

ABN AMRO FUNDS

Relazione semestrale non certificata 2006
31-10-2006

Italiano

ABN AMRO Funds

Société d'investissement à capital variable

ai sensi della legge del Lussemburgo

46, Avenue J.F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo-Kirchberg

Consiglio di Amministrazione

Mr. R. Goddard (Presidente)
Head of European Funds
ABN AMRO Asset Management
Lussemburgo

Mr. S. de Vries
Amministratore delegato
ABN AMRO Investments Funds S.A.
Lussemburgo

Mr. J. Ide
Global Head of Products Marketing
and Third Party
ABN AMRO Asset Management
Londra, Regno Unito

Mr. P. Jaans
Economist
Lussemburgo

Mr. C. Niedner
Partner
Arendt & Medernach Avocats à la Cour
Lussemburgo

Società di gestione

ABN AMRO Investment Funds S.A.
46, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo-Kirchberg

Depositario e Agente incaricato dei Pagamenti

ABN AMRO Mellon Global
Securities Services B.V.
che agisce attraverso la propria filiale
lussemburghese
46, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo-Kirchberg

Conservatore del Registro e Agente di Trasferimento

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo-Kirchberg

Agente contabile

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo-Kirchberg

Revisore contabile esterno

Ernst & Young S.A.
6, rue Jean Monnet
L-2180 Lussemburgo

Consulente Legale Principale

Arendt & Medernach
8-10, rue Mathias Hardt
L-1717 Lussemburgo

Rappresentanti:

Austria

ABN AMRO Bank N.V.
Filiale Wien
Operngasse 2
A-1010 Vienna

Belgio

ABN AMRO Bank (Belgie) N.V.
Pelikaanstraat 70
B-2018 Anversa

Cile

ABN AMRO Bank (Chile)
Nueva York 33, Piso 9, 15th Floor
Casilla 2394
Santiago

Repubblica Ceca

ABN AMRO Portfolio Management S.A.
Hilleho 6
Brno 60200

Danimarca

Alfred Berg Kapitalforvaltning
Fondsmæglersekskab A/S
Amaliegade 35, Postboks 2198
DK-1017 Copenhagen

Finlandia

Alfred Berg Omaisuuendoito Oy
Kluuvikatu 3
FIN-00100 Helsinki

Francia

Banque de Neuflyze S.A.
3, Avenue Hoche
F-75410 Parigi Cedex 8

Germania

ABN AMRO Bank (Deutschland) A.G.
Mainzer Landstraße 65
D-60329 Francoforte

Gibilterra

ABN AMRO Bank N.V. Gibraltar
Suite 731-4, Europort

Grecia

ABN AMRO Bank N.V.
330, Thisseos Avenue
GR-17675 Kalithea
Atene

Hong Kong

ABN AMRO Asset Management
(Asia) Limited
37 F, Cheung Kong Centre
2, Queen's Road Central

Irlanda

ABN AMRO Bank N.V.
ABN AMRO House,
IFSC
Dublino 1

Italia

Antonveneta ABN AMRO Bank S.p.a.
Corso Magenta, 84
I-20123 Milano

Jersey

ABN AMRO Bank (Jersey)
8, Hill Street
St Helier, Jersey, JE4 8TB

Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Lussemburgo

ABN AMRO Bank (Luxembourg) S.A.
46, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo-Kirchberg

Norvegia

Alfred Berg Industrifinans
Grev Wedels Plass 9, Postboks 483 Sentrum
N-0105 Oslo

Spagna

ABN AMRO Bank, Sucursal en España
c/Jose Ortega y Gasset, 29
E-28006 Madrid

Svezia

Alfred Berg Fondkommission AB
Birger Jarlsgatan 7
S-107 25 Stoccolma

Svizzera

ABN AMRO Bank (Schweiz)
Beethovenstraße 33
P.O. Box 5239
CH-8022 Zurigo

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
NL-1082 PP Amsterdam

Regno Unito

ABN AMRO Asset Management Limited
82 Bishopsgate
Londra EC2N 4BN

INFORMAZIONI

Il prospetto informativo di ABN AMRO Funds datato aprile 2006 è stato pubblicato in relazione all'offerta continuativa dei seguenti comparti ABN AMRO Funds :

Equity

Asian Tigers Equity Fund
Asia Pacific High Dividend Equity Fund
Behavioural Finance Japan Fund

* liquidato il 26 ottobre 2006

Biotech Fund
Brazil Equity Fund
China Equity Fund
Consumer Discretionary Fund
Consumer Staples Fund
Denmark Equity Fund
Eastern Europe Equity Fund
Energy Fund

* prima del 1° maggio 2006 la valuta di base del Comparto era il dollaro statunitense

Euro Equity Fund
Europe Equity Dynamic Fund
Europe Equity Fund
Europe Equity Growth Fund
Europe Equity Revival Fund
Europe High Dividend Equity Fund (Euro)
Europe Opportunities Fund

Financials Fund
Germany Equity Fund
Global Emerging Markets Equity Fund
Global Equity Growth Fund
Global Equity Value Fund
Global Leader Fund
Global Property Equity Fund

* avviato in data 2 giugno 2006

Health Care Fund
* prima del 1° maggio 2006 noto come Pharma Fund

High Dividend Equity Fund (EUR)

India Equity Fund
Industrials Fund
Information Technology Fund

* prima del 1° maggio 2006 la valuta di base del Comparto era il dollaro statunitense

Japan Equity Fund
Latin America Equity Fund
Materials Fund

Netherlands Equity Fund
* confluìto in Europe Equity Growth Fund il 28 luglio 2006

Nordic Equity Fund
Russia Equity Fund
Small Companies Europe Equity Fund
Sustainable Global Equity Fund

Switzerland Equity Fund
* confluìto in Europe Equity Growth Fund il 28 luglio 2006

Telecommunication Services Fund

US Equity Growth Fund
US Equity Value Fund
US Opportunities Fund
Utilities Fund

Bond

2001 Euro Bond Fund
Absolute Return Bond Fund (Euro)
Asia Bond Fund

Czech Crown Bond Fund
* liquidato il 26 ottobre 2006

Denmark Bond Fund
Euro Bond Fund
Euro Credit Bond Fund
Euro Government Bond Fund
Euro Inflation-Linked Bond Fund
Euro Plus Fund
Europe Bond Fund
Europe Convertible Bond Fund

Global Bond Fund
Global Bond Fund Alrenta
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro)
Global Emerging Markets Bond Fund (USD)
Global Inflation-Linked Bond Fund (EUR)

* liquidato il 26 ottobre 2006

High Yield Bond Fund (Euro)

High Yield Bond Fund (USD)
Preferred Securities Fund
Stable Euro Bond Fund
Sustainable Global Credit Bond Fund
* avviato in data 2 maggio 2006
US Bond Fund

Interest Growth Funds

2001 Interest Growth Fund Euro
Interest Growth Fund CZK
* liquidato il 26 ottobre 2006

Interest Growth Fund (Euro)
Interest Growth Fund (USD)

Portfolio Funds

Lifecycle Fund 2015
Lifecycle Fund 2018
Lifecycle Fund 2020
Lifecycle Fund 2022
Lifecycle Fund 2025
Lifecycle Fund 2028
Lifecycle Fund 2030
Lifecycle Fund 2032
Lifecycle Fund 2035
Lifecycle Fund 2038
Lifecycle Fund 2040
Model Fund 1
Model Fund 2
Model Fund 3
Model Fund 4
Model Fund 5
Model Fund 6

Alcuni Comparti sono cogestiti. Per i comparti cogestiti, il Gestore, a livello consolidato per i relativi Comparti cogestiti, può prendere decisioni d'investimento e di disinvestimento che influiscono sul portafoglio di ciascun Comparto cogestito. Per ulteriori informazioni vedere anche la Nota 12 dei presenti rendiconti finanziari. Gli azionisti potranno ottenere informazioni sugli attivi detenuti dai Comparti in cogestione in qualsiasi momento contattando la sede legale della SICAV.

Attualmente la SICAV gestisce le cinque seguenti tipologie di Comparti in cogestione. Si tratta di:

- 1) Portfolio Funds, che comprende Model Funds da 1 a 6, Global Equity Value Fund e Lifecycle Funds da 2015 a 2040
- 2) High Yield, che comprende High Yield Bond Fund (Euro), High Yield Bond Fund (USD) e Absolute Return Bond Fund (Euro)
- 3) Emerging Market Bonds, che comprende Global Emerging Markets Bond Fund (Euro), Global Emerging Markets Bond Fund (USD) e Absolute Return Bond Fund (Euro)
- 4) Euro Bond, che comprende 2001 Euro Bond Fund, Euro Bond Fund, Euro Credit Bond Fund e Euro Government Bond Fund
- 5) Interest Growth, che comprende Interest Growth Fund (Euro) e Absolute Return Bond Fund (Euro).

Non appena altri comparti saranno aperti per la sottoscrizione, i potenziali investitori ne saranno informati con avvisi pubblicati sul Luxemburger Wort, nonché su altri quotidiani, secondo quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Il prospetto sarà aggiornato di conseguenza.

Non si accettano sottoscrizioni sulla base delle relazioni finanziarie. Le sottoscrizioni sono valide unicamente se effettuate sulla base del Prospetto informativo in vigore accompagnato dall'ultima relazione annuale e dall'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente.

Le relazioni annuali e semestrali, nonché il prospetto delle variazioni negli investimenti sono disponibili presso la sede della Banca depositaria, del Conservatore del Registro, dell'Agente incaricato dei pagamenti e dell'Agente domiciliario, nonché presso le sedi dei Rappresentanti sopra indicate.

Il Distributore e l'Agente incaricato dei pagamenti in Svizzera è ABN AMRO Bank (Schweiz) A.G., Beethovenstraße 33, 8002 Zürich. È possibile ottenere gratuitamente lo Statuto, il prospetto informativo e le relazioni annuali e semestrali, il prospetto degli acquisti e delle vendite per conto dei comparti durante il periodo in esame presso la sede di ABN AMRO Bank (Schweiz) A.G. a Zurigo.

INDICE

Dati statistici	4	Global Emerging Markets Bond Fund (Euro)	66
Tassi di cambio rispetto al dollaro USA	8	Global Emerging Markets Bond Fund (USD)	66
Prospetto degli investimenti	9	High Yield Bond Fund (Euro)	67
Equity		High Yield Bond Fund (USD)	69
Asian Tigers Equity Fund	9	Preferred Securities Fund	71
Asia Pacific High Dividend Equity Fund	11	Stable Euro Bond Fund	73
Biotech Fund	12	Sustainable Global Credit Bond Fund	73
Brazil Equity Fund	12	US Bond Fund	75
China Equity Fund	13	Interest Growth Funds	
Consumer Discretionary Fund	14	2001 Interest Growth Fund Euro	76
Consumer Staples Fund	15	Interest Growth Fund (Euro)	77
Denmark Equity Fund	16	Interest Growth Fund (USD)	79
Eastern Europe Equity Fund	16	Portfolio Funds	
Energy Fund	17	Lifecycle Fund 2015	80
Europe Equity Dynamic Fund	18	Lifecycle Fund 2018	84
Europe Equity Fund	19	Lifecycle Fund 2020	88
Europe Equity Growth Fund	21	Lifecycle Fund 2022	92
Europe Equity Revival Fund	22	Lifecycle Fund 2025	96
Europe High Dividend Equity Fund (Euro)	23	Lifecycle Fund 2028	99
Europe Opportunities Fund	24	Lifecycle Fund 2030	103
Financials Fund	25	Lifecycle Fund 2032	106
Germany Equity Fund	26	Lifecycle Fund 2035	110
Global Emerging Markets Equity Fund	26	Lifecycle Fund 2038	113
Global Equity Growth Fund	28	Lifecycle Fund 2040	117
Global Equity Value Fund	29	Model Fund 1	120
Global Leader Fund	31	Model Fund 2	121
Global Property Equity Fund	31	Model Fund 3	126
Health Care Fund (previously Pharma Fund)	32	Model Fund 4	130
High Dividend Equity Fund (EUR)	33	Model Fund 5	135
India Equity Fund	35	Model Fund 6	139
Industrials Fund	35	Prospetto delle attività nette al 31 ottobre 2006	142
Information Technology Fund	36	Prospetto delle variazioni delle azioni in circolazione per il periodo chiuso al 31 ottobre 2006	148
Japan Equity Fund	37	Nota integrativa ai rendiconti finanziari	150
Latin America Equity Fund	39	Caratteristiche	159
Materials Fund	40		
Nordic Equity Fund	41		
Russia Equity Fund	42		
Small Companies Europe Equity Fund	42		
Sustainable Global Equity Fund	44		
Telecommunication Services Fund	45		
US Equity Growth Fund	46		
US Equity Value Fund	47		
US Opportunities Fund	47		
Utilities Fund	48		
Bond			
2001 Euro Bond Fund	49		
Absolute Return Bond Fund (Euro)	51		
Asia Bond Fund	55		
Denmark Bond Fund	55		
Euro Bond Fund	56		
Euro Credit Bond Fund	58		
Euro Government Bond Fund	60		
Euro Inflation-Linked Bond Fund	60		
Euro Plus Fund	61		
Europe Bond Fund	62		
Europe Convertible Bond Fund	63		
Global Bond Fund	64		
Global Bond Fund Alrenta	65		

DATI STATISTICI

Valore netto d'inventario per azione

Valore netto d'inventario per azione

Asian Tigers Equity Fund

Asian Tigers Equity Fund 'A' – USD	77,28
Asian Tigers Equity Fund 'B' – USD	50,97
Asian Tigers Equity Fund 'D' – USD	118,58
Asian Tigers Equity Fund 'I' – USD	78,71

Asia Pacific High Dividend Equity Fund

Asia Pacific High Dividend Equity Fund 'A' – USD	61,33
Asia Pacific High Dividend Equity Fund 'B' – USD	60,68
Asia Pacific High Dividend Equity Fund 'I' – USD	10.964,29

Biotech Fund

Biotech Fund 'A' – EUR	21,86
Biotech Fund 'D' – EUR	31,96

Brazil Equity Fund

Brazil Equity Fund 'A' – USD	49,72
Brazil Equity Fund 'B' – USD	55,93
Brazil Equity Fund 'I' – USD	9.983,44

China Equity Fund

China Equity Fund 'A' – USD	132,04
China Equity Fund 'B' – USD	56,79
China Equity Fund 'D' – USD	89,34
China Equity Fund 'I' – USD	133,49

Consumer Discretionary Fund

Consumer Discretionary Fund 'A' – EUR	64,22
---------------------------------------	-------

Consumer Staples Fund

Consumer Staples Fund 'A' – EUR	61,35
---------------------------------	-------

Denmark Equity Fund

Denmark Equity Fund 'A' – DKK	283,21
-------------------------------	--------

Eastern Europe Equity Fund

Eastern Europe Equity Fund 'A' – EUR	355,03
Eastern Europe Equity Fund 'B' – EUR	50,57
Eastern Europe Equity Fund 'D' – EUR	108,05
Eastern Europe Equity Fund 'I' – EUR	362,13

Energy Fund

Energy Fund 'A' – EUR	96,55
Energy Fund 'B' – EUR	48,29
Energy Fund 'D' – EUR	67,65

Europe Equity Dynamic Fund

Europe Equity Dynamic Fund 'A' – EUR	71,26
Europe Equity Dynamic Fund 'D' – EUR	65,11
Europe Equity Dynamic Fund 'I' – EUR	11.725,04

Europe Equity Fund

Europe Equity Fund 'A' – EUR	129,28
Europe Equity Fund 'B' – EUR	97,56
Europe Equity Fund 'D' – EUR	53,73
Europe Equity Fund 'I' – EUR	10.875,48

Europe Equity Growth Fund

Europe Equity Growth Fund 'A' – EUR	30,70
Europe Equity Growth Fund 'D' – EUR	48,85
Europe Equity Growth Fund 'I' – EUR	10.733,89

Europe Equity Revival Fund

Europe Equity Revival Fund 'A' – EUR	64,83
--------------------------------------	-------

Europe High Dividend Equity Fund (Euro)

Europe High Dividend Equity Fund 'A' – EUR	61,20
Europe High Dividend Equity Fund 'B' – EUR	59,78
Europe High Dividend Equity Fund 'I' – EUR	10.773,97

Europe Opportunities Fund

Europe Opportunities Fund 'A' – EUR	72,81
Europe Opportunities Fund 'B' – EUR	53,88
Europe Opportunities Fund 'D' – EUR	66,64

Financials Fund

Financials Fund 'A' – EUR	76,31
Financials Fund 'B' – EUR	80,18

Germany Equity Fund

Germany Equity Fund 'A' – EUR	185,46
Germany Equity Fund 'D' – EUR	58,81
Germany Equity Fund 'I' – EUR	10.874,90

Global Emerging Markets Equity Fund

Global Emerging Markets Equity Fund 'A' – USD	104,20
Global Emerging Markets Equity Fund 'B' – USD	53,04
Global Emerging Markets Equity Fund 'D' – USD	150,83
Global Emerging Markets Equity Fund 'I' – USD	107,14

Global Equity Growth Fund

Global Equity Growth Fund 'A' – USD	54,66
Global Equity Growth Fund 'D' – USD	59,08
Global Equity Growth Fund 'I' – USD	10.153,60

Global Equity Value Fund

Global Equity Value Fund 'A' – EUR	76,11
------------------------------------	-------

Global Leader Fund

Global Leader Fund 'A' – EUR	50,73
------------------------------	-------

Global Property Equity Fund

Global Equity Growth Fund 'A' – USD	58,98
Global Equity Growth Fund 'LS' – USD	55,21
Global Equity Growth Fund 'I' – USD	11.839,27

