468,71
5.625 SBC 16 NTS	USD	30.000	103,032	102,500	1,180	26.201,13	26.065,95	-135,18
SOUTHERN PW 6,25% 15.7.2012	USD	40.000	109,173	105,566	1,180	37.017,20	35.794,07	-1.223,13
SPRINT CAP CORP 6,875% 2028	USD	28.000	110,789	105,250	1,180	26.295,60	24.980,93	-1.314,67
6.9 SPRINT 19 NTS	USD	20.000	110,321	109,961	1,180	18.703,27	18.642,20	-61,07
SPRINT CAP 7,625% 2011	USD	32.000	115,672	110,483	1,180	31.376,70	29.969,11	-1.407,59
SPRINT CORP 8,375% 15.03.12	USD	31.000	121,265	115,810	1,180	31.865,77	30.432,40	-1.433,37
5.25 TELEC 13 SRN-B	USD	50.000	98,550	99,040	1,180	41.769,09	41.976,77	207,68
6.375 TELEC33 SRN-C	USD	110.000	101,501	102,295	1,180	94.643,82	95.384,00	740,18
4.95 TI CAP 14 SRN	USD	80.000	96,263	95,915	1,180	65.279,70	65.043,66	-236,04
TELEFONICA EUR.7,75% 2010	USD	40.000	110,443	109,633	1,180	37.447,79	37.173,18	-274,61
TXU ENERGY CORP 7% 15.3.13	USD	40.000	111,579	106,652	1,180	37.833,01	36.162,35	-1.670,66
VIACOM 7,875% 2030	USD	10.000	120,750	111,800	1,180	10.235,68	9.476,99	-758,69
5.5 Viacom 33 Nts	USD	20.000	92,760	87,405	1,180	15.726,03	14.818,17	-907,86
WAL-MART ST.6,875% 10.08.09	USD	219.000	111,734	106,655	1,180	207.423,78	197.994,79	-9.428,99
6.75 Weyer 12 Nts	USD	210.000	109,767	105,870	1,180	195.397,93	188.460,63	-6.937,30
7.375 Weyer 32 Debs	USD	40.000	117,874	111,568	1,180	39.967,60	37.829,28	-2.138,32
TPSA FIN 7,75% 2008	USD	127.000	112,522	107,585	1,180	121.134,67	115.820,08	-5.314,59
TOKYO EL.PW.7% 13.02.07	USD	180.000	107,064	102,445	1,180	163.359,77	156.311,77	-7.048,00
TOKYO EL.PW. 7,125% 06/2007	USD	20.000	108,058	103,225	1,180	18.319,65	17.500,21	-819,44
SIEMENS 6% 11.02.2008	USD	77.000	106,415	102,730	1,180	69.457,96	67.052,73	-2.405,23
MERRILL LYNCH 6,375% 2008	USD	80.000	107,471	103,095	1,180	72.880,13	69.912,69	-2.967,44
EI DU PONT NEM.5,875% 99/09	USD	60.000	105,890	102,960	1,180	53.856,31	52.365,86	-1.490,45
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						84.722.552,59	84.161.886,47	-560.666,12

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
OBLIGAZIONARIO								
DEUTSCHE BANK 16FRN	EUR	1.000.000	100,207	100,340	1,000	1.002.071,97	1.003.400,00	1.328,03
BBVA 08 FRN	EUR	2.000.000	100,010	100,085	1,000	2.000.200,00	2.001.700,00	1.500,00
BANCO ESPANOL	EUR	3.000.000	100,107	100,070	1,000	3.003.210,00	3.002.100,00	-1.110,00
BANKINTER SA	EUR	2.000.000	99,953	99,980	1,000	1.999.062,61	1.999.600,00	537,39
BCO PASTOR TV 2007	EUR	3.000.000	100,135	100,140	1,000	3.004.050,00	3.004.200,00	150,00
PASTOR FRN	EUR	1.000.000	100,000	100,170	1,000	1.000.000,00	1.001.700,00	1.700,00
BANSAB FLOAT 10	EUR	1.500.000	99,909	99,916	1,000	1.498.640,43	1.498.732,50	92,07
B.SANTANDER TV 2007	EUR	2.000.000	99,963	100,025	1,000	1.999.260,02	2.000.500,00	1.239,98
MEDITERRANEO 10 FRN	EUR	2.000.000	99,860	99,950	1,000	1.997.205,36	1.999.000,00	1.794,64
CAIXAC FLIAT 09	EUR	1.500.000	99,939	100,110	1,000	1.499.084,86	1.501.650,00	2.565,14
CAGALI FLOAT	EUR	1.000.000	99,907	99,950	1,000	999.066,65	999.500,00	433,35
CAJA MADRID 10 FRN	EUR	3.000.000	99,679	99,810	1,000	2.990.359,13	2.994.300,00	3.940,87
BANCAJA 10 FRN -2I-	EUR	2.000.000	100,000	99,980	1,000	2.000.000,00	1.999.600,00	-400,00
BPE FINANC10 FRN	EUR	2.500.000	99,880	99,952	1,000	2.497.000,00	2.498.790,00	1.790,00
NATEXIS BQUES POP.TV 03/06	EUR	2.800.000	100,080	100,005	1,000	2.802.240,00	2.800.140,00	-2.100,00
ENTENIAL TV 15.09.2006	EUR	2.000.000	100,355	100,145	1,000	2.007.100,00	2.002.900,00	-4.200,00
C.F.C.M. TV 2007	EUR	2.000.000	100,000	100,050	1,000	2.000.000,00	2.001.000,00	1.000,00
NXBP 09 FRN	EUR	2.000.000	99,925	100,000	1,000	1.998.491,53	2.000.000,00	1.508,47
COFINOGA 10 FRN	EUR	2.000.000	99,922	100,020	1,000	1.998.437,15	2.000.400,00	1.962,85
CREDIT LOG. 15 FRN	EUR	500.000	100,000	100,375	1,000	500.000,00	501.875,00	1.875,00
NATEXIS BP 16 FRN	EUR	1.000.000	99,800	99,807	1,000	998.000,00	998.067,00	67,00
ERSTE BANK TV 21.07.2006	EUR	3.000.000	100,143	100,065	1,000	3.004.289,62	3.001.950,00	-2.339,62
Cxa Ger Depos 10FRN	EUR	2.000.000	100,170	100,190	1,000	2.003.399,80	2.003.800,00	400,20
NATIONWIDE 06 FRN	EUR	1.000.000	100,142	100,280	1,000	1.001.420,00	1.002.800,00	1.380,00
INTESABK OVERS TV 6.12.06	EUR	3.000.000	100,277	100,185	1,000	3.008.309,91	3.005.550,00	-2.759,91
CITIG.GLBL MKTS HLD TV 2008	EUR	2.000.000	100,125	100,200	1,000	2.002.500,00	2.004.000,00	1.500,00
IRISH LIFE & PERM.TV 03/06	EUR	2.000.000	100,056	100,060	1,000	2.001.120,00	2.001.200,00	80,00
BAT INTL FIN	EUR	1.000.000	100,691	100,185	1,000	1.006.914,70	1.001.850,00	-5.064,70
DIAGEO FIN PLC TV 16.10.06	EUR	3.000.000	99,920	99,980	1,000	2.997.600,00	2.999.400,00	1.800,00
ABBAY NAT TR TV 27.11.2006	EUR	1.500.000	99,980	100,030	1,000	1.499.700,00	1.500.450,00	750,00
BK IRELAND TV 19.12.2013	EUR	1.500.000	100,652	100,615	1,000	1.509.780,35	1.509.225,00	-555,35
BCA POP.VICENTINA TV 2008	EUR	1.000.000	100,193	100,145	1,000	1.001.930,92	1.001.450,00	-480,92
FINDOMESTIC TV 19.2.2007	EUR	3.000.000	100,125	100,210	1,000	3.003.750,00	3.006.300,00	2.550,00
NETWORK RAIL TV 27.2.2007	EUR	5.000.000	100,044	100,090	1,000	5.002.183,76	5.004.500,00	2.316,24
CREDIT AGR. TV 2007	EUR	3.000.000	100,020	100,030	1,000	3.000.600,00	3.000.900,00	300,00
Bk Austria 09 FRN	EUR	1.000.000	100,085	99,750	1,000	1.000.849,96	997.500,00	-3.349,96