Health Care Fund (precedentemente Pharma Fund)

Health Care Fund 'A' – EUR	35,11
Health Care Fund 'D' – EUR	39,71

High Dividend Equity Fund (EUR)

High Dividend Equity Fund 'A' – EUR	63,62
High Dividend Equity Fund 'B' – EUR	52,82
High Dividend Equity Fund 'I' – EUR	10.776,88



DATI STATISTICI

Valore netto d'inventario per azione

Valore netto d'inventario per azione

India Equity Fund

India Equity Fund 'A' – USD	74,03
India Equity Fund 'B' – USD	73,53
India Equity Fund 'D' – USD	28,39
India Equity Fund 'I' – USD	12.253,44

Industrials Fund

Industrials Fund 'A' – EUR	63,77
----------------------------	-------

Information Technology Fund

Information Technology Fund 'A' – EUR	31,52
Information Technology Fund 'D' – EUR	35,17

Japan Equity Fund

Japan Equity Fund 'A' – USD	50,10
Japan Equity Fund 'D' – USD	63,83
Japan Equity Fund 'I' – USD	10.067,32

Latin America Equity Fund

Latin America Equity Fund 'A' – USD	174,31
Latin America Equity Fund 'B' – USD	54,54
Latin America Equity Fund 'D' – USD	127,36
Latin America Equity Fund 'I' – USD	177,02

Materials Fund

Materials Fund 'A' – EUR	81,13
Materials Fund 'B' – EUR	54,68

Nordic Equity Fund

Nordic Equity Fund 'A' – SEK	4.778,46
------------------------------	----------

Russia Equity Fund

Russia Equity Fund 'A' – EUR	92,08
Russia Equity Fund 'B' – EUR	51,16
Russia Equity Fund 'D' – EUR	98,91
Russia Equity Fund 'I' – EUR	10.736,21

Small Companies Europe Equity Fund

Small Companies Europe Equity Fund 'A' – EUR	45,61
Small Companies Europe Equity Fund 'D' – EUR	81,71
Small Companies Europe Equity Fund 'I' – EUR	10.931,98

Sustainable Global Equity Fund

Sustainable Global Equity Fund 'A' – EUR	39,53
Sustainable Global Equity Fund 'I' – EUR	10.000,99

Telecommunication Services Fund

Telecommunication Services Fund 'A' – EUR	65,03
---	-------

US Equity Growth Fund

US Equity Growth Fund 'A' – USD	116,33
US Equity Growth Fund 'B' – USD	56,48
US Equity Growth Fund 'D' – USD	52,58
US Equity Growth Fund 'I' – USD	10.580,33

US Equity Value Fund

US Equity Value Fund 'A' – USD	91,50
US Equity Value Fund 'D' – USD	67,89
US Equity Value Fund 'I' – USD	10.787,81

US Opportunities Fund

US Opportunities Fund 'A' – USD	83,20
US Opportunities Fund 'B' – USD	53,43
US Opportunities Fund 'D' – USD	81,69

Utilities Fund

Utilities Fund 'A' – EUR	83,30
Utilities Fund 'B' – EUR	88,75

2001 Euro Bond Fund

2001 Euro Bond Fund 'A' – EUR	53,30
-------------------------------	-------

Absolute Return Bond Fund (Euro)

Absolute Return Bond Fund (Euro) 'A' – EUR	52,99
Absolute Return Bond Fund (Euro) 'B' – EUR	50,67
Absolute Return Bond Fund (Euro) 'D' – EUR	25,24
Absolute Return Bond Fund (Euro) 'I' – EUR	53,51

Asia Bond Fund

Asia Bond Fund 'A' – USD	102,27
Asia Bond Fund 'B' – USD	52,92

Denmark Bond Fund

Denmark Bond Fund 'A' – DKK	121,16
-----------------------------	--------

Euro Bond Fund

Euro Bond Fund 'A' – EUR	77,45
Euro Bond Fund 'B' – EUR	54,92
Euro Bond Fund 'I' – EUR	10.216,65

Euro Credit Bond Fund

Euro Credit Bond Fund 'A' – EUR	54,34
Euro Credit Bond Fund 'B' – EUR	47,98
Euro Credit Bond Fund 'I' – EUR	10.259,11

Euro Government Bond Fund

Euro Government Bond Fund 'A' – EUR	55,05
Euro Government Bond Fund 'B' – EUR	48,47
Euro Government Bond Fund 'I' – EUR	10.325,06

Euro Inflation-Linked Bond Fund

Euro Inflation-Linked Bond Fund 'A' – EUR	51,09
Euro Inflation-Linked Bond Fund 'B' – EUR	47,84
Euro Inflation-Linked Bond Fund 'I' – EUR	51,57

Euro Plus Fund

Euro Plus Fund 'A' – EUR	52,20
Euro Plus Fund 'B' – EUR	5.996,72
Euro Plus Fund 'D' – EUR	25,34
Euro Plus Fund 'I' – EUR	10.540,15

DATI STATISTICI

Valore netto d'inventario per azione

Valore netto d'inventario per azione

Europe Bond Fund

Europe Bond Fund 'A' – EUR	101,30
Europe Bond Fund 'B' – EUR	50,22
Europe Bond Fund 'D' – EUR	59,07
Europe Bond Fund 'I' – EUR	101,88

Europe Convertible Bond Fund

Europe Convertible Bond Fund 'A' – EUR	59,90
Europe Convertible Bond Fund 'B' – EUR	52,55

Global Bond Fund

Global Bond Fund 'A' – USD	100,35
Global Bond Fund 'B' – USD	52,44
Global Bond Fund 'I' – USD	10.282,27

Global Bond Fund Alrenta

Global Bond Fund Alrenta 'A' – EUR	219,89
------------------------------------	--------

Global Emerging Markets Bond Fund (Euro)

Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 'A' – EUR	87,92
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 'B' – EUR	68,68
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 'D' – EUR	77,27
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 'I' – EUR	88,98

Global Emerging Markets Bond Fund (USD)

Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 'A' – USD	241,98
Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 'B' – USD	67,39
Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 'D' – USD	143,57
Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 'I' – USD	243,94

High Yield Bond Fund (Euro)

High Yield Bond Fund (Euro) 'A' – EUR	65,76
High Yield Bond Fund (Euro) 'B' – EUR	45,10
High Yield Bond Fund (Euro) 'D' – EUR	67,05
High Yield Bond Fund (Euro) 'I' – EUR	66,63

High Yield Bond Fund (USD)

High Yield Bond Fund (USD) 'A' – USD	69,85
High Yield Bond Fund (USD) 'B' – USD	52,08
High Yield Bond Fund (USD) 'I' – USD	9.429,05

Preferred Securities Fund

Preferred Securities Fund (USD) 'A' – USD	68,06
Preferred Securities Fund (USD) 'B' – USD	63,77
Preferred Securities Fund (USD) 'DH' – USD	26,79

Stable Euro Bond Fund

Stable Euro Bond Fund 'A' – EUR	50,58
Stable Euro Bond Fund 'B' – EUR	68,65

Sustainable Global Credit Bond Fund

Sustainable Global Credit Bond Fund 'A' – EUR	51,38
Sustainable Global Credit Bond Fund 'I' – EUR	10.301,98

US Bond Fund

US Bond Fund 'A' – USD	96,68
US Bond Fund 'B' – USD	51,67
US Bond Fund 'I' – USD	97,19

2001 Interest Growth Fund Euro

2001 Interest Growth Fund Euro 'A' – EUR	51,97
--	-------

Interest Growth Fund (Euro)

Interest Growth Fund (Euro) 'A' – EUR	63,22
Interest Growth Fund (Euro) 'D' – EUR	25,36
Interest Growth Fund (Euro) 'I' – EUR	10.697,82

Interest Growth Fund (USD)

Interest Growth Fund (USD) 'A' – USD	82,62
Interest Growth Fund (USD) 'B' – USD	6.418,19
Interest Growth Fund (USD) 'D' – USD	25,76
Interest Growth Fund (USD) 'I' – USD	10.694,52

Lifecycle Fund 2015

Lifecycle Fund 2015 'A' – EUR	52,26
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2018

Lifecycle Fund 2018 'A' – EUR	52,91
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2020

Lifecycle Fund 2020 'A' – EUR	53,05
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2022

Lifecycle Fund 2022 'A' – EUR	53,56
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2025

Lifecycle Fund 2025 'A' – EUR	53,58
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2028

Lifecycle Fund 2028 'A' – EUR	53,71
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2030

Lifecycle Fund 2030 'A' – EUR	53,56
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2032

Lifecycle Fund 2032 'A' – EUR	53,59
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2035

Lifecycle Fund 2035 'A' – EUR	53,68
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2038

Lifecycle Fund 2038 'A' – EUR	53,55
-------------------------------	-------

Lifecycle Fund 2040

Lifecycle Fund 2040 'A' – EUR	53,51
-------------------------------	-------

Model Fund 1

Model Fund 1 'A' – EUR	60,35
------------------------	-------



DATI STATISTICI

Valore netto d'inventario per azione

Model Fund 2

Model Fund 2 'A' – EUR 58,37

Model Fund 3

Model Fund 3 'A' – EUR 55,70

Model Fund 4

Model Fund 4 'A' – EUR 50,86

Model Fund 5

Model Fund 5 'A' – EUR 45,55

Model Fund 6

Model Fund 6 'A' – EUR 38,45



TASSI DI CAMBIO RISPETTO AL DOLLARO USA

30-04-2006 31-10-2006 31-10-2006

Indice *

1 dollaro australiano	0,76	0,77	98,05
1 dollaro canadese	0,89	0,89	99,99
1 dollaro neozelandese	0,64	0,67	94,97
1 peso argentino	0,33	0,32	101,56
1 real brasiliano	0,48	0,47	102,24
100 pesos cileni	0,19	0,19	101,88
100 pesos colombiani	0,04	0,04	97,28
1 nuovo peso messicano	0,09	0,09	97,12
1 sol peruviano	0,30	0,31	96,89
100 yen giapponesi	0,88	0,85	102,59
1 dollaro di Hong Kong	0,13	0,13	100,34
1000 rupie indonesiane	0,11	0,11	103,64
100 won coreani	0,11	0,11	99,89
1 ringgit malese	0,28	0,27	100,77
1 peso filippino	0,02	0,02	89,37
1 dollaro di Singapore	0,63	0,64	98,45
1 dollaro di Taiwan	0,03	0,03	104,24
1 baht thailandese	0,03	0,03	97,74
1 sterlina inglese	1,82	1,91	95,30
1 corona danese	0,17	0,17	98,61
1 EUR	1,26	1,28	98,69
1 corona norvegese	0,16	0,15	105,88
1 corona svedese	0,14	0,14	97,77
1 franco svizzero	0,80	0,80	100,01
100 corone ceche	4,42	4,54	97,52
100 fiorini ungheresi	0,48	0,49	97,60
1 zloty polacco	0,33	0,33	98,74
100 corone slovacche	3,37	3,52	95,93

* indice=100 (30.04.2006)

Prospetto degli investimenti -
Asian Tigers Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
--------	--	-------------------	--

x USD 1.000 %

AZIONI
Cina

6.686.000	Bank of China - H -	2.888	0,43
11.663.000	China Construction Bank - H -	5.307	0,78
970.000	China International Marine Containers - B -	1.371	0,20
4.460.000	China Life Insurance - H -	9.436	1,39
513.500	China Merchants Bank - H -	818	0,12
2.366.000	China Oilfield Services	1.314	0,19
8.028.000	China Petroleum & Chemical - H -	5.562	0,82
618.000	China Shipping Development - H -	672	0,10
1.801.000	Foxconn International Holdings	6.227	0,92
4.082.000	Guangshen Railway - H -	1.983	0,29
962.000	Guangzhou Pharmaceutical - H -	613	0,09
1.652.000	Guangzhou Shipyard International - H -	2.068	0,31
3.474.000	Huadian Power International - H -	1.188	0,18
5.066.000	Hunan Non-Ferrous Metal Corp - H -	2.435	0,36
8.357.000	Industrial & Commercial Bank of China - H -	3.770	0,56
2.422.000	Jiangxi Copper - H -	2.680	0,40
2.000.000	Longcheer Holdings	1.278	0,19
17.300	Mindray Medical International - ADR -	313	0,05
2.430.000	Minth Group	1.768	0,26
8.290.000	PetroChina - H -	9.196	1,36
995.500	Ping An Insurance Group of China - H -	3.461	0,51
3.636.000	Shanghai Prime Machinery - H -	1.173	0,17
2.254.500	Shimao Property Holdings	3.170	0,47
4.064.000	Sinopec Shanghai Petrochemical - H -	1.724	0,25
2.354.000	Win Hanverky Holdings	977	0,14
487.200	ZTE - H -	1.844	0,27
		73.236	10,81

Hong Kong

2.208.000	AAC Acoustic Technology Holdings	2.605	0,39
1.351.229	Bank of East Asia	6.374	0,94
2.448.500	Champion REIT	1.218	0,18
1.015.000	Cheung Kong Holdings	10.985	1,62
435.000	China Mengniu Dairy	797	0,12
3.057.000	China Mobile Hong Kong	25.147	3,71
1.554.000	China Overseas Land & Investment	1.446	0,21
2.471.204	Chinese Estates Holdings	2.983	0,44
629.500	CLP Holdings	4.050	0,60
4.120.000	EganaGoldpfeil Holdings	2.012	0,30
507.500	Esprit	4.967	0,73
328.804	Great Eagle Holdings	900	0,13
1.655.000	Hang Lung Properties	3.629	0,54
479.000	Henderson Land Development	2.641	0,39
722.000	Hengan International Group	1.748	0,26
2.213.884	Hong Kong & China Gas	5.094	0,75
368.000	Hong Kong Exchanges and Clearing	2.937	0,43
336.000	Hongkong Land Holdings	1.290	0,19
652.000	Hopewell Holdings	1.927	0,29
1.335.000	Huabao International Holdings	606	0,09
680.000	Hutchison Telecommunications International	1.315	0,20
192.270	Hutchison Whampoa	1.709	0,25
1.185.575	Hysan Development	2.996	0,44
1.916.000	Industrial & Commercial Bank of China	3.325	0,49
532.000	Kingboard Chemical Holdings	1.956	0,29
2.212.000	Li & Fung	5.899	0,87
1.937.000	New World Development	3.316	0,49
913.000	Nine Dragons Paper Holdings	1.232	0,18
146.000	Orient Overseas International	631	0,09
204.000	Parkson Retail Group	850	0,13
4.650.000	Prime Success International Group	3.867	0,57
3.196.000	Shenzhou International Group Holdings	1.335	0,20
4.741.500	Shui On Land	3.809	0,56
1.934.000	Shun TAK Holdings	2.595	0,38
10.104.000	Sinochem Hong Kong Holding	3.480	0,51
240.000	Sun Hung Kai Properties	2.634	0,39
1.480.000	Swire Pacific - B -	2.895	0,43

Prospetto degli investimenti -
Asian Tigers Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
--------	--	-------------------	--

x USD 1.000 %

Hong Kong (continua)

8.416.000	Top Form International	1.709	0,25
215.000	Wing Hang Bank	2.103	0,31
		131.012	19,34

India

31.185	Aban Offshore	735	0,11
133.288	Bajaj Hindusthan	953	0,14
64.365	Bharat Heavy Electricals	3.486	0,51
164.817	Bharti Televentures	1.951	0,29
127.732	Bombay Dyeing & Manufacturing	1.938	0,29
147.888	Dr Reddy's Laboratories	2.475	0,36
173.468	Geodesic Information Systems	732	0,11
706.322	Hindalco Industries	3.018	0,44
184.000	Hindustan Petroleum	1.333	0,20
169.031	ICICI Bank	2.903	0,43
331.404	India Cements	1.603	0,24
112.685	Indian Oil	1.293	0,19
249.526	Infosys Technologies	11.664	1,72
209.746	Jaiprakash Associates	2.785	0,41
175.087	Kesoram Industries	1.952	0,29
80.058	Larsen & Toubro	2.329	0,34
87.719	Orient Paper & Industries	1.126	0,17
303.364	Reliance Industries	8.277	1,22
396.022	Satyam Computer Services	3.849	0,57
72.717	Sesa GOA	1.975	0,29
198.812	Sterlite Industries India	2.289	0,34
177.789	Tata Motors	3.292	0,49
183.876	Unitech	1.603	0,24
		63.561	9,39

Indonesia

10.951.500	Bakrie Sumatera Plantations	1.022	0,15
3.138.500	Bank Central Asia	1.610	0,24
5.316.500	Bank Mandiri Persero	1.575	0,23
9.687.000	Berlian Laju Tanker	1.999	0,30
23.126.500	Ciputra Surya	2.335	0,34
3.036.500	Perusahaan Gas Negara	3.732	0,55
9.880.000	Summarecon Agung	1.279	0,19
5.536.500	Telekomunikasi Indonesia	5.164	0,76
		18.716	2,76

Corea

3.458	Amorepacific	1.819	0,27
143.250	Cheil Industries	5.990	0,88
77.750	Dacom	1.848	0,27
733.610	Daegu Bank	12.107	1,79
99.610	Daewoo Heavy Industries & Machinery	1.935	0,29
105.790	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	3.486	0,52
30.926	Daum Communications	1.799	0,27
712.860	F&F	3.624	0,54
79.585	GS Engineering & Construction	6.284	0,93
50.800	GS Holdings	1.768	0,26
249.160	Hankook Tire	3.649	0,54
77.621	Humax	2.060	0,30
37.308	Hyundai Heavy Industries	5.544	0,82
25.454	Hyundai Mipo Dockyard	3.431	0,51
68.990	Hyundai Motor - Pref. -	3.244	0,48
88.230	Hyundai Steel	3.156	0,47
188.642	Kookmin Bank	14.796	2,18
31.044	Korea Zinc	3.377	0,50
68.578	LG Electronics	4.149	0,61
92.290	LG Petrochemical	2.243	0,33
863	Lotte Chilsung Beverage	1.098	0,16
25.039	MegaStudy	3.133	0,46
23.832	NCSOFT	1.644	0,24
16.095	POSCO	4.484	0,66
25.422	S-Oil	1.757	0,26
100.970	Samsung Electro-Mechanics	4.340	0,64



Prospetto degli investimenti -
Asian Tigers Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Corea (continua)			
24.990	Samsung Electronics	16.365	2,42
58.172	Samsung Electronics - Pref. -	28.339	4,18
37.614	Samsung Fire & Marine Insurance	5.848	0,86
67.530	Samsung Securities	3.670	0,54
94.470	Seoul Semiconductor	1.945	0,29
146.210	Shinhan Financial Group	6.657	0,98
4.124	Shinsegae	2.442	0,36
1	Telcoware	0	0,00
115.390	Woongjin Thinkbig	2.315	0,34
		170.346	25,15
Malesia			
710.300	IOI	3.326	0,49
2.135.200	Sunrise	970	0,15
		4.296	0,64
Pakistan			
530.500	Askari Commercial Bank	879	0,13
1.476.000	Kot Addu Power	1.030	0,15
308.000	Oil & Gas Development	744	0,11
1.388.500	Pakistan International Container	1.513	0,22
174.000	Pakistan Petroleum	725	0,11
		4.891	0,72
Filippine			
298.170	Ayala	2.931	0,43
4.130.200	Ayala Land	1.264	0,19
2.046.040	Bank of the Philippine Islands	2.545	0,38
549.900	First Gen	596	0,09
552.400	First Philippine Holdings	582	0,09
92.840	Globe Telecom	2.086	0,31
5.581.000	Manila Water	1.030	0,15
125.484.000	Megaworld	5.892	0,87
3.173.300	Metropolitan Bank & Trust	2.993	0,44
137.960	Philippines Long Distance Telephone	6.533	0,96
6.429.200	Robinsons Land	1.870	0,28
657.370	SM Investments	3.693	0,55
8.348.000	SM Prime Holdings	1.524	0,22
864.300	Universal Robina	373	0,05
		33.912	5,01
Singapore			
1.568.000	Ascendas Real Estate Investment Trust	2.225	0,33
1.695.000	CapitaMall Trust	2.863	0,42
449.200	City Developments	3.173	0,47
821.000	DBS Group Holdings	10.809	1,60
268.000	Keppel	2.719	0,40
566.000	Keppel Land	2.035	0,30
849.000	KS Energy Services	1.369	0,20
2.767.000	Labroy Marine	3.358	0,50
1.040.000	Olam International	1.309	0,19
1.653.600	OSIM International	1.742	0,26
503.000	SembCorp Marine	1.118	0,16
1.409.000	Singapore Exchange	4.144	0,61
832.285	StarHub	1.176	0,17
705.000	United Overseas Bank	8.014	1,18
782.000	United Overseas Land	1.999	0,30
992.000	Yanlord Land Group	936	0,14
		48.989	7,23
Taiwan			
2.106.000	Acer	3.793	0,56
1.385.640	Asia Cement	1.123	0,17
2.271.700	Asustek Computer	5.594	0,83
1.553.290	AU Optronics	2.102	0,31
302.554	Catcher Technology	2.592	0,38
2.989.867	Cathay Financial Holding	5.753	0,85
1.524.000	China Steel	1.342	0,20

Prospetto degli investimenti -
Asian Tigers Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Taiwan (continua)			
3.897.000	Chinatrust Financial Holding	2.830	0,42
116.900	Delta Electronics	334	0,05
3.449.000	Far EasTone Telecommunications	3.946	0,58
4.859.115	First Financial Holding	3.287	0,49
3.224.000	Formosa Chemicals & Fibre	4.905	0,72
1.108.410	Formosa Petrochemical	2.166	0,32
4.115.700	Formosa Taffeta	2.339	0,35
156.000	Foxconn Technology	1.506	0,22
126.400	High Tech Computer	3.188	0,47
2.179.889	HON HAI Precision Industry	14.288	2,11
518.300	MediaTek	5.088	0,75
1.851.000	Mitac International	1.900	0,28
2.395.000	Nan Ya Plastics	3.442	0,51
737.000	Novatek Microelectronics	3.435	0,51
817.000	Pan-International Industrial	1.314	0,19
136	Polaris Securities	0	0,00
2.155.790	Premier Image Technology	4.155	0,61
1.419.412	Shin Kong Financial Holding	1.231	0,18
928.000	Siliconware Precision Industries	1.161	0,17
4.271.000	Ta Chong Bank	1.282	0,19
7.852.000	Taishin Financial Holdings	3.931	0,58
10.968.558	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.853	2,93
902.000	TXC	1.383	0,20
3.436.014	United Microelectronics	1.885	0,28
1.442.000	Yuanta Core Pacific Securities	1.001	0,15
		112.149	16,56
Tailandia			
15.000.000	Asian Property Development - NVDR -	1.830	0,27
1.541.100	Kasikornbank	3.043	0,45
382.100	PTT	2.331	0,34
308.700	PTT - NVDR -	1.883	0,28
2.540.000	Rayong Refinery	1.342	0,20
		10.429	1,54
TOTALE AZIONI		671.537	99,15
DIRITTI			
Taiwan			
136	Polaris Securities - Rights -	0	0,00
		0	0,00
TOTALE DIRITTI		0	0,00
WARRANTS			
Hong Kong			
434.250	China Overseas Land & Investment 18.07.2007 Call KHD 4.50	154	0,02
		154	0,02
TOTALE WARRANTS		154	0,02
INVESTIMENTI		671.691	99,17
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		5.624	0,83
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		677.315	100,00



Prospetto degli investimenti -
Asia Pacific High Dividend Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
AZIONI			
Australia			
56.361	AMP	421	2,34
55.410	Australia & New Zealand Banking Group	1.267	7,05
13.002	Australian Stock Exchange	355	1,97
7.804	Cochlear	338	1,88
42.012	Commonwealth Bank of Australia	1.550	8,63
160.419	CSR	405	2,25
8.825	Macquarie Bank	505	2,81
20.419	National Australia Bank	607	3,38
41.179	QBE Insurance Group	785	4,37
12.742	Rio Tinto	780	4,34
14.697	Westpac Banking	273	1,52
34.435	Woolworths	561	3,12
41.577	Zinifex	495	2,76
		<u>8.342</u>	<u>46,42</u>
Hong Kong			
37.000	Bank of East Asia	175	0,97
33.000	CLP Holdings	212	1,18
23.000	Esprit	225	1,25
106.200	Li & Fung	283	1,58
		<u>895</u>	<u>4,98</u>
Indonesia			
747.000	Bank Central Asia	383	2,13
196.500	Telekomunikasi Indonesia	184	1,02
		<u>567</u>	<u>3,15</u>
Giappone			
10.150	Canon	547	3,04
40.000	Sumitomo Trust & Banking	439	2,44
6.900	Takeda Pharmaceutical	439	2,44
7.400	Toyota Motor	438	2,44
		<u>1.863</u>	<u>10,36</u>
Corea			
9.970	Cheil Industries	417	2,32
26.700	Daegu Bank	441	2,45
5.603	GS Engineering & Construction	442	2,46
860	POSCO	240	1,33
4.724	SFA Engineering	150	0,84
		<u>1.690</u>	<u>9,40</u>
Malesia			
73.100	IOI	342	1,90
		<u>342</u>	<u>1,90</u>
Pakistan			
343.500	Kot Addu Power	240	1,34
223.900	Oil & Gas Development	541	3,01
47.500	Pakistan Oilfields	275	1,53
51.500	Pakistan Petroleum	214	1,19
		<u>1.270</u>	<u>7,07</u>
Filippine			
7.050	Philippines Long Distance Telephone	334	1,86
		<u>334</u>	<u>1,86</u>
Singapore			
40.000	DBS Group Holdings	527	2,93
160.000	SembCorp Marine	355	1,98
69.000	Singapore Exchange	203	1,13
49.000	United Overseas Bank	557	3,10
		<u>1.642</u>	<u>9,14</u>

Prospetto degli investimenti -
Asia Pacific High Dividend Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Taiwan			
247.000	Premier Image Technology	476	2,65
		<u>476</u>	<u>2,65</u>
Regno Unito			
19.600	HSBC Holdings	373	2,08
		<u>373</u>	<u>2,08</u>
INVESTIMENTI		17.794	99,01
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		178	0,99
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		17.972	100,00



Prospetto degli investimenti -
Biotech Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
AZIONI			
Danimarca			
61.132	Genmab	2.141	5,34
		2.141	5,34
Israele			
53.158	Teva Pharmaceutical Industries - Sp. ADR -	1.373	3,42
		1.373	3,42
Svizzera			
68.945	Arpida	1.266	3,16
12.758	Speedel Holding	1.606	4,00
		2.872	7,16
Regno Unito			
410.533	Alizyme	616	1,54
		616	1,54
Stati Uniti d'America			
93.982	Alkermes	1.237	3,08
65.328	Amgen	3.885	9,69
45.845	Amylin Pharmaceuticals	1.579	3,94
54.578	Celgene	2.285	5,70
48.869	Coley Pharmaceutical Group	441	1,10
126.900	CV Therapeutics	1.288	3,21
25.427	Genentech	1.660	4,14
50.147	Genzyme	2.652	6,61
53.738	Gilead Sciences	2.901	7,23
137.579	Human Genome Sciences	1.439	3,59
47.000	InterMune	814	2,03
40.000	Iomai	159	0,40
45.736	Medimmune	1.148	2,86
35.161	Momenta Pharmaceuticals	410	1,02
34.685	Myogen	1.421	3,54
69.000	Nuvelo	997	2,49
184.248	Panacos Pharmaceuticals	990	2,47
119.078	PDL BioPharma	1.971	4,91
152.368	Senomyx	1.841	4,59
59.053	Telik	877	2,19
42.538	Theravance	1.049	2,61
29.166	United Therapeutics	1.368	3,41
		32.412	80,81
INVESTIMENTI		39.414	98,27
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		695	1,73
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		40.109	100,00

Prospetto degli investimenti -
Brazil Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x USD 1.000 %
AZIONI			
Brasile			
139.200	All America Latina Logistica	1.218	4,08
76.870	Banco Bradesco - Sp. ADR -	2.751	9,22
36.935	Banco Itau Holding Financeira - ADR -	1.226	4,11
7.500	Bradespar - Pref. -	291	0,98
1.499.000	Companhia de Bebidas das Americas - Pref. -	659	2,21
80.000	Companhia de Concessoes Rodoviaras	856	2,87
21.940	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo - ADR -		
		663	2,22
18.930	Companhia Energetica de Minas Gerais - Sp. ADR -	820	2,75
6.000	Companhia Siderurgica Nacional	187	0,62
32.525	Companhia Siderurgica Nacional - Sp. ADR -	1.014	3,40
55.220	Companhia Vale do Rio Doce - ADR -	1.405	4,71
64.630	Companhia Vale do Rio Doce - Sp. ADR -	1.404	4,71
46.600	Cosan SA Industria e Comercio	796	2,67
6.620	CPFL Energia - ADR -	251	0,84
27.600	Diagnosticos da America	542	1,82
31.200	EDP - Energias do Brasil	430	1,44
46.000	Gafisa	678	2,27
276.000	Investimentos Itau - Pref. -	1.255	4,21
64.500.000	Light	555	1,86
44.450	Lojas Renner	557	1,87
107.500	Marcopolo - Pref. -	229	0,77
51.500	Medial Saude	523	1,75
89.000	Natura Cosmeticos	1.228	4,12
59.600	NET Servicos de Comunicacao	607	2,03
37.900	NET Servicos de Comunicacao - Pref. -	381	1,28
27.875	Petroleo Brasileiro - ADR -	2.360	7,91
22.900	Tele Norte Leste Participacoes	683	2,29
20.000	Terna Participacoes	211	0,71
13.100	Totvs	276	0,93
14.600	Ultrapar Participacoes - Pref. -	284	0,95
26.205	Uniao de Bancos Brasileiros - GDR -	2.064	6,92
36.700	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais - Pref. A -	1.250	4,19
62.695	Votorantim Celulose e Papel - ADR -	1.144	3,83
55.800	Weg - Pref. -	271	0,91
		29.069	97,45
INVESTIMENTI		29.069	97,45
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		761	2,55
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		29.830	100,00



Prospetto degli investimenti -
China Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
--------	--	-------------------

x USD 1.000 %

AZIONI
Cina

5.400.000	Aluminum Corp of China - H -	3.720	0,55
3.200.000	Anhui Conch Cement - H -	7.148	1,06
15.076.000	Bank of China - H -	6.511	0,97
13.439.000	Bank of Communications - H -	10.191	1,51
3.200.000	Beijing Capital International Airport - H -	2.052	0,30
3.025.188	Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development	5.038	0,75
20.246.000	China Construction Bank - H -	9.212	1,37
20.683.000	China Life Insurance - H -	43.757	6,50
2.123.000	China Merchants Bank - H -	3.384	0,50
37.400.000	China Oilfield Services	20.766	3,08
58.364.000	China Petroleum & Chemical - H -	40.433	6,00
10.000.000	China Shipping Development - H -	10.874	1,61
47.360.000	China Telecom - H -	18.140	2,69
9.532.000	Dongfeng Motor Group - H -	4.276	0,64
2.580.000	Foxconn International Holdings	8.920	1,32
26.092.000	Guangshen Railway - H -	12.677	1,88
3.756.000	Guangzhou Pharmaceutical - H -	2.394	0,36
3.084.000	Harbin Power Equipment - H -	2.632	0,39
25.000	Home Inns & Hotels Management - ADR -	613	0,09
106.635.000	Industrial & Commercial Bank of China - H -	48.108	7,14
1	Jiangsu Hongtu Hi-Tech - A -	0	0,00
12.948.000	Jiangxi Copper - H -	14.329	2,13
8.160.000	Lenovo Group	3.493	0,52
402.200	Mindray Medical International - ADR -	7.280	1,08
13.277.000	Mint Group	9.659	1,43
40.000	New Oriental Education & Technology Group - ADR -	964	0,14
800.000	Offshore Oil Engineering - A -	2.409	0,36
44.838.000	PetroChina - H -	49.735	7,39
2.600.000	Ping An Insurance Group of China - H -	9.040	1,34
1.416.378	Poly Real Estate	4.857	0,72
3.250.000	Shandong Pharmaceutical Glass - A -	3.160	0,47
14.000.000	Shanghai Electric Group - H -	5.092	0,76
2.677.800	Shanghai Zhenhua Port Machinery - B -	2.597	0,39
6.764.000	Shimao Property Holdings	9.511	1,41
16.300.000	Sinopec Shanghai Petrochemical - H -	6.914	1,03
61.600	Suntech Power Holdings - ADR -	1.602	0,24
1.395.383	Tian Di Science & Technology - A -	4.281	0,64
26.000.000	Zijin Mining Group - H -	15.473	2,30
4.300.000	ZTE - H -	16.276	2,42
		427.518	63,48

Hong Kong

5.644.000	AAC Acoustic Technology Holdings	6.659	0,99
1.053.000	BOC Hong Kong Holdings	2.360	0,35
7.042.000	China Everbright	6.245	0,93
2.900.000	China Merchants Holdings International	8.461	1,26
3.362.000	China Mobile Hong Kong	27.656	4,11
10.500.000	China Overseas Land & Investment	9.771	1,45
4.176.000	China Power International Development	1.981	0,29
5.028.000	China Resources Enterprise	12.007	1,78
2.006.000	China Resources Land	1.617	0,24
2.500.000	China Resources Power Holdings	3.245	0,48
9.624.000	China Unicom	10.725	1,59
3.580.000	CITIC International Financial Holdings	2.443	0,36
1.127.000	Citic Pacific	3.484	0,52
34.363.000	CNOOC	28.797	4,28
6.160.000	Cnpc Hong Kong	3.143	0,47
10.096.000	Cofco International	9.421	1,40
11.500.000	Denway Motors	4.316	0,64
8.000.000	Euro-Asia Agricultural Holdings	0	0,00
13.900.000	Fittec International Group	2.573	0,38
3.902.000	Hengan International Group	9.449	1,40
10.740.000	Hopewell Highway Infrastructure	7.937	1,18
2.628.000	Industrial & Commercial Bank of China	4.560	0,68
10.000.000	Mingyuan Medicare Development	913	0,13
2.961.000	Nine Dragons Paper Holdings	3.996	0,59

Prospetto degli investimenti -
China Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
--------	--	-------------------

x USD 1.000 %

Hong Kong (continua)

150.000	Parkson Retail Group	625	0,09
9.158.000	Prime Success International Group	7.616	1,13
8.905.000	Samson Holding	4.349	0,65
15.500.000	Shenzhen Investment	6.495	0,96
4.418.500	Shui On Land	3.549	0,53
9.000.000	Sinochem Hong Kong Holding	3.100	0,46
7.762.000	TPV Technology	6.385	0,95
7.500.000	Xinyi Glass Holding	2.554	0,38
5.572.000	Xinyu Hengdeli Holdings	4.469	0,66
		210.901	31,31