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
COUNTRYWIDE 08 FRN	EUR	1.000.000	100,300	100,445	1,000	1.003.000,00	1.004.450,00	1.450,00
EFG HELLAS 07 FRN	EUR	1.500.000	98,057	100,130	1,000	1.470.859,23	1.501.950,00	31.090,77
AUTOSTRAD 11 FRN	EUR	1.000.000	100,893	100,635	1,000	1.008.925,92	1.006.350,00	-2.575,92
HOUSEHOLD FIN 07FRN	EUR	1.000.000	100,109	100,110	1,000	1.001.090,00	1.001.100,00	10,00
CARREFOUR 07 FRN	EUR	1.000.000	100,000	99,880	1,000	1.000.000,00	998.800,00	-1.200,00
INTL LEA FIN 10 FRN	EUR	1.000.000	99,626	100,465	1,000	996.263,69	1.004.650,00	8.386,31
LLOYDS TSB TV 2016	EUR	1.000.000	100,850	100,710	1,000	1.008.500,19	1.007.100,00	-1.400,19
ALLIANCE&LEIC 09FRN	EUR	1.000.000	99,910	100,085	1,000	999.095,86	1.000.850,00	1.754,14
HSBC 14 FRN	EUR	1.840.000	100,431	100,420	1,000	1.847.933,93	1.847.728,00	-205,93
HYPO REAL EST 09FRN	EUR	500.000	99,911	100,330	1,000	499.554,81	501.650,00	2.095,19
BANCHEPOPUNI 07 FRN	EUR	1.000.000	99,954	100,050	1,000	999.541,00	1.000.500,00	959,00
SKANDI ENSK 14 FRN	EUR	1.000.000	100,239	100,205	1,000	1.002.387,32	1.002.050,00	-337,32
CAISSE CEN 09 FRN	EUR	1.000.000	99,984	99,950	1,000	999.839,97	999.500,00	-339,97
RODAMCO 07 FRN	EUR	1.000.000	99,900	99,940	1,000	999.000,00	999.400,00	400,00
BCA MARCHE FLOAT 07	EUR	1.000.000	99,919	99,950	1,000	999.190,00	999.500,00	310,00
BANCA LOM 07 FRN	EUR	1.000.000	99,935	100,075	1,000	999.350,04	1.000.750,00	1.399,96
BEAR STEARNS CO BSC FLOAT 1	EUR	500.000	100,179	100,210	1,000	500.894,45	501.050,00	155,55
GE CAP EURO 09 FRN	EUR	1.000.000	99,844	100,095	1,000	998.435,83	1.000.950,00	2.514,17
BANCA POP MI FLOAT 07	EUR	1.000.000	99,970	100,050	1,000	999.696,66	1.000.500,00	803,34
LEHM BRO HLD 09 FRN	EUR	500.000	99,930	100,280	1,000	499.650,00	501.400,00	1.750,00
HSBC 06 FRN	EUR	2.000.000	99,940	99,985	1,000	1.998.800,00	1.999.700,00	900,00
MORGAN STANLEY FLOAT 01/10	EUR	1.000.000	99,881	100,140	1,000	998.813,90	1.001.400,00	2.586,10
RCI BANQUE RENAULT 06	EUR	1.000.000	99,920	100,080	1,000	999.200,00	1.000.800,00	1.600,00
CAISSE CENTRAL CDT 10FRN	EUR	2.500.000	99,941	100,065	1,000	2.498.533,18	2.501.625,00	3.091,82
HYPO REAL ES 08 FRN	EUR	1.000.000	99,900	100,035	1,000	998.996,62	1.000.350,00	1.353,38
ALPHA CREDIT 08 FRN	EUR	2.000.000	99,883	100,030	1,000	1.997.660,00	2.000.600,00	2.940,00
IRISH NATIONWIDE	EUR	2.000.000	99,971	100,035	1,000	1.999.417,09	2.000.700,00	1.282,91
Bca Popolare 15 FRN	EUR	1.000.000	100,047	99,960	1,000	1.000.467,06	999.600,00	-867,06
IKB DEUTSCHE 08 FRN	EUR	2.000.000	99,979	100,025	1,000	1.999.580,84	2.000.500,00	919,16
LEHMAN BROS Float 03/08	EUR	1.000.000	100,010	100,000	1,000	1.000.100,49	1.000.000,00	-100,49
DANSKE BK 07 FRN	EUR	2.000.000	99,909	99,930	1,000	1.998.183,55	1.998.600,00	416,45
BANCA INTESA FLOAT	EUR	3.000.000	99,803	99,910	1,000	2.994.090,67	2.997.300,00	3.209,33
MERRILL LYNCH FLOAT	EUR	3.000.000	99,883	99,920	1,000	2.996.475,87	2.997.600,00	1.124,13
ANGLO IRISH 10 FRN	EUR	1.000.000	99,901	100,040	1,000	999.012,93	1.000.400,00	1.387,07
CREDITO EMILIANO	EUR	2.000.000	99,921	100,010	1,000	1.998.428,83	2.000.200,00	1.771,17
BPUM FLOAT 03/10	EUR	1.000.000	99,901	99,910	1,000	999.009,13	999.100,00	90,87
BPVN FLOAT 10	EUR	1.000.000	99,873	99,900	1,000	998.725,61	999.000,00	274,39
WEST BROMWICH 08FRN	EUR	1.000.000	99,968	100,080	1,000	999.677,08	1.000.800,00	1.122,92