Singapore

2.908.000	Yanlord Land Group	2.745	0,41
		2.745	0,41

Taiwan

400.000	MediaTek	3.927	0,58
		3.927	0,58

INVESTIMENTI 645.091 95,78

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ 28.390 4,22

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 673.481 100,00


Prospetto degli investimenti -
Consumer Discretionary Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
55.000	POLYTEC Holding	355	0,25
		355	0,25
Canada			
10.100	Magna International - A -	594	0,41
		594	0,41
Francia			
46.335	Accor	2.520	1,76
8.211	Compagnie Generale des Etablissements Michelin - B -	525	0,37
5.600	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	457	0,32
5.100	Pinault-Printemps-Redoute	596	0,41
17.608	Renault	1.614	1,13
49.300	Vivendi Universal	1.463	1,02
		7.175	5,01
Germania			
12.700	Bayerische Motoren Werke	572	0,40
91.634	DaimlerChrysler	4.096	2,86
1.197	Porsche - Pref. -	1.093	0,76
		5.761	4,02
Grecia			
57.266	OPAP	1.602	1,12
		1.602	1,12
Hong Kong			
264.000	Esprit	2.024	1,41
		2.024	1,41
Italia			
88.641	Benetton Group	1.316	0,92
171.217	Mediaset	1.505	1,05
323.475	Safilo	1.372	0,96
		4.193	2,93
Giappone			
84.000	Asics	886	0,62
13.600	Autobacs Seven	385	0,27
36.000	Bridgestone	589	0,41
260	Dentsu	553	0,39
28.000	Fuji Photo Film	833	0,58
559	Fuji Television Network	912	0,64
96.000	Honda Motor	2.651	1,85
146.900	Marui	1.535	1,07
214.000	Matsushita Electric Industrial	3.513	2,45
158.600	Nissan Motor	1.536	1,07
18.400	Ryohin Keikaku	1.072	0,75
146.000	Sharp	2.055	1,43
44.700	Sony	1.432	1,00
185.900	Toyota Motor	8.616	6,02
39.000	Yamaha Motor	840	0,59
		27.408	19,14
Paesi Bassi			
138.313	Koninklijke Philips Electronics	3.786	2,64
118.500	Reed Elsevier	1.596	1,12
		5.382	3,76
Panama			
25.983	Carnival	994	0,69
		994	0,69

Prospetto degli investimenti -
Consumer Discretionary Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Svezia			
20.065	Hennes & Mauritz - B -	678	0,47
46.000	KappAhl Holding	292	0,21
		970	0,68
Svizzera			
18.543	Compagnie Financiere Richemont - A -	719	0,50
15.000	Dufry Group	943	0,66
13.420	Swatch Group - B -	2.075	1,45
		3.737	2,61
Regno Unito			
53.000	British Sky Broadcasting	430	0,30
84.012	Enterprise Inns	1.353	0,95
40.403	Home Retail Group	242	0,17
129.828	Intercontinental Hotels Group	1.957	1,37
104.769	Kingfisher	412	0,29
67.800	Marks & Spencer Group	665	0,46
79.115	Next	2.223	1,55
158.621	Punch Taverns	2.439	1,70
107.603	Reed Elsevier	960	0,67
182.024	Reuters Group	1.217	0,85
136.243	WPP Group	1.367	0,96
		13.265	9,27
Stati Uniti d'America			
20.065	Abercrombie & Fitch - A -	1.205	0,84
12.000	Amazon.Com	358	0,25
19.808	Autozone	1.738	1,21
70.893	Bed Bath & Beyond	2.238	1,56
23.796	Best Buy	1.030	0,72
14.117	BorgWarner	636	0,44
125.473	CBS - B -	2.845	1,99
54.842	Chico's FAS	1.028	0,72
53.309	Clear Channel Communications	1.456	1,02
109.600	Comcast - A -	3.492	2,44
36.000	Dollar General	396	0,28
53.332	Federated Department Stores	1.835	1,28
37.889	Fortune Brands	2.284	1,60
27.377	General Motors	749	0,52
8.718	Harley-Davidson	469	0,33
10.769	Harrah's Entertainment	627	0,44
116.763	Hilton Hotels	2.646	1,85
115.100	Home Depot	3.366	2,35
32.912	Johnson Controls	2.103	1,47
4.440	Kohl's	246	0,17
28.991	Laureate Education	1.198	0,84
40.026	Lennar - A -	1.489	1,04
73.335	Lowe's	1.732	1,21
113.050	McDonald's	3.713	2,59
66.178	McGraw-Hill	3.327	2,32
212.028	News - B -	3.611	2,52
25.983	Omnicom Group	2.065	1,44
10.500	Penney (J.C.)	619	0,43
15.792	Sherwin-Williams	733	0,51
47.250	Staples	955	0,67
23.433	Starbucks	693	0,48
38.527	Target	1.786	1,25
36.155	Tiffany & Co	1.012	0,71
295.545	Time Warner	4.633	3,24
41.100	TJX	932	0,65
58.726	Toll Brothers	1.330	0,93
60.254	Viacom - B -	1.837	1,28
115.589	Walt Disney	2.849	1,99
52.100	Yum! Brands	2.427	1,70
		67.688	47,28
INVESTIMENTI		141.148	98,58
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		2.027	1,42
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		143.175	100,00



**Prospetto degli investimenti -
Consumer Staples Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Australia			
82.975	Coles Myer	695	0,54
		695	0,54
Belgio			
27.829	Delhaize Group	1.763	1,36
66.109	InBev	2.918	2,26
		4.681	3,62
Canada			
43.316	Shoppers Drug Mart	1.385	1,07
		1.385	1,07
Isole Cayman			
46.480	Herbalife	1.333	1,03
		1.333	1,03
Francia			
56.694	Carrefour	2.707	2,09
10.263	Groupe Danone	1.178	0,91
34.561	L'Oreal	2.634	2,04
1.762	Pernod-Ricard	276	0,21
		6.795	5,25
Germania			
9.600	Metro	447	0,35
		447	0,35
Giappone			
296.300	Aeon	5.419	4,19
72.000	Ajinomoto	652	0,51
32.000	Kao	661	0,51
68.000	Kirin Brewery	702	0,54
59.800	Seven & I Holdings	1.476	1,14
27.500	Uni-Charm	1.212	0,94
		10.122	7,83
Lussemburgo			
52.891	Oriflame Cosmetics - SDR -	1.498	1,16
		1.498	1,16
Paesi Bassi			
59.946	Heineken	2.129	1,65
137.398	Koninklijke Ahold	1.133	0,88
159.687	Royal Numico	5.594	4,32
94.444	Unilever	1.825	1,41
		10.681	8,26
Svizzera			
37.144	Nestle	9.944	7,69
		9.944	7,69
Regno Unito			
118.120	British American Tobacco	2.522	1,95
209.363	Britvic	746	0,58
154.554	Cadbury Schweppes	1.218	0,94
163.224	Diageo	2.366	1,83
131.630	Imperial Tobacco Group	3.653	2,82
115.230	Reckitt Benckiser	3.927	3,04
135.347	SABMiller	2.051	1,59
676.165	Tesco	3.976	3,07
61.200	Unilever	1.190	0,92
		21.649	16,74

**Prospetto degli investimenti -
Consumer Staples Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Stati Uniti d'America			
199.136	Altria Group	12.689	9,81
79.994	Archer-Daniels-Midland	2.413	1,87
10.885	Bunge	547	0,42
52.362	Coca-Cola	1.917	1,48
39.444	Costco Wholesale	1.650	1,28
149.848	CVS	3.684	2,85
37.200	Kroger	655	0,51
172.836	PepsiCo	8.591	6,64
253.132	Procter & Gamble	12.572	9,72
44.388	Sara Lee	595	0,46
52.561	Smithfield Foods	1.107	0,86
93.198	Supervalu	2.439	1,89
32.200	Sysco	882	0,68
193.722	Wal-Mart Stores	7.479	5,78
70.200	Walgreen	2.402	1,86
9.455	WM Wrigley Jr	385	0,30
		60.007	46,41
INVESTIMENTI		129.237	99,95
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		65	0,05
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		129.302	100,00



**Prospetto degli investimenti -
Denmark Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x DKK 1.000 %
AZIONI			
Danimarca			
6.378	ALK-Abello	5.708	1,91
14.778	Ambu - B -	1.404	0,47
437	AP Moller - Maersk	22.896	7,66
16.715	Bang & Olufsen - B -	11.333	3,79
13.237	Bavarian Nordic	5.315	1,78
3.752	BoConcept Holding	1.197	0,40
2.497	Bryggerigruppen	1.685	0,56
32.470	Carlsberg - B -	16.300	5,45
26.324	Coloplast - B -	13.030	4,36
29.372	Danisco	13.805	4,62
121.129	Danske Bank	29.677	9,93
13.040	DSV	14.070	4,71
85.454	GN Store Nord	7.007	2,34
19.376	Harboes Bryggeri - B -	4.689	1,57
25.695	IC Companys	8.993	3,01
39.658	Jyske Bank	13.821	4,62
30.505	NKT	14.002	4,68
63.161	Novo Nordisk - B -	27.854	9,32
103.186	Rella	15.839	5,30
6.071	Ringkjoebing Landbobank	6.010	2,01
7.573	SimCorp.	7.982	2,67
9.075	Solar - B -	5.754	1,92
15.941	Topdanmark	13.215	4,42
33.636	TrygVesta	12.698	4,25
16.734	William Demant	8.099	2,71
		282.383	94,46
Svezia			
131.000	Nordea Bank	10.513	3,51
		10.513	3,51
INVESTIMENTI		292.896	97,97
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		6.057	2,03
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		298.953	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Eastern Europe Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
AZIONI			
Austria			
138.389	CAT Oil	2.368	0,40
		2.368	0,40
Bermuda			
322.531	Central European Media Enterprises - A -	18.654	3,13
		18.654	3,13
Repubblica Ceca			
759.975	Cesky Telecom	12.515	2,10
1.015.842	CEZ	31.443	5,27
111.536	Komerčni Banka	13.599	2,28
118.416	Skoda Plzen	0	0,00
184.113	Zentiva	8.231	1,38
93.478	ZPS Zlin	0	0,00
		65.788	11,03
Ungheria			
12.711	Egis	1.303	0,22
97.399	Gedeon Richter Rt	16.001	2,68
452.227	Matav Magyar Tavkozlesi - Sp. ADR -	8.209	1,38
258.961	Mol Magyar Olaj-es Gazipari	20.178	3,38
40.337	Mol Magyar Olaj-es Gazipari - Sp. GDR -	3.153	0,53
719.566	OTP Bank	19.817	3,32
		68.661	11,51
Irlanda			
609.513	Dragon Oil	1.430	0,24
		1.430	0,24
Polonia			
92.792	Bank BPH	20.792	3,49
584.225	Bank Pekao	30.842	5,17
160.901	Bank Zachodni WBK	8.577	1,44
59.066	Computerland Poland	1.523	0,26
1.288.600	Globe Trade Centre	11.110	1,86
822.375	KGHM Polska Miedz	23.246	3,90
6.477.564	Polish Oil & Gas	5.200	0,87
1.512.990	Polski Koncern Naftowy Orlen	18.747	3,14
2.657.317	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	26.239	4,40
56.591	Prokom Software	1.753	0,30
3.231.889	Telekomunikacja Polska	18.605	3,12
271.629	TVN	8.064	1,35
		174.698	29,30
Russia			
157.327	AFK Sistema - Sp. GDR -	3.266	0,55
435.416	LUKOIL - Sp. ADR -	27.564	4,62
199.382	MMC Norilsk Nickel - ADR -	23.080	3,87
470.679	Mobile Telesystems - Sp. ADR -	16.255	2,73
316.972	NovaTek - GDR -	14.454	2,42
646.504	OAO Gazprom - Sp. ADR -	21.456	3,60
1.182.847	OAO Rosneft Oil - GDR -	7.970	1,34
322.197	Polyus Gold - ADR -	11.991	2,01
687.302	Pyaterochka Holding - GDR -	11.938	2,00
10.311	Sberbank	18.177	3,05
6.381.210	Surgutneftegaz - Pref. -	4.450	0,75
295.651	Surgutneftegaz - Sp. ADR -	14.663	2,46
76.818	Tatneft - Sp. ADR -	5.537	0,93
115.699	Unified Energy System - GDR -	6.826	1,14
104.486	Vimpel-Communications - Sp. ADR -	5.402	0,90
		193.029	32,37
Slovacchia			
107.150	Povazske Strojarne	0	0,00
		0	0,00



**Prospetto degli investimenti -
Eastern Europe Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Turchia			
1.670.160	Akbank	7.444	1,25
913.818	Aksigorta	2.993	0,50
131.673	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	2.828	0,47
681.851	Arcelik	3.424	0,57
1.398.908	Coca-Cola Icecek	6.423	1,08
437.765	Dogan Yayin Holding	1.316	0,22
499.872	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	2.255	0,38
568.757	Ford Otomotiv Sanayi	3.146	0,53
754.229	Hurriyet Gazetecilik	1.693	0,28
199.127	Migros Turk	1.796	0,30
341.113	Tupras Turkiye Petrol Rafine	4.433	0,74
384.261	Turk Sise ve Cam Fabrikalari	1.166	0,20
232.768	Turkcell Iletisim Hizmet	981	0,17
2.290.506	Turkiye Garanti Bankasi	6.581	1,10
1.469.295	Turkiye Is Bankasi - C -	7.456	1,25
940.750	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao - D -	3.865	0,65
1.426.457	Yapi ve Kredi Bankasi	2.145	0,36
		59.945	10,05
Regno Unito			
317.525	Kazakhmys	5.699	0,96
		5.699	0,96
Stati Uniti d'America			
1	Central European Distribution	0	0,00
		0	0,00
INVESTIMENTI		590.272	98,99
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		6.050	1,01
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		596.322	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Energy Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
208.375	OMV	8.875	2,12
		8.875	2,12
Bermuda			
433.456	Nabors Industries	10.487	2,50
		10.487	2,50
Brasile			
178.860	Petroleo Brasileiro - ADR -	12.438	2,96
		12.438	2,96
Canada			
278.872	Canadian Natural Resources	11.398	2,72
587.205	Synenco Energy - A -	5.732	1,36
		17.130	4,08
Cina			
8.314.500	China Shenhua Energy - H -	11.722	2,79
17.472.000	Yanzhou Coal Mining - H -	9.149	2,18
		20.871	4,97
Francia			
773.976	Total	41.059	9,79
		41.059	9,79
Grecia			
195.803	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	3.936	0,94
		3.936	0,94
Indonesia			
18.166.400	Medco Energi Internasional	5.037	1,20
3.766.500	Perusahaan Gas Negara	3.627	0,86
		8.664	2,06
Italia			
1.369.909	ENI	32.371	7,71
242.880	Saipem	4.488	1,07
		36.859	8,78
Malesia			
10.223.100	Scomi Group	1.930	0,46
		1.930	0,46
Paesi Bassi			
152.132	Fugro	5.151	1,23
		5.151	1,23
Norvegia			
58.948	Aker Kvaerner	4.801	1,14
1.052.995	APL	5.726	1,36
590.000	Pertra	4.523	1,08
204.039	Petroleum Geo-Services	9.300	2,22
164.869	ProSafe	8.255	1,97
90.100	Solstad Offshore	1.317	0,31
275.103	Statoil	5.445	1,30
926.770	TGS Nopec Geophysical	12.933	3,08
		52.300	12,46
Tailandia			
1.197.300	Banpu	4.088	0,98
1.326.010	PTT Exploration & Production	3.112	0,74
		7.200	1,72



Prospetto degli investimenti -
Energy Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
Regno Unito			
1.814.182	BP	15.805	3,77
556.820	Cairn Energy	14.602	3,48
155.428	Royal Dutch Shell - A -	4.220	1,01
197.156	Soco International	4.416	1,05
102.500	Star Energy Group	423	0,10
		<u>39.466</u>	<u>9,41</u>
Stati Uniti d'America			
239.988	Alpha Natural Resources	2.991	0,71
268.503	Apache	13.741	3,28
120.000	Arch Coal	3.256	0,78
379.646	BJ Services	8.971	2,14
216.495	Diamond Offshore Drilling	11.743	2,80
399.909	Exxon Mobil	22.377	5,33
428.781	Grant Prideco	12.688	3,02
223.564	National-Oilwell	10.580	2,52
150.000	Noble	8.238	1,96
97.883	Occidental Petroleum	3.600	0,86
135.014	Peabody Energy	4.440	1,06
255.687	Schlumberger	12.637	3,01
265.122	Smith International	8.201	1,96
126.162	Valero Energy	5.173	1,23
		<u>128.636</u>	<u>30,66</u>
INVESTIMENTI		395.002	94,14
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		24.570	5,86
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		419.572	100,00

Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Dynamic Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
AZIONI			
Belgio			
74.541	Dexia	1.577	0,88
13.583	Groupe Bruxelles Lambert	1.172	0,66
18.165	KBC Bancassurance Holding	1.555	0,87
		<u>4.304</u>	<u>2,41</u>
Francia			
136.620	AXA	4.078	2,29
28.320	Capgemini	1.260	0,71
27.450	Cie de Saint-Gobain	1.585	0,89
13.850	Lafarge	1.459	0,82
21.220	Lagardere	1.196	0,67
20.190	Peugeot	909	0,51
17.352	Renault	1.590	0,89
28.680	Societe Generale	3.734	2,09
106.200	Suez	1	0,00
129.780	Total - Strip VVPR	1	0,00
		<u>15.813</u>	<u>8,87</u>
Germania			
30.510	Allianz	4.437	2,49
67.690	Bayer	2.670	1,50
57.760	Commerzbank	1.606	0,90
66.481	DaimlerChrysler	2.972	1,67
46.920	Deutsche Bank	4.627	2,59
223.930	Deutsche Telekom	3.036	1,70
55.010	E.ON	5.171	2,90
24.540	Hypo Real Estate Holding	1.209	0,68
129.110	Infineon Technologies	1.232	0,69
44.480	ThyssenKrupp	1.293	0,72
20.994	Volkswagen	1.623	0,91
		<u>29.876</u>	<u>16,75</u>
Jersey			
84.600	Experian Group	729	0,41
		<u>729</u>	<u>0,41</u>
Paesi Bassi			
160.260	ABN AMRO Holding	3.662	2,05
113.062	Aegon	1.629	0,92
16.960	Euronext	1.338	0,75
53.230	European Aeronautic Defense and Space	1.131	0,64
129.670	ING Groep	4.501	2,52
		<u>12.261</u>	<u>6,88</u>
Svizzera			
183.670	ABB	2.141	1,20
111.890	Credit Suisse Group	5.286	2,96
18.592	Holcim	1.254	0,70
27.040	Swiss Reinsurance	1.737	0,98
12.170	Zurich Financial Services	2.357	1,32
		<u>12.775</u>	<u>7,16</u>
Regno Unito			
87.360	3i Group	1.253	0,70
130.140	Anglo American	4.597	2,58
235.780	Aviva	2.731	1,53
571.010	Barclays	6.037	3,38
328.910	BG Group	3.418	1,92
215.990	BHP Billiton	3.263	1,83
60.460	Biffa	241	0,14
103.110	Boots Group	1.248	0,70
761.760	BP	6.636	3,72
58.240	British Land	1.301	0,73
310.930	Compass Group	1.303	0,73
185.000	Corus Group	1.292	0,72
84.600	Home Retail Group	507	0,28



**Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Dynamic Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Regno Unito (continua)			
223.000	J Sainsbury	1.305	0,73
73.524	Ladbroke's	449	0,25
43.730	Land Securities Group	1.370	0,77
536.550	Lloyds TSB Group	4.486	2,52
109.370	Pearson	1.264	0,71
132.350	Resolution	1.230	0,69
301.590	Royal Bank of Scotland Group	8.418	4,72
524.950	Royal Dutch Shell - A -	14.252	7,99
81.890	SABMiller	1.241	0,70
680	Scottish Power	7	0,00
40.307	Severn Trent	841	0,47
122.760	WPP Group	1.232	0,69
42.680	Xstrata	1.429	0,80
		<u>71.351</u>	<u>40,00</u>
TOTALE AZIONI		147.109	82,48
DIRITTI			
Regno Unito			
14.226	Xstrata - Rights -	209	0,11
		<u>209</u>	<u>0,11</u>
TOTALE DIRITTI		209	0,11
INVESTIMENTI		147.318	82,59
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		31.044	17,41
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		178.362	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
39.083	Zumtobel	774	0,11
		<u>774</u>	<u>0,11</u>
Belgio			
197.831	AGFA-Gevaert	3.911	0,58
2.853	Delhaize Group	181	0,03
95.143	Dexia	2.013	0,30
17.322	Groupe Bruxelles Lambert	1.494	0,22
47.659	InBev	2.104	0,31
22.874	KBC Bancassurance Holding	1.958	0,29
99.410	Telindus Group	0	0,00
21.296	Umicore	2.589	0,38
		<u>14.250</u>	<u>2,11</u>
Cipro			
247.898	Bank of Cyprus Public	2.201	0,33
		<u>2.201</u>	<u>0,33</u>
Repubblica Ceca			
4.003	Philip Morris	1.661	0,25
		<u>1.661</u>	<u>0,25</u>
Finlandia			
105.554	Fortum	2.276	0,33
495.250	M-real - B -	2.288	0,34
		<u>4.564</u>	<u>0,67</u>
Francia			
481.518	Alcatel	4.791	0,71
284.412	AXA	8.490	1,26
107.026	BNP Paribas	9.220	1,36
53.559	Bouygues	2.447	0,36
36.666	Capgemini	1.632	0,24
57.280	Casino Guichard Perrachon	3.806	0,56
92.878	Cie de Saint-Gobain	5.364	0,79
17.149	Lafarge	1.806	0,27
26.659	Lagardere	1.502	0,22
28.371	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2.316	0,34
13.517	Pernod-Ricard	2.121	0,31
27.714	Peugeot	1.247	0,19
22.117	Renault	2.027	0,30
33.808	Sanofi-Aventis	2.252	0,33
69.614	Societe Generale	9.064	1,34
71.784	Societe Television Francaise 1	1.911	0,28
89.138	SOITEC	2.069	0,31
140.142	Suez	1	0,00
223.867	Total	11.876	1,76
		<u>73.942</u>	<u>10,93</u>
Germania			
38.948	Allianz	5.664	0,84
36.970	BASF	2.553	0,38
87.229	Bayer	3.441	0,51
73.147	Commerzbank	2.034	0,30
84.805	DaimlerChrysler	3.791	0,56
92.903	Deutsche Bank	9.161	1,35
282.081	Deutsche Telekom	3.825	0,57
103.851	E.ON	9.762	1,44
24.713	Henkel - Pref. -	2.594	0,38
31.746	Hypo Real Estate Holding	1.563	0,23
164.856	Infineon Technologies	1.573	0,23
125.212	Medion	1.043	0,15
225.412	MLP	3.424	0,51
7.953	Puma AG Rudolf Dassler Sport	2.210	0,33
78.512	RWE	6.079	0,90



Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Germania (continua)			
17.695	SAP	2.758	0,41
55.490	ThyssenKrupp	1.614	0,24
26.071	Volkswagen	2.015	0,30
		65.104	9,63
Grecia			
310.416	Cosmote Mobile Telecommunications	5.991	0,89
65.899	EFG Eurobank Ergasias	1.718	0,25
144.679	Metka	1.302	0,19
120.649	Mytilineos Holdings	2.770	0,41
96.250	National Bank of Greece	3.423	0,51
118.516	OPAP	3.316	0,49
103.500	Piraeus Bank	2.312	0,34
		20.832	3,08
Irlanda			
384.436	Bank of Ireland	6.064	0,90
833.612	Fyffes	1.417	0,21
130.833	Irish Life & Permanent	2.519	0,37
		10.000	1,48
Italia			
917.957	Alitalia	700	0,10
171.120	Benetton Group	2.539	0,38
384.789	ENI	9.093	1,34
51.979	FASTWEB	2.018	0,30
253.728	Indesit	2.796	0,41
93.149	Industria Macchine Automatiche	1.052	0,16
2.303.301	Telecom Italia-RNC	4.561	0,67
1.814.683	Tiscali	4.310	0,64
1.400.945	UniCredito Italiano	9.099	1,35
		36.168	5,35
Jersey			
108.069	Experian Group	932	0,14
		932	0,14
Paesi Bassi			
403.158	ABN AMRO Holding	9.212	1,36
140.643	Aegon	2.027	0,30
21.829	Euronext	1.713	0,25
67.066	European Aeronautic Defense and Space	1.425	0,21
402.985	Getronics	2.152	0,32
477.352	Hagemeyer	1.919	0,29
130.983	Heineken	4.651	0,69
419.522	ING Groep	14.562	2,15
100.676	Koninklijke BAM Groep	1.644	0,24
65.382	Royal Numico	2.290	0,34
309.524	SNS Reaal	5.008	0,74
127.110	TNT	3.834	0,57
		50.437	7,46
Norvegia			
146.403	Bergesen Worldwide Gas	1.543	0,23
447.033	DNB NOR	4.584	0,68
153.811	Norsk Hydro	2.768	0,41
398.545	Ocean RIG	2.053	0,30
267.479	Statoil	5.294	0,78
256.934	Storebrand	2.373	0,35
300.626	Telenor	3.718	0,55
150.488	TGS Nopec Geophysical	2.100	0,31
		24.433	3,61
Spagna			
484.969	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9.176	1,36
163.153	Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte	1.959	0,29

Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Spagna (continua)			
72.112	Iberdrola	2.592	0,38
263.494	Telefonica	3.979	0,59
		17.706	2,62
Svezia			
108.500	Atlas Copco - A -	2.484	0,37
207.176	KappAhl Holding	1.315	0,20
295.834	Nordea Bank	3.194	0,47
79.229	Ratos - B -	1.319	0,20
93.739	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	2.054	0,30
161.532	SKF - B -	2.037	0,30
571.731	TeliaSonera	3.257	0,48
		15.660	2,32
Svizzera			
237.161	ABB	2.764	0,41
78.477	Ciba Specialty Chemicals	3.764	0,56
209.952	Credit Suisse Group	9.918	1,47
23.755	Holcim	1.602	0,24
99.765	Novartis	4.744	0,70
41.814	Roche Holding	5.734	0,85
100.390	Swiss Reinsurance	6.450	0,95
8.238	Swisscom	2.255	0,33
15.507	Zurich Financial Services	3.004	0,44
		40.235	5,95
Regno Unito			
110.773	3i Group	1.589	0,24
275.402	Anglo American	9.729	1,44
299.747	Aviva	3.471	0,51
1.211.767	Barclays	12.811	1,89
742.678	BG Group	7.719	1,14
281.549	BHP Billiton	4.253	0,63
76.113	Biffa	303	0,05
131.851	Boots Group	1.596	0,24
1.566.399	BP	13.646	2,02
73.743	British Land	1.647	0,24
678.804	BT Group	2.822	0,42
1.025.676	Cable & Wireless	2.245	0,33
477.901	Centrica	2.366	0,35
137.897	Close Brothers Group	2.000	0,30
395.288	Compass Group	1.657	0,25
242.863	Corus Group	1.697	0,25
52.241	Drax Group	636	0,09
98.865	Enterprise Inns	1.593	0,24
219.156	GlaxoSmithKline	4.585	0,68
351.360	Halfords Group	1.773	0,26
340.989	HBOS	5.539	0,82
108.260	Home Retail Group	649	0,10
829.053	HSBC Holdings	12.314	1,82
171.208	Imperial Tobacco Group	4.751	0,70
349.540	International Power	1.748	0,26
1.046.619	ITV	1.650	0,24
286.434	J Sainsbury	1.677	0,25
91.319	Ladbrokes	557	0,08
54.027	Land Securities Group	1.692	0,25
682.794	Lloyds TSB Group	5.709	0,84
52.119	Lonmin	2.260	0,33
292.496	Michael Page International	1.766	0,26
306.524	National Grid	3.069	0,45
2.972.278	Northern Foods	3.942	0,58
674.421	Old Mutual	1.708	0,25
137.545	Pearson	1.590	0,24
690.657	Provident Financial	6.394	0,95
327.181	Prudential	3.141	0,46
179.932	Punch Taverns	2.767	0,41
77.720	Reckitt Benckiser	2.649	0,39
1.622.382	Rentokil Initial	3.673	0,54



Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Regno Unito (continua)			
168.648	Resolution	1.568	0,23
527.760	RHM	2.143	0,32
129.893	Rio Tinto	5.613	0,83
411.450	Royal Bank of Scotland Group	11.485	1,70
809.012	Royal Dutch Shell - A -	21.965	3,25
103.849	SABMiller	1.574	0,23
54.610	Scottish Power	533	0,08
400.906	Sercu Group	2.127	0,31
50.740	Severn Trent	1.058	0,16
4.635.713	Skyepharma	1.680	0,25
2.454.132	Spirent	2.072	0,31
104.127	Standard Chartered	2.295	0,34
897.490	Tesco	5.277	0,78
8.578.148	Vodafone Group	17.305	2,56
21.373	Weir Group	163	0,02
202.103	William Hill	1.966	0,29
1.108.757	WM Morrison Supermarkets	4.270	0,63
3.672.536	Woolworths Group	2.017	0,30
381.604	WPP Group	3.829	0,57
55.279	Xstrata	1.850	0,27
		<u>238.173</u>	<u>35,22</u>
TOTALE AZIONI		617.072	91,26
DIRITTI			
Francia			
37.252	Suez - Rights -	14	0,01
		<u>14</u>	<u>0,01</u>
TOTALE DIRITTI		14	0,01
EXCHANGE-TRADE FUND			
Irlanda			
886.181	EETF - iShares DJ STOXX 50	32.470	4,80
		<u>32.470</u>	<u>4,80</u>
TOTALE EXCHANGE-TRADE FUND		32.470	4,80
INVESTIMENTI		649.556	96,07
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		26.607	3,93
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		676.163	100,00

Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Growth Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Belgio			
1.391	Delhaize Group	88	0,11
23.803	InBev	1.051	1,25
10.616	Umicore	1.291	1,54
		<u>2.430</u>	<u>2,90</u>
Finlandia			
51.277	Fortum	1.106	1,32
		<u>1.106</u>	<u>1,32</u>
Francia			
55.619	AXA	1.660	1,98
24.366	BNP Paribas	2.099	2,51
25.459	Bouygues	1.163	1,39
21.723	Cie de Saint-Gobain	1.254	1,50
14.499	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1.184	1,41
7.049	Pernod-Ricard	1.106	1,32
13.960	Sanofi-Aventis	930	1,11
15.159	Societe Generale	1.974	2,36
36.669	SOITEC	851	1,02
48.229	Total	2.559	3,05
		<u>14.780</u>	<u>17,65</u>
Germania			
12.558	Henkel - Pref. -	1.318	1,57
3.883	Puma AG Rudolf Dassler Sport	1.079	1,29
21.635	RWE	1.675	2,00
8.524	SAP	1.329	1,59
		<u>5.401</u>	<u>6,45</u>
Grecia			
50.485	Cosmote Mobile Telecommunications	974	1,16
45.177	Mytilineos Holdings	1.037	1,24
47.010	National Bank of Greece	1.672	2,00
		<u>3.683</u>	<u>4,40</u>
Irlanda			
68.056	Bank of Ireland	1.073	1,28
		<u>1.073</u>	<u>1,28</u>
Italia			
72.904	ENI	1.723	2,06
26.769	FASTWEB	1.039	1,24
333.533	UniCredito Italiano	2.166	2,59
		<u>4.928</u>	<u>5,89</u>
Paesi Bassi			
0	Getronics	0	0,00
33.238	Heineken	1.180	1,41
50.816	ING Groep	1.764	2,11
33.131	Royal Numico	1.161	1,39
61.199	SNS Reaal	990	1,18
58.183	TNT	1.755	2,09
		<u>6.850</u>	<u>8,18</u>
Norvegia			
67.469	Bergesen Worldwide Gas	711	0,85
182.011	Ocean RIG	937	1,12
70.266	Statoil	1.391	1,66
68.646	TGS Nopec Geophysical	958	1,14
		<u>3.997</u>	<u>4,77</u>
Spagna			
115.913	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2.193	2,62
80.283	Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte	964	1,15



**Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Growth Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Spagna (continua)			
35.253	Iberdrola	1.268	1,51
115.579	Telefonica	1.745	2,09
		6.170	7,37
Svezia			
54.874	Atlas Copco - A -	1.256	1,50
144.677	Nordea Bank	1.562	1,86
45.727	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	1.002	1,20
		3.820	4,56
Svizzera			
32.665	Credit Suisse Group	1.543	1,84
50.116	Novartis	2.383	2,85
18.739	Roche Holding	2.570	3,07
		6.496	7,76
Regno Unito			
49.682	Anglo American	1.755	2,10
160.275	BG Group	1.666	1,99
98.487	BP	858	1,02
61.106	Close Brothers Group	886	1,06
37.992	GlaxoSmithKline	795	0,95
222.286	HSBC Holdings	3.302	3,94
22.902	Lonmin	993	1,19
152.265	Michael Page International	919	1,10
163.133	Prudential	1.566	1,87
81.637	Punch Taverns	1.255	1,50
37.792	Reckitt Benckiser	1.288	1,54
25.872	Scottish Power	253	0,30
176.084	Serco Group	934	1,12
46.115	Standard Chartered	1.016	1,21
384.620	Vodafone Group	776	0,93
10.433	Weir Group	80	0,09
94.284	William Hill	917	1,09
118.872	WPP Group	1.193	1,42
		20.452	24,42
INVESTIMENTI		81.186	96,95
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		2.558	3,05
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		83.744	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Europe Equity Revival Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Belgio			
197.539	AGFA-Gevaert	3.905	4,88
		3.905	4,88
Finlandia			
386.176	M-real - B -	1.784	2,23
		1.784	2,23
Francia			
416.661	Alcatel	4.146	5,18
57.232	Casino Guichard Perrachon	3.803	4,75
74.801	Societe Television Francaise 1	1.991	2,49
		9.940	12,42
Germania			
227.590	Medion	1.896	2,37
227.688	MLP	3.458	4,32
		5.354	6,69
Italia			
827.754	Alitalia	632	0,79
133.442	Benetton Group	1.980	2,47
399.252	Indesit	4.400	5,50
1.699.708	Tiscali	4.037	5,05
		11.049	13,81
Paesi Bassi			
401.337	Getronics	2.143	2,68
505.699	Hagemeyer	2.033	2,54
48.420	Heineken	1.720	2,15
		5.896	7,37
Svizzera			
78.128	Ciba Specialty Chemicals	3.747	4,68
67.669	Swiss Reinsurance	4.348	5,44
		8.095	10,12
Regno Unito			
673.144	BT Group	2.799	3,50
1.013.357	Cable & Wireless	2.218	2,77
468.793	Centrica	2.321	2,90
2.905.258	Northern Foods	3.853	4,82
612.775	Provident Financial	5.673	7,09
1.449.460	Rentokil Initial	3.281	4,10
4.785.447	Skyepharma	1.734	2,17
2.416.612	Spirent	2.040	2,55
1.058.501	WM Morrison Supermarkets	4.077	5,09
11.047.705	Woolworths Group	6.067	7,58
		34.063	42,57
INVESTIMENTI		80.086	100,09
NETTO DELLE PASSIVITÀ		(69)	(0,09)
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		80.017	100,00