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
RABOBANK 15 FRN	EUR	2.000.000	100,011	99,875	1,000	2.000.223,02	1.997.500,00	-2.723,02
Abbey Intl 15 FRN	EUR	1.000.000	100,092	99,952	1,000	1.000.922,29	999.520,00	-1.402,29
KAUPTHING BK 10 FRN	EUR	2.000.000	99,790	99,075	1,000	1.995.795,92	1.981.500,00	-14.295,92
BK OF AMERICA 10FRN	EUR	2.500.000	99,895	100,035	1,000	2.497.383,87	2.500.875,00	3.491,13
BANCA ITALEASE FLOAT 08	EUR	1.500.000	99,906	100,120	1,000	1.498.594,07	1.501.800,00	3.205,93
JPM CH 10 FRN	EUR	2.000.000	99,855	100,100	1,000	1.997.101,57	2.002.000,00	4.898,43
SANOFI-AVENT 07 FRN	EUR	1.000.000	99,958	99,900	1,000	999.576,71	999.000,00	-576,71
FIH ERHVERVS 08 FRN	EUR	1.000.000	99,937	99,850	1,000	999.374,12	998.500,00	-874,12
FORTIS BK 15 FRN	EUR	1.000.000	100,150	99,000	1,000	1.001.499,99	990.000,00	-11.499,99
Capitalia 15 FRN	EUR	1.500.000	100,069	100,195	1,000	1.501.039,25	1.502.925,00	1.885,75
ULSTER BK 08 FRN	EUR	2.000.000	99,941	99,941	1,000	1.998.820,00	1.998.820,00	-
Morgan Stan 12 FRN	EUR	1.500.000	99,757	99,930	1,000	1.496.350,13	1.498.950,00	2.599,87
MBNA EUROPE 07 FRN	EUR	1.500.000	99,994	99,950	1,000	1.499.908,64	1.499.250,00	-658,64
HSBC FIN CORP 10FRN	EUR	2.000.000	99,796	99,420	1,000	1.995.911,53	1.988.400,00	-7.511,53
UNICREDITO ITALIANO	EUR	1.000.000	99,870	99,860	1,000	998.699,05	998.600,00	-99,05
DB 15 FRN (NO MIN.) EURO ME	EUR	500.000	99,815	99,850	1,000	499.076,02	499.250,00	173,98
Volvo Treas 08 FRN	EUR	2.000.000	99,975	99,975	1,000	1.999.500,00	1.999.500,00	-
SEB 17 FRN	EUR	1.000.000	99,936	99,885	1,000	999.363,94	998.850,00	-513,94
BCA POP EMILIA10FRN	EUR	500.000	99,809	99,900	1,000	499.045,00	499.500,00	455,00
CAPITALIA 10 FRN	EUR	500.000	99,733	99,730	1,000	498.665,59	498.650,00	-15,59
ALLIED IRISH 17 FRN	EUR	2.000.000	99,936	99,935	1,000	1.998.720,17	1.998.700,00	-20,17
SVENSKA HANDEL17FRN	EUR	2.000.000	99,871	99,869	1,000	1.997.423,64	1.997.380,00	-43,64
FRANCE TELE 07 FRN	EUR	1.500.000	100,000	99,936	1,000	1.500.000,00	1.499.037,00	-963,00
UBS AG 15 FRN	EUR	1.500.000	99,859	99,945	1,000	1.497.880,85	1.499.175,00	1.294,15
BCA ANTONVEN 08 FRN	EUR	1.000.000	99,886	99,900	1,000	998.862,03	999.000,00	137,97
BCA POP MILAN 08FRN	EUR	1.500.000	99,885	99,860	1,000	1.498.275,42	1.497.900,00	-375,42
SANTANDER INT 10FRN	EUR	2.000.000	99,859	99,807	1,000	1.997.174,00	1.996.140,00	-1.034,00
COCA-COLA 07 FRN	EUR	1.500.000	100,000	99,994	1,000	1.500.000,00	1.499.907,00	-93,00
IBERDROLA FIN 11FRN	EUR	500.000	100,000	100,000	1,000	500.000,00	500.000,00	-
BFCM 07 FRN	EUR	2.000.000	99,960	100,105	1,000	1.999.203,29	2.002.100,00	2.896,71
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						165.610.600,59	165.671.261,50	60.660,91