**Prospetto degli investimenti -
Europe High Dividend Equity Fund (Euro) 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
42.768	Zumtobel	847	0,50
		847	0,50
Cipro			
265.995	Bank of Cyprus Public	2.362	1,39
		2.362	1,39
Repubblica Ceca			
4.311	Philip Morris	1.789	1,06
		1.789	1,06
Francia			
59.724	BNP Paribas	5.145	3,03
136.327	Total	7.232	4,27
		12.377	7,30
Germania			
40.453	BASF	2.794	1,65
35.428	Deutsche Bank	3.493	2,06
34.857	E.ON	3.277	1,93
36.431	RWE	2.821	1,66
		12.385	7,30
Grecia			
226.374	Cosmote Mobile Telecommunications	4.369	2,58
70.670	EFG Eurobank Ergasias	1.842	1,09
206.823	Hyatt Regency	2.275	1,34
155.239	Metka	1.397	0,82
33.380	Mytilineos Holdings	767	0,45
129.712	OPAP	3.629	2,14
111.054	Piraeus Bank	2.481	1,46
		16.760	9,88
Irlanda			
253.938	Bank of Ireland	4.010	2,36
894.463	Fyffes	1.520	0,90
139.633	Irish Life & Permanent	2.688	1,59
		8.218	4,85
Italia			
254.131	ENI	6.005	3,54
66.870	Indesit	737	0,43
82.476	Industria Macchine Automatiche	931	0,55
2.467.912	Telecom Italia-RNC	4.887	2,88
798.814	UniCredito Italiano	5.188	3,06
		17.748	10,46
Paesi Bassi			
214.815	ABN AMRO Holding	4.908	2,89
163.981	ING Groep	5.692	3,36
109.900	Koninklijke BAM Groep	1.795	1,06
202.289	SNS Reaal	3.273	1,93
		15.668	9,24
Norvegia			
479.091	DNB NOR	4.912	2,90
163.436	Norsk Hydro	2.941	1,73
134.053	Statoil	2.654	1,56
181.127	Storebrand	1.673	0,99
322.382	Telenor	3.987	2,35
		16.167	9,53

**Prospetto degli investimenti -
Europe High Dividend Equity Fund (Euro) 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Spagna			
270.602	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5.120	3,02
		5.120	3,02
Svezia			
228.503	KappAhl Holding	1.450	0,86
87.744	Ratos - B -	1.461	0,86
176.203	SKF - B -	2.223	1,31
576.937	TeliaSonera	3.286	1,94
		8.420	4,97
Svizzera			
8.811	Swisscom	2.411	1,42
		2.411	1,42
Regno Unito			
501.865	Barclays	5.306	3,13
418.044	BP	3.642	2,15
58.238	Drax Group	709	0,42
163.085	GlaxoSmithKline	3.412	2,01
381.683	Halfords Group	1.926	1,14
372.553	HBOS	6.051	3,57
404.674	HSBC Holdings	6.011	3,54
182.913	Imperial Tobacco Group	5.076	2,99
327.907	National Grid	3.283	1,94
561.837	RHM	2.281	1,34
147.039	Royal Dutch Shell - A -	3.992	2,35
2.010.581	Vodafone Group	4.056	2,39
		45.745	26,97
INVESTIMENTI		166.017	97,89
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		3.586	2,11
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		169.603	100,00



**Prospetto degli investimenti -
Europe Opportunities Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
13.100	OMV	558	0,91
		558	0,91
Belgio			
26.000	Fortis	855	1,39
10.144	Groupe Bruxelles Lambert	819	1,33
7.100	KBC Bancassurance Holding	608	0,98
		2.282	3,70
Francia			
10.400	ADP	546	0,89
2.600	Air Liquide	434	0,70
13.400	Alstom RGPT	969	1,57
18.400	AXA	549	0,89
13.500	BioMerieux	660	1,07
12.400	BNP Paribas	1.068	1,73
5.400	Cie de Saint-Gobain	312	0,51
9.200	Cie Generale d'Optique Essilor International	756	1,23
9.500	CNP Assurances	783	1,27
16.660	Euler Hermes	1.696	2,75
17.900	Gaz de France	564	0,92
8.300	Groupe Danone	953	1,55
6.600	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	539	0,87
18.200	Remy Cointreau	762	1,24
6.600	Societe Generale	859	1,40
23.500	Societe Television Francaise 1	626	1,02
13.400	Suez	470	0,76
26.900	Total	1.427	2,32
1.300	Vallourec	254	0,41
16.600	Veolia Environnement	796	1,29
6.700	Vinci	591	0,96
21.400	Vivendi Universal	635	1,03
		16.249	26,38
Germania			
3.800	Allianz	553	0,90
13.400	Bayerische Motoren Werke	603	0,98
11.900	Beiersdorf	530	0,86
14.100	Carl Zeiss Meditec	191	0,31
18.500	Commerzbank	514	0,83
3.700	Deutsche Boerse	467	0,76
6.900	Fresenius - Pref. -	1.014	1,65
7.800	Henkel - Pref. -	819	1,33
5.800	SAP	904	1,47
8.700	Siemens	613	0,99
		6.208	10,08
Grecia			
23.900	OPAP	669	1,08
		669	1,08
Irlanda			
64.300	Anglo Irish Bank	904	1,47
		904	1,47
Italia			
21.800	Banche Popolari Unite	469	0,76
114.200	Capitalia	791	1,28
59.500	Enel	447	0,73
45.100	ENI	1.066	1,73
69.500	Fiat	961	1,56
14.800	Fondiaria-Sai	516	0,84
33.600	Guala Closures	162	0,26
179.300	Impregilo	626	1,02
23.900	Saipem	442	0,72
273.300	Telecom Italia	649	1,05

**Prospetto degli investimenti -
Europe Opportunities Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Italia (continua)			
10.700	Tod's	727	1,18
149.100	UniCredito Italiano	968	1,57
		7.824	12,70
Lussemburgo			
53.700	Tenaris	816	1,32
		816	1,32
Paesi Bassi			
68.000	Aegon	980	1,59
47.000	Buhrmann	572	0,93
35.700	Completel Europe	730	1,19
1	Getronics	0	0,00
149.000	Hagemeyer	599	0,97
13.100	Hunter Douglas	790	1,28
13.400	Mittal Steel	451	0,73
14.300	Nutreco Holding	668	1,09
16.800	SBM Offshore	390	0,63
		5.180	8,41
Norvegia			
11.400	Petroleum Geo-Services	520	0,84
		520	0,84
Spagna			
24.200	Banco Pastor	316	0,51
46.300	Banco Santander Central Hispano	628	1,02
40.300	Telefonica	608	0,99
		1.552	2,52
Svizzera			
1.100	Givaudan	714	1,16
2.100	Nestle	562	0,91
14.900	Novartis	709	1,15
2.400	Roche Holding	329	0,54
1.800	SGS	1.498	2,43
6.700	UBS	313	0,51
		4.125	6,70
Regno Unito			
89.700	BG Group	932	1,52
190.900	Compass Group	800	1,30
107.800	Corus Group	753	1,22
100.700	Hanson	1.093	1,78
43.600	HSBC Holdings	648	1,05
39.201	Intercontinental Hotels Group	591	0,96
96.000	Lloyds TSB Group	803	1,30
26.600	Stolt Offshore	377	0,61
137.000	Tesco	805	1,31
13.400	Wolseley	248	0,40
		7.050	11,45
TOTALE AZIONI		53.937	87,56
DIRITTI			
Belgio			
1	Groupe Bruxelles Lambert - Rights -	0	0,00
		0	0,00
Germania			
18.000	Carl Zeiss Meditec - Rights -	96	0,16
		96	0,16
TOTALE DIRITTI		96	0,16
INVESTIMENTI		54.033	87,72
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		7.562	12,28
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		61.595	100,00



Prospetto degli investimenti -
Financials Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
81.795	Wiener Staedtische Allgemeine Versicherung	4.122	0,94
		4.122	0,94
Belgio			
69.256	KBC Bancassurance Holding	5.928	1,35
		5.928	1,35
Bermuda			
108.014	Allied World Assurance Holdings	3.534	0,80
67.946	Lazard - A -	2.257	0,51
476.279	Primus Guaranty	4.265	0,97
		10.056	2,28
Brasile			
68.908	Uniao de Bancos Brasileiros - GDR -	4.252	0,96
		4.252	0,96
Canada			
294.041	Manulife Financial	7.505	1,70
		7.505	1,70
Cina			
1.311.000	China Life Insurance - H -	2.173	0,49
2.653.000	Industrial & Commercial Bank of China - H -	938	0,21
774.500	Ping An Insurance Group of China - H -	2.110	0,48
		5.221	1,18
Cipro			
634.966	Bank of Cyprus Public	5.639	1,28
		5.639	1,28
Danimarca			
238.593	Danske Bank	7.843	1,78
		7.843	1,78
Francia			
345.364	AXA	10.309	2,34
145.985	BNP Paribas	12.577	2,86
		22.886	5,20
Germania			
224.972	AWD Holding	6.457	1,47
137.546	Cash.life	3.643	0,83
155.795	Deutsche Bank	15.363	3,49
287.241	HCI Capital	4.237	0,96
52.122	Muenchener Rueckversicherungs	6.629	1,50
		36.329	8,25
Grecia			
160.184	National Bank of Greece	5.696	1,29
223.190	Piraeus Bank	4.986	1,13
		10.682	2,42
Guernsey			
126.907	Eurocastle Investment	4.442	1,01
		4.442	1,01
Italia			
717.738	UniCredito Italiano	4.662	1,06
		4.662	1,06

Prospetto degli investimenti -
Financials Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Giappone			
2.281	Mizuho Financial Group	14.004	3,18
478.500	Nikko Cordial	4.474	1,02
36.420	ORIX	8.038	1,82
24.838	SBI Holdings	7.159	1,63
2.739	Sparx Asset Management	1.564	0,35
1.817	Sumitomo Mitsui Financial Group	15.918	3,61
663.000	Sumitomo Trust & Banking	5.697	1,29
99.800	T&D Holdings	5.766	1,31
		62.620	14,21
Paesi Bassi			
255.631	ABN AMRO Holding	5.841	1,33
284.592	ING Groep	9.878	2,24
203.839	SNS Reaal	3.298	0,75
		19.017	4,32
Svizzera			
330.165	Credit Suisse Group	15.597	3,54
270.169	EFG International	6.935	1,57
52.170	Partners Group	3.940	0,90
133.034	Swiss Reinsurance	8.547	1,94
139.205	UBS	6.515	1,48
		41.534	9,43
Turchia			
3.307.879	Aksigorta	10.835	2,46
2.267.877	Is Finansal Kiralama	3.337	0,76
1.631.653	Turkiye Garanti Bankasi	4.688	1,06
		18.860	4,28
Regno Unito			
4.685.842	Charlemagne Capital	4.551	1,03
1.586.522	HSBC Holdings	23.582	5,35
489.739	ICAP	3.725	0,85
1.095.207	Man Group	7.986	1,81
883.379	Prudential	8.481	1,93
777.823	Resolution	7.230	1,64
		55.555	12,61
Stati Uniti d'America			
133.238	Ameriprise Financial	5.376	1,22
506.711	Bank of America	21.386	4,85
129.506	Capital One Financial	8.049	1,83
184.639	CIT Group	7.530	1,71
170.205	Citigroup	6.689	1,52
370.311	Conseco	5.901	1,34
178.048	Genworth Financial - A -	4.665	1,06
64.065	GFI Group	2.895	0,66
49.149	Goldman Sachs Group	7.308	1,66
121.022	Hartford Financial Services Group	8.265	1,88
60.000	IntercontinentalExchange	3.969	0,90
155.906	JPMorgan Chase & Co	5.795	1,31
331.194	KKR Private Equity Investors	5.644	1,28
68.814	National Financial Partners	2.124	0,48
192.597	SLM	7.346	1,67
118.450	St Paul Travelers	4.745	1,08
		107.687	24,45
INVESTIMENTI		434.840	98,71
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		5.683	1,29
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		440.523	100,00



**Prospetto degli investimenti -
Germany Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Germania			
69.081	Aareal Bank	2.307	0,98
76.000	Adidas-Salomon	2.984	1,27
112.837	Allianz	16.409	7,00
80.607	AWD Holding	2.313	0,99
110.208	BASF	7.611	3,25
185.023	Bayer	7.299	3,11
15.782	Beiersdorf	702	0,30
128.444	Cash.life	3.402	1,45
183.651	Commerzbank	5.107	2,18
35.000	Conergy	1.199	0,51
32.689	Continental	2.864	1,22
314.630	Curanum	2.517	1,07
180.515	DaimlerChrysler	8.069	3,44
140.719	Deutsche Bank	13.876	5,92
29.846	Deutsche Boerse	3.771	1,61
46.874	Deutsche Lufthansa	847	0,36
219.391	Deutsche Post	4.761	2,03
8.968	Deutsche Postbank	523	0,22
656.035	Deutsche Telekom	8.896	3,80
42.025	Deutsche Wohnen	2.122	0,91
303.615	Deutz	2.396	1,02
72.880	Douglas Holding	2.764	1,18
145.791	E.ON	13.704	5,85
33.000	ElringKlinger	1.374	0,59
16.047	Fresenius - Pref. -	2.359	1,01
21.849	Fresenius Medical Care	2.284	0,97
50.531	Fuchs Petrolub - Pref. -	2.360	1,01
132.262	Gerry Weber International	2.116	0,90
16.906	Henkel - Pref. -	1.774	0,76
59.049	Hochtief	3.023	1,29
99.829	Hypo Real Estate Holding	4.917	2,10
75.380	IVG Immobilien	2.128	0,91
139.712	IWKA	2.266	0,97
128.046	Jungheinrich - Pref. -	3.080	1,31
108.757	Kloeckner & Co	2.589	1,11
76.557	Leoni	2.284	0,97
32.029	Linde	2.487	1,06
84.355	Magix	835	0,36
22.457	MAN	1.564	0,67
16.500	Merck	1.363	0,58
45.174	Metro	2.103	0,90
78.680	MTU Aero Engines Holding	2.530	1,08
53.618	Muenchener Rueckversicherungs	6.819	2,91
112.161	Pfleiderer	2.387	1,02
2.371	Porsche - Pref. -	2.166	0,92
12.760	Puma AG Rudolf Dassler Sport	3.545	1,51
14.160	Rational	2.358	1,01
41.192	Rheinmetall	2.317	0,99
101.184	RWE	7.835	3,34
46.333	SAP	7.222	3,08
25.892	Schmack Biogas	953	0,41
216.817	Siemens	15.286	6,52
59.556	Sixt - Pref. -	1.650	0,70
58.529	Stada Arzneimittel	2.161	0,92
99.929	Takkt	1.219	0,52
107.400	ThyssenKrupp	3.123	1,33
53.613	TUI	919	0,39
65.455	Volkswagen	5.060	2,16
22.500	Wincor Nixdorf	2.451	1,05
458.427	Wirecard	3.071	1,31
		230.421	98,31
Regno Unito			
188.389	Air Berlin	2.841	1,21
		2.841	1,21
INVESTIMENTI		233.262	99,52
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		1.121	0,48
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		234.383	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Global Emerging Markets Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
AZIONI			
Brasile			
630.706	Banco Bradesco - Pref. -	22.446	1,91
259.015	Banco Itau Holding Financeira - Pref. -	8.541	0,72
222.862	Companhia de Bebidas das Americas - ADR -	9.730	0,83
218.871.607	Companhia Energetica de Minas Gerais - Pref. -	9.461	0,80
319.831	Companhia Vale do Rio Doce - ADR -	8.137	0,69
397.822	Companhia Vale do Rio Doce - Pref. -	8.585	0,73
730.564	Companhia Vale do Rio Doce - Sp. ADR -	15.868	1,35
539.173	Gerdau - Pref. -	7.919	0,67
275.858	Gerdau - Sp. ADR -	4.074	0,35
494.058	Petroleo Brasileiro - ADR -	42.734	3,63
200.754	Tam - Pref. -	6.113	0,52
109.331	Uniao de Bancos Brasileiros - GDR -	8.610	0,73
		152.218	12,93
Cile			
65.952	Banco Santander Chile - ADR -	3.181	0,27
		3.181	0,27
Cina			
9.164.000	China Life Insurance - H -	19.387	1,65
23.546.000	China Petroleum & Chemical - H -	16.312	1,38
7.609.000	Industrial & Commercial Bank of China - H -	3.433	0,29
15.738.000	PetroChina - H -	17.457	1,48
1.642.400	ZTE - H -	6.217	0,53
		62.806	5,33
Colombia			
245.994	BanColombia - ADR -	7.520	0,64
		7.520	0,64
Repubblica Ceca			
102.358	CEZ	4.044	0,34
		4.044	0,34
Egitto			
311.484	Orascom Telecom Holding - GDR -	17.536	1,49
		17.536	1,49
Hong Kong			
3.868.000	China Mobile Hong Kong	31.818	2,70
17.684.000	China Overseas Land & Investment	16.456	1,40
3.466.000	China Resources Enterprise	8.277	0,70
		56.551	4,80
India			
628.400	Bharti Televentures	7.437	0,63
147.993	Grasim Industries	9.021	0,77
542.551	Hindustan Zinc	11.049	0,94
430.589	Housing Development Finance	13.870	1,18
814.000	ICICI Bank	13.983	1,19
766.460	Satyam Computer Services	7.448	0,63
135.304	State Bank of India - GDR -	8.524	0,72
576.038	Tata Motors	10.665	0,90
		81.997	6,96
Indonesia			
6.651.000	Astra International	9.890	0,84
14.828.000	Bank Central Asia	7.607	0,65
12.283.413	Bank Danamon Indonesia	8.492	0,72
32.679.500	Bank Mandiri Persero	9.683	0,82
12.442.500	Bank Rakyat Indonesia	6.622	0,56
18.727.228	Telekomunikasi Indonesia	17.469	1,49
		59.763	5,08