SITUAZIONE TITOLI GESTORE MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.
(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
OBBLIGAZIONARIO								
BCO BILBAO TV 17.07.2013	EUR	700.000	100,430	100,560	1,000	703.010,00	703.920,00	910,00
CCT TV 01.07.02/2009	EUR	5.757.000	100,651	100,510	1,000	5.794.463,50	5.786.360,70	-8.102,80
CCT TV 01.10.02/2009	EUR	4.000.000	100,650	100,450	1,000	4.025.999,99	4.018.000,00	-7.999,99
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	5.302.000	100,472	100,480	1,000	5.327.012,27	5.327.449,60	437,33
CCT TV 01.06.03/2010	EUR	4.650.000	100,478	100,450	1,000	4.672.250,01	4.670.925,00	-1.325,01
CCT TV 1.12.2010	EUR	6.300.000	100,589	100,480	1,000	6.337.087,33	6.330.240,00	-6.847,33
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.800.000	100,740	100,410	1,000	4.835.519,79	4.819.680,00	-15.839,79
CCT-NV11 IND	EUR	4.500.000	100,450	100,410	1,000	4.520.250,00	4.518.450,00	-1.800,00
CCT-1MZ12 IND	EUR	5.000.000	100,770	100,470	1,000	5.038.500,00	5.023.500,00	-15.000,00
ITALEASE-20 A2FRN	EUR	2.000.000	99,850	99,750	1,000	1.997.000,00	1.995.000,00	-2.000,00
BRITISH TEL.6,125% 15.02.06	EUR	703.000	104,188	100,435	1,000	732.440,04	706.058,05	-26.381,99
KONINK.KPN 7,25% 12.04.06	EUR	696.000	105,212	101,000	1,000	732.276,88	702.960,00	-29.316,88
BK IRELAND TV 19.12.2013	EUR	900.000	100,489	100,615	1,000	904.402,66	905.535,00	1.132,34
SAN PAOLO IMI	EUR	802.000	99,942	100,315	1,000	801.538,61	804.526,30	2.987,69
UNICREDITOITA 14FRN	EUR	910.000	99,954	100,050	1,000	909.579,46	910.455,00	875,54
SNS BANK NEDERLAND	EUR	900.000	99,919	100,280	1,000	899.268,36	902.520,00	3.251,64
CAPIM FLOAT 10/16	EUR	900.000	99,376	100,065	1,000	894.388,36	900.585,00	6.196,64
GOLDMAN S 15 FRN	EUR	2.500.000	100,866	100,920	1,000	2.521.638,01	2.523.000,00	1.361,99
BCA DELLE MARCHE 08 FRN	EUR	1.000.000	99,847	99,950	1,000	998.474,45	999.500,00	1.025,55
BTM Hldg 15 FRN	EUR	1.000.000	100,349	101,055	1,000	1.003.490,13	1.010.550,00	7.059,87
BPM 15 FRN	EUR	3.000.000	100,135	100,175	1,000	3.004.057,10	3.005.250,00	1.192,90
HSBC FIN CORP 10FRN	EUR	1.000.000	99,776	99,420	1,000	997.760,77	994.200,00	-3.560,77
DANSKE BK13S147EMTN	EUR	4.000.000	100,049	100,080	1,000	4.001.946,75	4.003.200,00	1.253,25
ML 08 FRN	EUR	3.000.000	99,933	99,925	1,000	2.997.984,03	2.997.750,00	-234,03
Alliance 10 FRN	EUR	1.800.000	99,887	99,880	1,000	1.797.959,48	1.797.840,00	-119,48
BCA POP EMILIA10FRN	EUR	2.350.000	99,809	99,900	1,000	2.345.511,50	2.347.650,00	2.138,50

SITUAZIONE TITOLI GESTORE MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.								
(LINEA MONETARIA)								
Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
JPM CHASE 15 FRN	EUR	3.000.000	99,928	99,900	1,000	2.997.833,95	2.997.000,00	-833,95
F.VAN LANSCHOT16FRN	EUR	3.000.000	99,932	99,792	1,000	2.997.960,19	2.993.766,00	-4.194,19
CRDIT FLOAT 11/15	EUR	3.000.000	99,900	98,830	1,000	2.997.000,00	2.964.900,00	-32.100,00
BCA MONTE DEI 17FRN	EUR	2.600.000	99,681	99,745	1,000	2.591.713,03	2.593.370,00	1.656,97
BPUIMFLOAT 12/5	EUR	4.000.000	99,767	99,870	1,000	3.990.661,78	3.994.800,00	4.138,22
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						84.368.978,43	84.248.940,65	-120.037,78

SITUAZIONE TITOLI GESTORE BANCA POPOLARE DI SONDRIO**(LINEA MONETARIA)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenz a
OBBLIGAZIONARIO								
2.5 BRD 07	EUR	5.850.000	99,910	99,680	1,000	5.844.734,98	5.831.280,00	-13.454,98
FRANCE TELECOM TV 23.01.07	EUR	3.350.000	100,370	100,120	1,000	3.362.389,81	3.354.020,00	-8.369,81
3.5FCE BTAN 12.1.08	EUR	5.650.000	101,680	101,240	1,000	5.744.920,19	5.720.060,00	-24.860,19
BTP-15GN08 2,5%	EUR	5.030.000	100,008	98,920	1,000	5.030.380,99	4.975.676,00	-54.704,99
C.T.Z.	EUR	6.130.000	97,085	96,377	1,000	5.951.339,64	5.907.910,10	-43.429,54
C.T.Z.	EUR	2.500.000	95,823	95,182	1,000	2.395.572,75	2.379.550,00	-16.022,75
CCT TV 01.08.00/2007	EUR	4.470.000	100,437	100,300	1,000	4.489.546,14	4.483.410,00	-6.136,14
CCT TV 1.12.2010	EUR	4.600.000	100,514	100,480	1,000	4.623.641,07	4.622.080,00	-1.561,07
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	5.800.000	100,749	100,410	1,000	5.843.434,29	5.823.780,00	-19.654,29
CCT-1MZ12 IND	EUR	8.340.000	100,731	100,470	1,000	8.400.929,99	8.379.198,00	-21.731,99
DEUT. TELEK. TV 11.07.2006	EUR	3.580.000	104,141	101,520	1,000	3.728.235,93	3.634.416,00	-93.819,93
TELECOM IT. 5,625% 01.02.07	EUR	3.920.000	104,569	102,740	1,000	4.099.107,33	4.027.408,00	-71.699,33
TELECOM ITALIA TV 29.10.07	EUR	1.200.000	100,124	100,050	1,000	1.201.493,36	1.200.600,00	-893,36
CITIGROUP 11 FRN	EUR	2.500.000	100,211	100,200	1,000	2.505.275,09	2.505.000,00	-275,09
DEUTSCHE 09 FRN	EUR	4.180.000	100,404	100,230	1,000	4.196.869,70	4.189.614,00	-7.255,70
GOLDMAN S 15 FRN	EUR	2.940.000	100,958	100,920	1,000	2.968.155,49	2.967.048,00	-1.107,49
MERRILL LYNCH FLOAT	EUR	1.710.000	100,109	99,920	1,000	1.711.862,76	1.708.632,00	-3.230,76
BANCA ITALEASE FLOAT 08	EUR	2.840.000	100,091	100,120	1,000	2.842.582,42	2.843.408,00	825,58
Morgan Stan 12 FRN	EUR	3.700.000	99,956	99,930	1,000	3.698.357,70	3.697.410,00	-947,70
TELECOM ITA 12 FRN	EUR	5.150.000	100,090	100,070	1,000	5.154.635,00	5.153.605,00	-1.030,00
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						83.793.464,63	83.404.105,10	-389.359,53