Prospetto degli investimenti -
Global Emerging Markets Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Israele			
1.353.979	Bank Hapoalim BM	6.746	0,58
607.922	Teva Pharmaceutical Industries - Sp. ADR -	20.043	1,70
		26.789	2,28
Corea			
255.720	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	8.427	0,71
125.720	GS Engineering & Construction	9.927	0,84
168.530	Hyundai Development	8.783	0,75
145.633	Hyundai Engineering & Construction	8.115	0,69
72.920	Hyundai Heavy Industries	10.835	0,92
269.296	Kookmin Bank	21.122	1,79
160.880	Korea Electric Power	6.181	0,52
156.990	KT&G	9.747	0,83
59.985	Samsung Electronics	39.281	3,34
13.522	Samsung Electronics - Pref. -	6.587	0,56
252.590	Shinhan Financial Group	11.501	0,98
20.223	Shinsegae	11.977	1,02
139.030	SK	10.152	0,86
21.950	SK Telecom	4.916	0,42
		167.551	14,23
Lussemburgo			
324.031	Tenaris - ADR -	12.504	1,06
		12.504	1,06
Malesia			
1.486.300	IOI	6.959	0,59
1.420.600	Telekom Malaysia	3.442	0,29
		10.401	0,88
Messico			
712.183	America Movil - ADR Serie L -	30.531	2,60
142.756	Cemex - Sp. ADR -	4.388	0,37
1.000.415	Consorcio ARA	5.665	0,48
2.293.110	Corp GEO - B -	10.597	0,90
5.383.374	Grupo Financiero Banorte - O -	19.380	1,65
1.932.965	Wal-Mart de Mexico	6.731	0,57
		77.292	6,57
Russia			
240.123	LUKOIL - Sp. ADR -	19.563	1,66
141.885	MMC Norilsk Nickel - ADR -	20.963	1,78
356.028	Mobile Telesystems - Sp. ADR -	15.694	1,33
1.204.514	OAQ Gazprom - Sp. ADR -	51.023	4,33
171.198	Polyus Gold - ADR -	8.132	0,69
4.951	Sberbank	11.140	0,95
74.076	Surgutneftegaz - Sp. ADR -	4.689	0,40
139.822	Vimpel-Communications - Sp. ADR -	9.227	0,79
		140.431	11,93
Sud Africa			
423.513	Ellerine Holdings	4.062	0,35
4.065.496	FirstRand	10.612	0,90
676.765	Foschini	4.859	0,41
261.120	Gold Fields	4.315	0,37
80.547	Impala Platinum Holdings	14.130	1,20
635.197	Lewis Group	4.836	0,41
922.547	MTN Group	8.373	0,71
66.280	Pretoria Portland Cement	3.412	0,29
483.105	Sasol	16.544	1,41
1.439.487	Standard Bank Group	16.867	1,43
1.955.596	Truworths International	6.835	0,58
		94.845	8,06

Prospetto degli investimenti -
Global Emerging Markets Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Taiwan			
3.211.210	AU Optronics	4.345	0,37
5.855.622	Cathay Financial Holding	11.267	0,96
4.223.963	Chinatrust Financial Holding	3.067	0,26
6.182.260	Chunghwa Telecom	10.595	0,90
5.692.554	Delta Electronics	16.277	1,38
2.408.465	Formosa Chemicals & Fibre	3.664	0,31
256.600	High Tech Computer	6.473	0,55
4.752.348	HON HAI Precision Industry	31.149	2,65
542.300	MediaTek	5.323	0,45
77.353	Radiant Opto-Electronics	107	0,01
7.889.469	Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.280	1,21
1.271.878	Taiwan Semiconductor Manufacturing - ADR -	12.337	1,05
13.161.876	United Microelectronics	7.222	0,61
		126.106	10,71
Tailandia			
761.247	Advanced Info Service - Foreign shares	1.886	0,16
1.584.900	Bangkok Bank - Foreign shares	5.266	0,45
1.843.957	PTT	11.249	0,95
		18.401	1,56
Turchia			
787.304	Akbank	4.479	0,38
1.418.278	Haci Omer Sabanci Holding	5.978	0,51
1.320.058	Turkiye Garanti Bankasi	4.840	0,41
572.615	Turkiye Is Bankasi - C -	3.709	0,31
687.516	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao - D -	3.605	0,31
		22.611	1,92
Regno Unito			
1.226.150	Antofagasta	11.857	1,00
404.819	Kazakhmys	9.273	0,79
122.792	Lonmin	6.796	0,58
		27.926	2,37
Stati Uniti d'America			
222.669	Southern Copper	11.441	0,97
		11.441	0,97
TOTALE AZIONI		1.181.914	100,38
DIRITTI			
Brasile			
15.334	Banco Bradesco - Right -	153	0,01
		153	0,01
TOTALE DIRITTI		153	0,01
INVESTIMENTI		1.182.067	100,39
NETTO DELLE PASSIVITÀ		(4.582)	(0,39)
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		1.177.485	100,00



**Prospetto degli investimenti -
Global Equity Growth Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
AZIONI			
Australia			
33.714	BHP Billiton	718	1,52
		718	1,52
Bermuda			
5.912	Ingersoll-Rand - A -	217	0,46
		217	0,46
Canada			
5.486	Canadian Natural Resources	286	0,60
		286	0,60
Cina			
396.000	Industrial & Commercial Bank of China - H -	179	0,38
		179	0,38
Francia			
21.195	AXA	807	1,70
7.131	BNP Paribas	784	1,66
4.089	Schneider Electric	425	0,90
		2.016	4,26
Germania			
3.318	Adidas-Salomon	166	0,35
7.005	Deutsche Bank	882	1,86
2.846	SAP	566	1,20
3.990	Siemens	359	0,76
		1.973	4,17
Grecia			
9.735	National Bank of Greece	442	0,93
12.539	OPAP	448	0,95
		890	1,88
Guernsey			
8.452	Amdocs	328	0,69
		328	0,69
Hong Kong			
35.000	Esprit	342	0,72
		342	0,72
Italia			
38.245	ENI	1.153	2,44
10.474	FASTWEB	519	1,10
62.464	UniCredito Italiano	518	1,09
		2.190	4,63
Giappone			
191	Fuji Television Network	398	0,84
13.900	Hoya	540	1,14
51	KDDI	317	0,67
19.000	Mitsubishi Estate	453	0,96
130	Mizuho Financial Group	1.019	2,15
7.400	Sega Sammy Holdings	190	0,40
10.700	Shin-Etsu Chemical	699	1,48
1.300	SMC	178	0,38
38.000	Sumitomo Chemical	270	0,57
85	Sumitomo Mitsui Financial Group	950	2,01
12.900	Toyota Motor	763	1,61
		5.777	12,21
Paesi Bassi			
24.710	ING Groep	1.095	2,31
16.083	Royal Numico	719	1,52
		1.814	3,83
Norvegia			
13.625	Statoil	344	0,73
		344	0,73

**Prospetto degli investimenti -
Global Equity Growth Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Singapore			
255.650	Singapore Telecommunications	442	0,93
		442	0,93
Spagna			
43.476	Telefonica	838	1,77
		838	1,77
Svezia			
189.652	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	720	1,52
		720	1,52
Svizzera			
5.663	Julius Baer Holding - B -	598	1,26
17.271	Novartis	1.048	2,22
5.121	Roche Holding	896	1,89
3.006	Syngenta	486	1,03
		3.028	6,40
Regno Unito			
20.971	GlaxoSmithKline	560	1,18
74.874	Lloyds TSB Group	799	1,69
15.315	Next	549	1,16
39.110	Reed Elsevier	445	0,94
6.701	Rio Tinto	370	0,78
86.761	Tesco	651	1,38
		3.374	7,13
Stati Uniti d'America			
15.183	Activision	234	0,49
11.288	Altria Group	918	1,94
16.735	Bank of America	902	1,91
12.758	Caremark Rx	628	1,33
5.633	Caterpillar	342	0,72
48.230	Cisco Systems	1.164	2,46
9.033	Emerson Electric	762	1,61
16.466	Exxon Mobil	1.176	2,48
11.735	Federated Department Stores	515	1,09
16.890	Genworth Financial - A -	565	1,19
1.143	Google - A -	544	1,15
10.256	Hartford Financial Services Group	894	1,89
12.153	Honeywell International	512	1,08
13.593	JPMorgan Chase & Co	645	1,36
20.831	Linear Technology	648	1,37
19.064	Lowe's	575	1,21
32.498	Microsoft	933	1,97
16.915	Norfolk Southern	889	1,88
10.109	Occidental Petroleum	475	1,00
6.325	Omnicom Group	642	1,36
12.746	Procter & Gamble	808	1,71
10.996	Resmed	484	1,02
8.319	St Paul Travelers	425	0,90
23.306	Texas Instruments	703	1,49
34.057	Time Warner	681	1,44
10.703	United Technologies	703	1,49
5.733	UnitedHealth Group	280	0,59
9.425	Varian Medical Systems	517	1,09
13.822	Wachovia	767	1,62
15.236	Wal-Mart Stores	751	1,59
17.142	Walgreen	749	1,58
8.596	Wyeth	439	0,93
7.049	Yahoo!	186	0,39
		21.456	45,33
INVESTIMENTI		46.932	99,16
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		400	0,84
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		47.332	100,00



**Prospetto degli investimenti -
Global Equity Value Fund 31-10-2006**



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Austria			
7.548	Boehler-Uddeholm	366.679	0,61
6.538	OMV	278.463	0,46
7.831	Telekom Austria	152.710	0,26
10.501	Voestalpine	387.992	0,65
		1.185.844	1,98
Belgio			
4.633	Barco	298.829	0,50
6.292	Compagnie Maritime Belge	181.826	0,30
2.129	Solvay - A -	215.907	0,36
8.030	UCB	389.464	0,65
1.085	Umicore	131.984	0,22
		1.218.010	2,03
Bermuda			
11.932	Ingersoll-Rand - A -	343.184	0,57
		343.184	0,57
Danimarca			
12.899	Danske Bank	424.003	0,71
1.714	DSV	248.158	0,41
		672.161	1,12
Finlandia			
24.851	Fortum	535.784	0,89
6.963	Kesko - B -	257.849	0,43
8.801	Neste Oil	217.035	0,36
9.863	Rautaruukki	255.247	0,43
14.610	Sampo - A -	248.081	0,42
		1.513.996	2,53
Francia			
10.683	AXA	318.873	0,53
7.324	BNP Paribas	630.953	1,05
8.382	Bouygues	382.903	0,64
1.771	Cie Generale d'Optique Essilor International	145.589	0,24
4.248	CNP Assurances	350.240	0,58
8.983	Credit Agricole	299.220	0,50
4.718	Sanofi-Aventis	314.198	0,52
4.048	Societe Generale	527.031	0,88
3.589	Sodexo Alliance	151.031	0,25
5.143	Total	272.821	0,46
4.584	Vinci	404.567	0,68
		3.797.426	6,33
Germania			
3.606	Celesio	145.663	0,24
2.417	Fresenius Medical Care	252.672	0,42
1.635	Fresenius Medical Care - Pref. -	159.451	0,27
3.212	Merck	265.340	0,44
2.631	Muenchener Rueckversicherungs	334.655	0,56
4.221	RWE	326.825	0,54
1.330	SAP	207.353	0,35
4.025	Volkswagen	311.116	0,52
1.342	Wincor Nixdorf	146.234	0,24
		2.149.309	3,58
Grecia			
26.265	Cosmote Mobile Telecommunications	506.919	0,85
6.629	National Bank of Greece	235.732	0,39
11.120	OPAP	311.138	0,52
4.120	Titan Cement	169.418	0,28
		1.223.207	2,04

**Prospetto degli investimenti -
Global Equity Value Fund 31-10-2006**



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Irlanda			
110.978	Fyffes	188.663	0,32
		188.663	0,32
Italia			
20.351	ENI	480.899	0,80
16.740	Italcementi	347.362	0,58
48.088	UniCredito Italiano	312.332	0,52
		1.140.593	1,90
Giappone			
33.457	77 Bank	171.167	0,28
16.729	Asahi Breweries	185.710	0,31
9.483	Canon	400.186	0,67
6.171	Denso	183.245	0,31
11.791	Eisai	470.745	0,78
4.038	Elpida Memory	146.092	0,24
12.229	Hokkaido Electric Power	231.448	0,39
9.968	Honda Motor	275.311	0,46
100	Japan Tobacco	358.446	0,60
128.753	Kawasaki Heavy Industries	363.360	0,61
34	KDDI	166.485	0,28
28.842	Keio	150.258	0,25
28.150	Kikkoman	248.499	0,41
25.612	Kirin Brewery	264.289	0,44
16.152	Matsushita Electric Industrial	265.180	0,44
29.304	Mitsui Chemicals	159.325	0,27
32	Mizuho Financial Group	198.315	0,33
1.061	Nintendo	171.777	0,29
17.075	Sekisui House	214.903	0,36
50	Sumitomo Mitsui Financial Group	434.611	0,72
12.229	Tokyo Electric Power	278.882	0,46
12.183	Toyota Motor	564.622	0,94
12.921	Yamaha	213.872	0,36
		6.116.728	10,20
Lussemburgo			
6.804	Oriflame Cosmetics - SDR -	192.671	0,32
		192.671	0,32
Paesi Bassi			
15.490	Aegon	223.204	0,37
18.229	ING Groep	632.715	1,06
6.590	SBM Offshore	152.820	0,25
		1.008.739	1,68
Norvegia			
14.124	Norsk Hydro	254.188	0,43
3.155	ProSafe	157.961	0,26
59.304	Telenor	733.442	1,22
		1.145.591	1,91
Spagna			
12.230	Iberdrola	439.672	0,73
8.829	Repsol YPF	229.560	0,38
13.162	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	365.497	0,61
21.807	Telefonica	329.285	0,55
		1.364.014	2,27
Svezia			
43.890	Nordea Bank	473.800	0,79
20.647	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	452.503	0,75
27.353	Skanska - B -	382.082	0,64
16.439	SKF - B -	207.334	0,35
13.855	Ssab Svenskt Stal - B -	216.459	0,36
		1.732.178	2,89



**Prospetto degli investimenti -
Global Equity Value Fund 31-10-2006**



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Svizzera			
9.287	Credit Suisse Group	438.711	0,73
2.031	Nestle	543.693	0,91
6.256	Novartis	297.514	0,50
6.295	UBS	294.621	0,49
		<u>1.574.539</u>	<u>2,63</u>
Regno Unito			
2.925	AstraZeneca	135.401	0,23
20.142	Aviva	233.257	0,39
36.473	Barclays	385.596	0,64
25.651	British American Tobacco	547.731	0,91
15.057	Enterprise Inns	242.552	0,41
15.486	GlaxoSmithKline	323.971	0,54
11.591	HBOS	188.280	0,31
28.968	HSBC Holdings	430.267	0,72
8.586	Imperial Tobacco Group	238.249	0,40
12.682	Kelda Group	164.118	0,27
12.404	Persimmon	247.443	0,41
9.442	Reckitt Benckiser	321.833	0,54
21.052	Royal Dutch Shell - A -	571.567	0,95
57.878	Sage Group	207.569	0,35
10.174	Severn Trent	212.240	0,35
30.902	Tesco	181.704	0,30
		<u>4.631.778</u>	<u>7,72</u>
Stati Uniti d'America			
8.176	Allstate	393.058	0,66
8.476	Altria Group	540.125	0,90
6.781	American International Group	356.847	0,60
9.703	Anadarko Petroleum	352.876	0,59
29.138	AT&T	781.904	1,30
25.417	Bank of America	1.072.760	1,79
8.400	Bank of New York	226.200	0,38
17.539	BellSouth	619.741	1,03
4.023	Black & Decker	264.352	0,44
4.682	Bunge	235.181	0,39
6.963	Burlington Northern Santa Fe	422.930	0,71
8.237	ChevronTexaco	433.663	0,72
9.424	Chubb	392.449	0,65
8.040	CIT Group	327.859	0,55
27.337	Citigroup	1.074.343	1,79
9.149	Citrix Systems	211.680	0,35
4.386	Computer Sciences	181.607	0,30
7.441	Countrywide Financial	222.225	0,37
14.166	CSX	395.902	0,66
11.761	CVS	289.153	0,48
8.030	Devon Energy	420.501	0,70
14.630	Edison International	509.372	0,85
10.140	Exelon	492.394	0,82
13.661	Exxon Mobil	764.416	1,27
3.525	Fortune Brands	212.491	0,35
7.737	General Dynamics	431.003	0,72
47.013	General Electric	1.293.229	2,16
25.820	Hewlett-Packard	783.705	1,31
8.534	International Paper	222.996	0,37
6.942	ITT Industries	295.825	0,49
10.756	Johnson & Johnson	567.985	0,95
24.312	JPMorgan Chase & Co	903.651	1,51
9.424	Lehman Brothers Holdings	574.726	0,96
10.687	Lincoln National	530.108	0,88
6.668	McKesson	261.698	0,44
17.379	Merck & Co	618.448	1,03
4.966	Merrill Lynch & Co	340.114	0,57
10.330	Metlife	462.394	0,77
21.636	Micron Technology	244.948	0,41
13.049	Microsoft	293.532	0,49
9.816	Monsanto	340.085	0,57