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 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
INCO	CAD	9.176	42,299	50,500	1,373	282.792,53	337.623,32	54.830,79
AZIONARIO SVIZZERO								
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	21.881	52,89	67,000	1,555	744.230,35	942.722,01	198.491,66
ADECCO	CHF	12.019	59,04	60,600	1,555	456.297,24	468.363,06	12.065,82
SWISS REINSURANCE	CHF	3.577	84,63	96,200	1,555	194.659,62	221.276,70	26.617,08
SYNTHE SHS	CHF	1.922	153,85	147,600	1,555	190.147,58	182.423,77	-7.723,81
AZIONARIO AREA EURO								
TELEKOM AUSTRIA	EUR	16.402	15,60	19,000	1,000	255.839,09	311.638,00	55.798,91
ADIDAS SALOMON	EUR	3.610	144,24	160,340	1,000	520.719,30	578.827,40	58.108,10
DEUTSCHE BANK	EUR	5.386	67,68	81,980	1,000	364.533,26	441.544,28	77.011,02
MUEHLBAUER HOLDING	EUR	1.955	37,38	40,800	1,000	73.078,51	79.764,00	6.685,49
HYPO REAL STATE	EUR	13.332	35,15	43,940	1,000	468.564,62	585.808,08	117.243,46
GAMESA SHS	EUR	34.563	11,20	12,360	1,000	386.972,12	427.198,68	40.226,56
REPSOL SA	EUR	55.097	21,74	24,670	1,000	1.197.810,19	1.359.242,99	161.432,80
NOKIA -A-	EUR	14.339	14,16	15,450	1,000	203.015,29	221.537,55	18.522,26
M6 METROPOLE TV GOD. 1.1.94	EUR	25.264	22,77	23,400	1,000	575.378,78	591.177,60	15.798,82
TOTAL	EUR	3.971	188,41	212,200	1,000	748.158,38	842.646,20	94.487,82
SANOFI SYNTHELABO	EUR	16.809	68,36	74,000	1,000	1.149.080,29	1.243.866,00	94.785,71
DANONE GROUPE	EUR	4.033	72,30	88,250	1,000	291.585,54	355.912,25	64.326,71
CAP GEMINI	EUR	7.775	28,81	33,910	1,000	223.987,66	263.650,25	39.662,59
VINCI	EUR	6.475	72,68	72,650	1,000	470.604,10	470.408,75	-195,35
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	15.249	24,46	26,460	1,000	373.013,24	403.488,54	30.475,30
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	8.363	49,44	50,800	1,000	413.489,20	424.840,40	11.351,20
DEPPA BK	EUR	38.975	12,78	12,530	1,000	498.038,37	488.356,75	-9.681,62
BULGARI	EUR	81.130	9,24	9,430	1,000	749.252,07	765.055,90	15.803,83
S.PAOLO IMI ORD	EUR	35.948	12,43	13,216	1,000	446.741,16	475.088,77	28.347,61
FASTWEB	EUR	13.425	39,24	38,670	1,000	526.857,99	519.144,75	-7.713,24
ENI ORD.	EUR	20.377	18,43	23,430	1,000	375.457,58	477.433,11	101.975,53
SAFILO GROUP	EUR	25.129	4,90	4,760	1,000	123.132,10	119.614,04	-3.518,06

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 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
TNT	EUR	20.236	20,79	26,400	1,000	420.623,12	534.230,40	113.607,28
PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	28.921	20,51	26,250	1,000	593.103,99	759.176,25	166.072,26
STMICROELECTRONICS	EUR	45.405	14,24	15,170	1,000	646.430,67	688.793,85	42.363,18
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
BHP BILLITON	GBP	72.811	8,32	9,495	0,685	884.314,80	1.008.814,31	124.499,51
AVIVA	GBP	56.801	6,31	7,050	0,685	522.763,13	584.338,32	61.575,19
STANDARD CHARTERED	GBP	29.687	12,77	12,950	0,685	553.240,58	560.990,30	7.749,72
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	45.449	16,98	17,550	0,685	1.126.052,06	1.163.913,54	37.861,48
WIMPEY GEORGE	GBP	127.661	4,36	4,800	0,685	811.494,24	894.167,23	82.672,99
CARNIVAL GBP	GBP	18.938	29,01	33,000	0,685	801.604,74	911.942,22	110.337,48
Burberry Group	GBP	82.711	4,94	4,298	0,685	595.826,75	518.678,71	-77.148,04
INMARSAT	GBP	228.476	3,16	3,455	0,685	1.052.654,08	1.151.881,77	99.227,69
GUS	GBP	52.388	7,65	10,320	0,685	585.130,40	788.916,04	203.785,64
AZIONARIO GIAPPONESE								
ASAHI GLASS	JPY	53.000	1.326,29	1.523,000	138,900	506.071,00	581.130,31	75.059,31
NTT DOCOMO	JPY	250	192.745,77	180.000,000	138,900	346.914,63	323.974,08	-22.940,55
KEYENCE CORP	JPY	50	23.804,51	33.550,000	138,900	8.568,94	12.077,03	3.508,09
CANON INC.	JPY	11.500	7.050,28	6.900,000	138,900	583.716,48	571.274,30	-12.442,18
KOMATSU LTD	JPY	22.000	1.628,80	1.951,000	138,900	257.980,96	309.013,68	51.032,72
SHIN ETSU CHEMICAL	JPY	9.600	6.263,23	6.270,000	138,900	432.880,01	433.347,73	467,72
AEON	JPY	27.400	2.500,79	3.000,000	138,900	493.316,85	591.792,66	98.475,81
SUMITOMO CORP	JPY	49.000	1.353	1.525,000	138,900	477.287,97	537.976,96	60.688,99
SONY CORP.	JPY	16.500	4.377,99	4.820,000	138,900	520.063,33	572.570,19	52.506,86
TAKASHIMAYA	JPY	37.000	1.120,84	1.884,000	138,900	298.566,61	501.857,45	203.290,84
DAIICHI SANKYO	JPY	26.900	2.144,60	2.275,000	138,900	415.332,79	440.586,75	25.253,96
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	33.000	1.140,74	1.337,000	138,900	271.017,13	317.645,79	46.628,66
DENSO	JPY	18.500	3.674,22	4.070,000	138,900	489.367,59	542.080,63	52.713,04
TOKYO GAS	JPY	134.000	482,43	524,000	138,900	465.409,81	505.514,76	40.104,95
TOSHIBA CORP	JPY	100.000	623,06	704,000	138,900	448.566,85	506.839,45	58.272,60
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	28.000	1.955,03	1.904,000	138,900	394.101,90	383.815,69	-10.286,21

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 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	15.900	4.096,92	6.120,000	138,900	468.978,01	700.561,56	231.583,55
Nabtesco	JPY	32.000	743,43	1.519,000	138,900	171.273,71	349.949,60	178.675,89
NOMURA RESEARCH INST	JPY	4.400	11.108,12	14.450,000	138,900	351.877,21	457.739,38	105.862,17
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	130	752.822,32	811.000,000	138,900	704.585,33	759.035,28	54.449,95
Hitachi Metals	JPY	33.000	985,67	1.288,000	138,900	234.177,42	306.004,32	71.826,90
FANUC SHS	JPY	5.800	9.999,45	10.010,000	138,900	417.543,44	417.984,16	440,72
MITSUI SUMITOMO INSURANCE	JPY	44.000	1.115,17	1.443,000	138,900	353.256,98	457.105,83	103.848,85
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	94	1.128.363,44	1.250.000,000	138,900	763.615,28	845.932,33	82.317,05
MITSUI FUDOSAN CO.LTD	JPY	38.000	1.245,00	2.395,000	138,900	340.604,75	655.219,58	314.614,83
MITSUI & CO	JPY	47.000	1.046,85	1.515,000	138,900	354.226,68	512.634,99	158.408,31
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	105.000	621,30	835,000	138,900	469.665,25	631.209,50	161.544,25
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	93	1.060.592,96	1.600.000,000	138,900	710.116,24	1.071.274,30	361.158,06
ASTELLAS PHARMA	JPY	12.800	3.857,16	4.600,000	138,900	355.447,17	423.902,09	68.454,92
AZIONARIO STATI UNITI								
ACTIVISION	USD	62.623	12,58	13,740	1,180	667.937,90	729.371,89	61.433,99
AETNA	USD	5.606	83,70	94,310	1,180	397.737,73	448.166,36	50.428,63
ALLEGHENY ENERGY	USD	13.114	22,37	31,650	1,180	248.673,26	351.833,60	103.160,34
ALTRIA GROUP	USD	24.193	66,25	74,720	1,180	1.358.611,09	1.532.339,54	173.728,45
AMERICAN INTERNATIONAL GROU	USD	17.887	60,38	68,230	1,180	915.535,40	1.034.525,74	118.990,34
APACHE CORP.	USD	20.794	67,37	68,520	1,180	1.187.460,63	1.207.768,82	20.308,19
APPLIED MATERIALS	USD	34.373	17,24	17,940	1,180	502.328,01	522.719,01	20.391,00
AVAYA-WI	USD	22.139	12,00	10,670	1,180	225.146,50	200.240,00	-24.906,50
AVON PRODUCTS	USD	13.521	32,30	28,550	1,180	370.219,01	327.222,64	-42.996,37
BANK OF AMERICA	USD	43.761	44,55	46,150	1,180	1.652.523,86	1.711.935,36	59.411,50
BELLSOUTH CORP	USD	20.972	25,85	27,100	1,180	459.585,69	481.767,57	22.181,88
BOSTON SCIENTIFIC	USD	16.383	23,68	24,490	1,180	328.793,29	340.103,14	11.309,85
CVS CORP	USD	18.332	25,98	26,420	1,180	403.734,13	410.554,75	6.820,62
CARDINAL HEALTH	USD	5.388	58,05	68,750	1,180	265.143,20	313.999,32	48.856,12
CISCO SYSTEMS	USD	44.066	18,46	17,120	1,180	689.387,29	639.493,02	-49.894,27
CITIGROUP INC.	USD	47.106	47,56	48,530	1,180	1.898.992,24	1.937.826,72	38.834,48

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 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
Cubist Pharmaceuticl	USD	53.736	17,26	21,250	1,180	786.232,76	967.949,48	181.716,72
DEERE & CO	USD	11.089	67,79	68,110	1,180	637.190,98	640.223,61	3.032,63
DELL	USD	39.820	29,61	29,990	1,180	999.489,86	1.012.292,79	12.802,93
WALT DISNEY HLDG	USD	56.191	26,07	23,970	1,180	1.241.812,24	1.141.729,48	-100.082,76
EDISON INTL	USD	13.030	45,83	43,610	1,180	506.231,88	481.680,34	-24.551,54
FREDDIE MAC	USD	22.368	62,02	65,350	1,180	1.176.013,12	1.239.085,19	63.072,07
FREEPORT MCMORAN B	USD	21.426	42,67	53,800	1,180	774.936,04	977.128,76	202.192,72
GENERAL ELECTRIC	USD	18.838	36,45	35,050	1,180	581.976,76	559.694,75	-22.282,01
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	3.580	104,36	127,710	1,180	316.708,10	387.557,68	70.849,58
ITT INDUSTRIES	USD	7.349	84,83	102,820	1,180	528.442,77	640.522,32	112.079,55
INTEL CORP.	USD	55.968	24,32	24,960	1,180	1.153.832,22	1.184.166,56	30.334,34
MBIA	USD	9.866	60,31	60,160	1,180	504.365,21	503.126,69	-1.238,52
MARATHON OIL	USD	24.390	62,00	60,970	1,180	1.281.818,26	1.260.539,37	-21.278,89
MERCK & CO INC	USD	46.316	31,23	31,810	1,180	1.226.308,92	1.248.886,97	22.578,05
MERRILL LYNCH	USD	22.569	59,89	67,730	1,180	1.145.698,62	1.295.751,78	150.053,16
MICROSOFT CORP.	USD	53.619	26,41	26,150	1,180	1.200.329,87	1.188.553,74	-11.776,13
MONSANTO	USD	7.930	59,70	77,530	1,180	401.327,52	521.160,38	119.832,86
NORTHROP GRUMMAN	USD	13.415	53,76	60,110	1,180	611.358,44	683.542,98	72.184,54
OCCIDENTAL PETROL.	USD	23.543	63,95	79,880	1,180	1.276.214,48	1.594.146,68	317.932,20
OFFICE DEPOT	USD	36.806	30,94	31,400	1,180	965.449,96	979.662,98	14.213,02
PHELPS DODGE	USD	3.742	120,14	143,870	1,180	381.092,17	456.354,62	75.262,45
PRAXAIR	USD	7.753	44,26	52,960	1,180	290.898,42	348.053,64	57.155,22
QUALCOMM INC	USD	21.759	43,55	43,080	1,180	803.328,83	794.589,91	-8.738,92
ROSS STORES	USD	26.877	26,59	28,900	1,180	605.857,82	658.426,13	52.568,31
SCHERING-PLOUGH	USD	34.807	20,25	20,850	1,180	597.407,10	615.178,39	17.771,29
SYMANTEC	USD	25.093	20,98	17,500	1,180	446.319,02	372.236,59	-74.082,43
TXU CORP.	USD	22.929	51,25	50,190	1,180	996.098,32	975.507,77	-20.590,55
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWA	USD	54.612	20,63	17,700	1,180	955.238,56	819.388,32	-135.850,24
TIME WARNER	USD	69.121	17,99	17,440	1,180	1.054.327,44	1.021.844,74	-32.482,70
UNITED TECHNOLOGIES	USD	27.277	51,33	55,910	1,180	1.186.962,33	1.292.749,91	105.787,58

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 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
UNUMPROVIDENT	USD	49.748	18,61	22,750	1,180	784.603,42	959.368,48	174.765,06
VIACOM -B-	USD	25.578	34,83	32,600	1,180	755.084,60	706.826,14	-48.258,46
WACHOVIA	USD	9.270	51,63	52,860	1,180	405.671,48	415.370,18	9.698,70
TOTALE AZIONARIO						71.151.641,79	78.017.711,30	6.866.069,51
OBBLIGAZIONARIO								
GERMANIA 6% 04.07.2007	EUR	3.730.000	105,25	104,640	1,000	3.925.750,33	3.903.072,00	-22.678,33
2.5 BRD 06	EUR	11.100.000	100,37	99,870	1,000	11.141.172,24	11.085.570,00	-55.602,24
2 BRD 07	EUR	4.700.000	99,24	98,870	1,000	4.664.280,02	4.646.890,00	-17.390,02
DEPFA PFBK 4,75% 16.07.07	EUR	600.000	105,09	102,620	1,000	630.517,94	615.720,00	-14.797,94
BTP 6,75% 01.07.1997/2007	EUR	2.080.000	109,69	105,701	1,000	2.281.582,35	2.198.580,80	-83.001,55
BTP 5% 01.05.1998/2008	EUR	4.560.000	105,18	104,610	1,000	4.796.032,09	4.770.216,00	-25.816,09
BTP 5,50% 01.11.1999/2010	EUR	205.000	112,82	110,570	1,000	231.270,75	226.668,50	-4.602,25
SCIP CLASS 3 TV 26.10.2008	EUR	1.600.000	100,30	100,270	1,000	1.604.800,00	1.604.320,00	-480,00
CCT TV 01.02.03/2010	EUR	6.450.000	100,91	100,480	1,000	6.508.695,00	6.480.960,00	-27.735,00
CCT TV 01.06.03/2010	EUR	6.500.000	100,91	100,450	1,000	6.558.955,00	6.529.250,00	-29.705,00
CCT TV 1.12.2010	EUR	6.685.000	100,90	100,480	1,000	6.745.246,12	6.717.088,00	-28.158,12
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.500.000	100,83	100,410	1,000	4.537.461,17	4.518.450,00	-19.011,17
CCT-NV11 IND	EUR	8.500.000	100,92	100,410	1,000	8.578.030,30	8.534.850,00	-43.180,30
CCT-1MZ12 IND	EUR	2.580.000	100,47	100,470	1,000	2.592.074,15	2.592.126,00	51,85
4.125 LANDWRT RTN07	EUR	1.930.000	103,17	101,475	1,000	1.991.237,47	1.958.467,50	-32.769,97
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						66.787.104,93	66.382.228,80	-404.876,13
TOTALE GENERALE						137.938.746,72	144.399.940,10	6.461.193,38

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Più/ Minusvalenza
AZIONARIO CANADESE								
CDN NATURAL RES	CAD	15.000	20,307	57,630	1,373	221.929,80	629.836,07	-407.906,27
CELESTICA	CAD	53.444	13,314	12,340	1,373	518.436,01	480.509,26	37.926,75
INCO	CAD	15.500	43,347	50,500	1,373	489.532,52	570.309,65	-80.777,13
PETRO CANADA	CAD	41.130	30,772	46,650	1,373	922.163,95	1.397.970,49	-475.806,54
TRANSCANADA	CAD	24.794	29,800	36,650	1,373	538.332,39	662.076,58	-123.744,19
AZIONARIO AREA EURO								
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	3.000	195,719	280,000	1,555	377.569,30	540.158,19	-162.588,89
NOVARTIS	CHF	17.000	64,668	69,050	1,555	706.934,99	754.838,92	-47.903,93
AZIONARIO AREA EURO								
MOBISTAR	EUR	2.500	67,396	67,000	1,000	168.488,81	167.500,00	988,81
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	71.394	16,211	14,060	1,000	1.157.360,55	1.003.799,64	153.560,91
SAP AG	EUR	5.000	138,389	153,180	1,000	691.943,63	765.900,00	-73.956,37
SIEMENS AG.	EUR	13.950	61,572	72,370	1,000	858.930,01	1.009.561,50	-150.631,49
E.ON AG	EUR	23.906	67,376	87,460	1,000	1.610.694,43	2.090.818,76	-480.124,33
VOLKSWAGEN AG.	EUR	6.800	33,350	44,690	1,000	226.780,00	303.892,00	-77.112,00
BANCO PASTOR	EUR	18.000	33,155	40,530	1,000	596.784,92	729.540,00	-132.755,08
ENDESA SA MADRID	EUR	41.750	17,290	22,220	1,000	721.857,50	927.685,00	-205.827,50
ATOS SA	EUR	11.000	59,318	55,650	1,000	652.502,40	612.150,00	40.352,40
TOTAL	EUR	5.500	186,811	212,200	1,000	1.027.460,92	1.167.100,00	-139.639,08
VALLOUREC	EUR	2.300	299,665	465,000	1,000	689.229,81	1.069.500,00	-380.270,19
LAFARGE	EUR	7.409	68,997	76,000	1,000	511.200,00	563.084,00	-51.884,00
SANOFI SYNTHELABO	EUR	14.500	69,687	74,000	1,000	1.010.466,90	1.073.000,00	-62.533,10
AXA SA	EUR	25.000	25,090	27,260	1,000	627.252,00	681.500,00	-54.248,00
THALES	EUR	10.075	34,562	38,300	1,000	348.213,89	385.872,50	-37.658,61
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	11.000	60,599	68,200	1,000	666.588,52	750.200,00	-83.611,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	29.285	32,114	38,240	1,000	940.446,57	1.119.858,40	-179.411,83
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.100	44,320	50,250	1,000	314.672,00	356.775,00	-42.103,00

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD**(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)**

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus/ Minusvalenza
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	43.569	23,780	26,460	1,000	1.036.072,25	1.152.835,74	-116.763,49
SOCIETE GENERALE SA	EUR	3.200	74,450	103,900	1,000	238.240,00	332.480,00	-94.240,00
BNP-PARIBAS	EUR	6.469	53,705	68,350	1,000	347.416,38	442.156,15	-94.739,77
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	11.600	34,000	50,800	1,000	394.400,00	589.280,00	-194.880,00
FRANCE TELECOM	EUR	25.870	23,485	20,990	1,000	607.553,75	543.011,30	64.542,45
PAGESJAUNES	EUR	42.100	17,850	21,990	1,000	751.485,00	925.779,00	-174.294,00
UNICREDITO IT. ORD.	EUR	81.081	4,247	5,817	1,000	344.380,18	471.648,18	-127.268,00
BULGARI	EUR	75.000	8,712	9,430	1,000	653.429,25	707.250,00	-53.820,75
ENI ORD.	EUR	66.809	18,908	23,430	1,000	1.263.220,55	1.565.334,87	-302.114,32
AKZO NOBEL NV	EUR	14.600	31,380	39,150	1,000	458.148,00	571.590,00	-113.442,00
ABN AMRO HOLDING ORD.	EUR	23.963	20,095	22,090	1,000	481.542,11	529.342,67	-47.800,56
AXALTO INTL N	EUR	24.000	29,427	23,280	1,000	706.241,66	558.720,00	147.521,66
AZIONARIO GRAN BRETAGNA								
SCOTTISH POWER	GBP	58.800	4,121	5,435	0,685	353.613,32	466.332,99	-112.719,67
ROYAL BANK SCOTLAND GRP	GBP	42.366	17,401	17,550	0,685	1.075.748,18	1.084.960,31	-9.212,13
BP AMOCO CAP	GBP	110.000	6,278	6,190	0,685	1.007.744,49	993.579,45	14.165,04
KINGFISHER	GBP	263.200	3,027	2,373	0,685	1.162.682,04	911.195,10	251.486,94
AZIONARIO GIAPPONESE								
SECOM CO.	JPY	26.000	4.100,000	6.170,000	138,900	767.458,60	1.154.931,61	-387.473,01
T&D HOLDINGS	JPY	33.000	4.900,000	7.820,000	138,900	1.164.146,87	1.857.883,37	-693.736,50
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	15.000	4.855,977	6.120,000	138,900	524.403,55	660.907,13	-136.503,58
DOUTOR COFFEE	JPY	60.000	1.950,000	2.455,000	138,900	842.332,61	1.060.475,16	-218.142,55
HASEKO CORP	JPY	215.000	467,489	455,000	138,900	723.615,24	704.283,66	19.331,58
FANUC SHS	JPY	9.400	6.700,000	10.010,000	138,900	453.419,73	677.422,61	-224.002,88
MIZUHO FIN GROUP	JPY	50	490.802,707	936.000,000	138,900	176.674,84	336.933,05	-160.258,21
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	287	739.099,711	1.250.000,000	138,900	1.527.153,47	2.582.793,38	-1.055.639,91
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	200.000	557,265	520,000	138,900	802.396,95	748.740,10	53.656,85
MITSUBISHI TOKYO FINL GR	JPY	130	1.040.000,000	1.600.000,000	138,900	973.362,13	1.497.480,20	-524.118,07

SITUAZIONE TITOLI GESTORE LCF ROTHSCHILD

(LINEA BILANCIATA INTERNAZIONALE)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2005	Cambio al 31/12/05	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Più/ Minusvalenza
AZIONARIO STATI UNITI								
AGL Resources	USD	24.800	34,903	34,810	1,180	733.734,10	731.786,05	1.948,05
AT&T	USD	41.826	24,864	24,490	1,180	881.537,65	868.287,48	13.250,17
ADVANCE AUTO PARTS	USD	15.750	29,120	43,460	1,180	388.776,81	580.228,02	-191.451,21
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	15.400	58,262	59,190	1,180	760.561,14	772.676,10	-12.114,96
ARMOR HOLDINGS	USD	30.000	43,216	42,650	1,180	1.099.002,98	1.084.597,78	14.405,20
BOSTON SCIENTIFIC	USD	26.800	30,484	24,490	1,180	692.530,58	556.355,01	136.175,57
BOWATER INC	USD	20.500	41,454	30,720	1,180	720.366,47	533.830,63	186.535,84
BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	13.250	25,620	22,980	1,180	287.755,36	258.103,76	29.651,60
CVS CORP	USD	47.000	24,700	26,420	1,180	984.048,70	1.052.589,64	-68.540,94
CHEVRONTXACO	USD	20.850	52,412	56,770	1,180	926.336,84	1.003.352,12	-77.015,28
CONOCOPHILLIPS	USD	12.000	68,052	58,180	1,180	692.227,50	591.811,48	100.416,02
DEAN FOODS	USD	42.700	33,263	37,660	1,180	1.203.965,47	1.363.127,91	-159.162,44
DELL	USD	30.000	31,295	29,990	1,180	795.847,22	762.651,52	33.195,70
Discovery Hldg-A-WI	USD	11.648	-	15,150	1,180	-	149.586,51	-149.586,51
FIRSTENERGY	USD	23.573	39,574	48,990	1,180	790.769,70	978.927,92	-188.158,22
GENERAL MILLS	USD	20.934	49,672	49,320	1,180	881.445,61	875.192,74	6.252,87
HCA INC.	USD	26.300	40,589	50,500	1,180	904.890,47	1.125.837,08	-220.946,61
HONEYWELL INTL	USD	22.200	35,576	37,250	1,180	669.490,40	700.983,30	-31.492,90
INTL FLAVORS&FRAGR	USD	22.300	42,682	33,500	1,180	806.816,55	633.254,22	173.562,33
LIBERTY MEDIA -A-	USD	116.486	10,854	7,870	1,180	1.071.743,44	777.099,96	294.643,48
NEWS-A	USD	60.000	16,705	15,550	1,180	849.630,86	790.879,04	58.751,82
NORTHROP GRUMMAN	USD	23.525	53,951	60,110	1,180	1.075.856,53	1.198.684,20	-122.827,67
OUTBACK STEAKHOUSE	USD	22.000	40,243	41,610	1,180	750.484,50	775.976,94	-25.492,44
PFIZER INC.	USD	35.000	25,445	23,320	1,180	754.916,16	691.870,81	63.045,35
PHELPS DODGE	USD	6.000	125,465	143,870	1,180	638.120,52	731.728,41	-93.607,89
PITNEY BOWES	USD	29.522	46,006	42,250	1,180	1.151.292,96	1.057.306,52	93.986,44
ST.PAUL TRAVEL COMP	USD	20.100	36,931	44,670	1,180	629.234,27	761.097,73	-131.863,46