**Prospetto degli investimenti -
Global Equity Value Fund 31-10-2006**



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
10.471	National City	305.599	0,51
11.627	NiSource	211.974	0,35
8.455	Nucor	386.938	0,65
12.104	Nvidia	330.679	0,55
7.432	Occidental Petroleum	273.337	0,46
2.636	Omnicom Group	209.518	0,35
8.336	Paccar	386.703	0,64
7.692	Penney (J.C.)	453.387	0,76
4.386	Phelps Dodge	344.969	0,58
5.504	Principal Financial Group	243.604	0,41
4.336	Procter & Gamble	215.339	0,36
7.476	Pulte Homes	181.506	0,30
6.162	Ryder System	254.190	0,42
9.612	Schering-Plough	166.739	0,28
7.865	Sempra Energy	326.837	0,54
12.633	Texas Instruments	298.724	0,50
5.500	Torchmark	265.806	0,44
5.593	UnitedHealth Group	213.751	0,36
7.360	US Bancorp	195.133	0,33
10.264	Valero Energy	420.829	0,70
8.945	VeriSign	144.928	0,24
4.449	Vulcan Materials	284.038	0,47
11.870	Wal-Mart Stores	458.289	0,76
14.606	Walt Disney	360.009	0,60
12.139	Washington Mutual	402.294	0,67
4.937	Waste Management	144.979	0,24
2.993	WellPoint	178.949	0,30
20.324	Wells Fargo & Co	577.864	0,96
8.499	Wyeth	339.811	0,57
8.174	XTO Energy	298.834	0,50
		<u>28.234.033</u>	<u>47,08</u>
TOTALE AZIONI		59.432.664	99,10
DIRITTI			
Francia			
0	AXA - Rights -	0	0,00
0	BNP Paribas - Rights -	0	0,00
		<u>0</u>	<u>0,00</u>
TOTALE DIRITTI		0	0,00
INVESTIMENTI		59.432.664	99,10
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		538.230	0,90
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		59.970.894	100,00



Prospetto degli investimenti -
Global Leader Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Bermuda			
16.376	Marvell Technology Group	235	3,98
		235	3,98
Francia			
8.465	AXA	252	4,28
3.148	L'Oreal	240	4,07
2.848	Schneider Electric	232	3,93
		724	12,28
Germania			
11.993	Deutsche Post	260	4,41
2.616	E.ON	246	4,17
		506	8,58
Grecia			
13.152	Cosmote Mobile Telecommunications	254	4,31
		254	4,31
Hong Kong			
35.500	Esprit	272	4,61
		272	4,61
Italia			
37.820	UniCredito Italiano	246	4,16
		246	4,16
Giappone			
13.600	Aeon	249	4,22
28.200	Nissan Motor	273	4,63
		522	8,85
Paesi Bassi			
7.441	Fugro	252	4,27
7.494	ING Groep	260	4,41
7.216	Royal Numico	253	4,29
		765	12,97
Svizzera			
1.664	Swatch Group - B -	257	4,36
		257	4,36
Regno Unito			
11.751	GlaxoSmithKline	246	4,17
6.261	Rio Tinto	270	4,58
		516	8,75
Stati Uniti d'America			
9.151	Autodesk	264	4,48
11.429	Hilton Hotels	259	4,39
18.591	Juniper Networks	251	4,26
15.402	News - B -	262	4,44
11.880	Resources Connection	269	4,56
6.638	UnitedHealth Group	254	4,30
		1.559	26,43
INVESTIMENTI		5.856	99,28
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		42	0,72
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		5.898	100,00

Prospetto degli investimenti -
Global Property Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
AZIONI			
Australia			
183.102	Challenger Diversified Property Group	154	0,18
650.843	DB RREEF Trust	831	0,95
227.658	General Property Trust	835	0,95
228.646	Macquarie Goodman Group	1.185	1,35
303.500	Westfield Group	4.385	5,00
		7.390	8,43
Canada			
30.100	Boardwalk Real Estate Investment Trust	913	1,04
8.000	Canadian Real Estate Investment Trust	195	0,22
28.700	H&R Real Estate Investment	596	0,68
43.100	RioCan Real Estate Invst TR	943	1,08
		2.647	3,02
Finlandia			
22.000	Sponda	274	0,31
35.000	Technopolis	295	0,34
		569	0,65
Francia			
6.100	Klepierre	920	1,05
2.500	Societe de la Tour Eiffel	386	0,44
4.500	Unibail	980	1,12
		2.286	2,61
Germania			
6.500	Deutsche Wohnen	419	0,48
10.292	DIC Asset	364	0,42
11.500	IVG Immobilien	414	0,47
		1.197	1,37
Guernsey			
7.000	Eurocastle Investment	313	0,36
		313	0,36
Hong Kong			
66.000	Cheung Kong Holdings	714	0,82
572.000	Hang Lung Properties	1.254	1,43
191.000	Henderson Land Development	1.053	1,20
78.000	Kerry Properties	288	0,33
549.000	New World Development	940	1,07
700.000	Shui On Land	563	0,64
119.000	Sun Hung Kai Properties	1.306	1,49
		6.118	6,98
Italia			
200.000	Beni Stabili	227	0,26
		227	0,26
Giappone			
52	Japan Hotel and Resort	261	0,30
4	Japan Real Estate Investment	37	0,04
37	Japan Retail Fund Investment	288	0,33
86	Kenedix Realty Investment	458	0,52
197.000	Mitsubishi Estate	4.700	5,36
132.000	Mitsui Fudosan	3.245	3,70
50	Nippon Accommodations Fund	298	0,34
79	Nippon Building Fund	850	0,97
155	Nippon Commercial Investment	628	0,72
110	Nippon Residential Investment	610	0,69
43.000	Sumitomo Realty & Development	1.395	1,59
42.000	Tokyo Tatemono	501	0,57
38.000	Tokyu Land	365	0,42
		13.636	15,55



Prospetto degli investimenti -
Global Property Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Paesi Bassi			
8.500	Corio	617	0,71
13.500	Rodamco Europe	1.562	1,78
11.000	Vastned Offices/Industrial	412	0,47
		2.591	2,96
Singapore			
255.000	Ascendas Real Estate Investment Trust	362	0,41
191.000	CapitaCommercial Trust	267	0,31
359.000	CapitalLand	1.303	1,49
333.000	CapitaMall Trust	562	0,64
404.000	Suntec Real Estate Investment Trust	413	0,47
		2.907	3,32
Svezia			
40.000	Castellum	479	0,55
35.000	Hufvudstaden - A -	320	0,36
29.000	Kungsliden	367	0,42
25.000	Wihlborgs Fastigheter	583	0,66
		1.749	1,99
Regno Unito			
105.500	British Land	3.008	3,43
49.500	Brixton	507	0,58
15.500	Derwent Valley Holdings	586	0,67
25.000	Great Portland Estates	287	0,33
62.500	Hammerson	1.606	1,83
10.000	Helical Bar	82	0,09
97.000	Land Securities Group	3.878	4,42
46.000	Liberty International	1.179	1,35
94.000	Slough Estates	1.231	1,40
48.000	Workspace Group	373	0,43
		12.737	14,53
Stati Uniti d'America			
20.300	AMB Property	1.186	1,35
39.850	Archstone-Smith Trust	2.399	2,74
17.100	AvalonBay Communities	2.241	2,56
42.600	BioMed Realty Trust	1.373	1,57
23.000	Boston Properties	2.457	2,80
18.918	Brandywine Realty Trust	631	0,72
23.600	Corporate Office Properties	1.128	1,29
21.200	Developers Diversified Realty	1.291	1,47
18.600	Equity Residential	1.016	1,16
6.700	Essex Property Trust	893	1,02
30.000	Extra Space Storage	553	0,63
1.100	Federal Realty Invs Trust	88	0,10
14.964	General Growth Properties	777	0,88
22.400	Host Hotels & Resorts	517	0,59
28.200	Kimco Realty	1.253	1,43
39.700	Prologis	2.512	2,86
4.700	Regency Centers	339	0,39
25.800	Simon Property Group	2.505	2,86
14.400	SL Green Realty	1.743	1,99
7.300	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	436	0,50
10.700	Sunstone Hotel Investors	315	0,36
14.100	Taubman Centers	661	0,75
42.300	United Dominion Realty Trust	1.369	1,56
18.050	Ventas	704	0,80
16.100	Vornado Realty Trust	1.920	2,19
		30.307	34,57
INVESTIMENTI		84.674	96,60
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		2.984	3,40
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		87.658	100,00

Prospetto degli investimenti -
Health Care Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Repubblica Ceca			
39.039	Zentiva	1.745	1,07
		1.745	1,07
Danimarca			
39.359	Genmab	1.378	0,84
		1.378	0,84
Francia			
82.212	Sanofi-Aventis	5.475	3,34
		5.475	3,34
Israele			
53.243	Teva Pharmaceutical Industries - Sp. ADR -	1.375	0,84
		1.375	0,84
Giappone			
43.500	Astellas Pharma	1.522	0,93
123.500	MEDICEO Holdings	1.792	1,09
136.000	Takeda Pharmaceutical	6.785	4,14
		10.099	6,16
Svizzera			
21.587	Alcon	1.794	1,10
11.831	Nobel Biocare Holding	2.538	1,55
308.877	Novartis	14.689	8,96
87.037	Roche Holding	11.935	7,28
		30.956	18,89
Regno Unito			
500.723	GlaxoSmithKline	10.475	6,39
89.270	Shire	1.276	0,78
92.142	Smith & Nephew	706	0,43
		12.457	7,60
Stati Uniti d'America			
104.128	Abbott Laboratories	3.876	2,37
132.658	Amgen	7.890	4,81
25.971	Biomet	770	0,47
218.922	Boston Scientific	2.729	1,66
190.114	Bristol-Myers Squibb	3.687	2,25
104.517	Caremark Rx	4.031	2,46
34.356	Celgene	1.438	0,88
71.684	Coventry Health Care	2.637	1,61
33.538	CR Bard	2.154	1,31
49.207	DaVita	2.145	1,31
99.566	Eli Lilly & Co	4.369	2,67
55.958	Genentech	3.652	2,23
24.519	Genzyme	1.297	0,79
274.363	Johnson & Johnson	14.488	8,84
142.959	Medtronic	5.452	3,33
50.000	PDL BioPharma	828	0,50
557.494	Pfizer	11.640	7,10
50.889	Quest Diagnostics	1.983	1,21
65.356	Senomyx	790	0,48
18.000	Thermo Electron	605	0,37
203.052	UnitedHealth Group	7.760	4,74
37.086	Varian Medical Systems	1.594	0,97
13.000	Waters	507	0,31
59.693	WellPoint	3.569	2,18
191.638	Wyeth	7.662	4,68
24.293	Zimmer Holdings	1.371	0,84
		98.924	60,37
INVESTIMENTI		162.409	99,11
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		1.455	0,89
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		163.864	100,00



**Prospetto degli investimenti -
High Dividend Equity Fund (EUR) 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Australia			
16.743	AMP	98	0,27
16.890	Australia & New Zealand Banking Group	303	0,82
4.088	Australian Stock Exchange	87	0,24
2.315	Cochlear	79	0,21
13.020	Commonwealth Bank of Australia	376	1,02
50.272	CSR	99	0,27
2.612	Macquarie Bank	117	0,32
6.150	National Australia Bank	143	0,39
12.410	QBE Insurance Group	185	0,50
3.895	Rio Tinto	187	0,51
4.508	Westpac Banking	66	0,18
11.344	Woolworths	145	0,40
11.512	Zinifex	108	0,29
		1.993	5,42
Austria			
4.800	Zumtobel	95	0,26
		95	0,26
Canada			
2.900	BCE	64	0,17
2.300	Enerplus Resources Fund	98	0,27
3.300	Penn West Energy Trust	97	0,26
		259	0,70
Cipro			
31.628	Bank of Cyprus Public	281	0,76
		281	0,76
Repubblica Ceca			
608	Philip Morris	252	0,69
		252	0,69
Francia			
7.530	BNP Paribas	649	1,77
14.652	Total	777	2,11
		1.426	3,88
Germania			
7.104	BASF	491	1,34
4.478	Deutsche Bank	441	1,20
3.989	E.ON	375	1,02
5.337	RWE	413	1,12
		1.720	4,68
Grecia			
24.491	Cosmote Mobile Telecommunications	473	1,29
7.559	EFG Eurobank Ergasias	197	0,54
25.135	Hyatt Regency	276	0,75
17.922	Metka	161	0,44
7.745	Mytilineos Holdings	178	0,48
11.573	OPAP	324	0,88
13.247	Piraeus Bank	296	0,80
		1.905	5,18
Hong Kong			
11.000	Bank of East Asia	41	0,11
10.000	CLP Holdings	50	0,14
6.500	Esprit	50	0,14
30.800	Li & Fung	64	0,17
		205	0,56

**Prospetto degli investimenti -
High Dividend Equity Fund (EUR) 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Indonesia			
235.000	Bank Central Asia	94	0,26
56.000	Telekomunikasi Indonesia	41	0,11
		135	0,37
Irlanda			
22.081	Bank of Ireland	349	0,95
117.837	Fyffes	200	0,54
15.491	Irish Life & Permanent	298	0,81
		847	2,30
Italia			
30.865	ENI	729	1,98
15.646	Indesit	173	0,47
11.887	Industria Macchine Automatiche	134	0,37
278.278	Telecom Italia-RNC	551	1,50
93.413	UniCredito Italiano	607	1,65
		2.194	5,97
Giappone			
3.000	Canon	127	0,34
12.000	Sumitomo Trust & Banking	103	0,28
2.100	Takeda Pharmaceutical	105	0,29
2.300	Toyota Motor	106	0,29
		441	1,20
Corea			
2.950	Cheil Industries	97	0,26
8.170	Daegu Bank	105	0,29
1.750	GS Engineering & Construction	108	0,30
269	POSCO	59	0,16
1.519	SFA Engineering	38	0,10
		407	1,11
Malesia			
22.300	IOI	82	0,22
		82	0,22
Paesi Bassi			
25.009	ABN AMRO Holding	572	1,55
17.776	ING Groep	617	1,68
16.601	Koninklijke BAM Groep	271	0,74
24.908	SNS Reaal	403	1,10
		1.863	5,07
Norvegia			
53.135	DNB NOR	545	1,48
23.805	Norsk Hydro	429	1,17
12.425	Statoil	246	0,67
20.698	Storebrand	191	0,52
37.387	Telenor	462	1,26
		1.873	5,10
Pakistan			
98.500	Kot Addu Power	54	0,15
72.000	Oil & Gas Development	136	0,37
14.000	Pakistan Oilfields	64	0,17
14.500	Pakistan Petroleum	47	0,13
		301	0,82
Filippine			
2.090	Philippines Long Distance Telephone	78	0,21
		78	0,21



**Prospetto degli investimenti -
High Dividend Equity Fund (EUR) 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
Singapore			
12.000	DBS Group Holdings	124	0,34
50.000	SembCorp Marine	87	0,24
21.000	Singapore Exchange	48	0,13
15.000	United Overseas Bank	134	0,36
		393	1,07
Spagna			
29.379	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	556	1,51
		556	1,51
Svezia			
17.571	KappAhl Holding	112	0,30
10.116	Ratos - B -	168	0,46
19.690	SKF - B -	248	0,67
61.068	TeliaSonera	348	0,95
		876	2,38
Svizzera			
801	Swisscom	219	0,60
		219	0,60
Taiwan			
71.000	Premier Image Technology	107	0,29
		107	0,29
Regno Unito			
55.493	Barclays	586	1,60
50.991	BP	444	1,21
12.130	Drax Group	148	0,40
19.252	GlaxoSmithKline	403	1,10
57.002	Halfords Group	288	0,78
38.284	HBOS	622	1,69
53.283	HSBC Holdings	792	2,15
21.813	Imperial Tobacco Group	605	1,65
32.292	National Grid	323	0,88
52.888	RHM	215	0,58
16.976	Royal Dutch Shell - A -	461	1,25
199.392	Vodafone Group	402	1,10
		5.289	14,39
Stati Uniti d'America			
3.250	3M	201	0,55
180	Alleghany	43	0,12
3.900	Allstate	187	0,51
6.900	Altria Group	440	1,20
3.900	American Capital Strategies	132	0,36
5.100	Anheuser-Busch	189	0,51
8.900	Arthur J Gallagher & Co	194	0,53
6.300	Associated Banc-Corp	162	0,44
10.700	Astoria Financial	243	0,66
1.100	Bandag	38	0,10
25.000	Bank of America	1.055	2,87
6.400	Bristol-Myers Squibb	124	0,34
6.300	Buckeye Partners	226	0,61
11.503	CapitalSource	250	0,68
5.300	Centerplate	71	0,19
16.450	ChevronTexaco	866	2,36
4.100	Cincinnati Financial	147	0,40
27.700	Citigroup	1.089	2,96
20.700	Citizens Communications	238	0,65
10.000	Compass Minerals International	242	0,66
5.980	Dow Jones & Co	164	0,45
13.200	Duke Energy	327	0,89
1.300	Erie Indemnity - A -	52	0,14
2.100	First Horizon National	65	0,18

**Prospetto degli investimenti -
High Dividend Equity Fund (EUR) 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
Stati Uniti d'America (continua)			
11.550	General Electric	318	0,86
3.800	Johnson & Johnson	201	0,55
3.400	Kraft Foods - A -	92	0,25
5.100	Lancaster Colony	162	0,44
4.990	Macquarie Infrastructure Co Trust	117	0,32
6.500	Magellan Midstream Partners	199	0,54
6.450	Medallion Financial	60	0,16
9.000	Merck & Co	320	0,87
3.450	Municipal Mortgage & Equity	75	0,20
4.810	National City	140	0,38
5.500	NGP Capital Resources	67	0,18
2.500	Nucor	114	0,31
30.400	Pfizer	635	1,73
1.900	Progress Energy	68	0,19
10.300	RPM International	155	0,42
3.090	SAN Juan Basin Royalty	90	0,24
4.700	Sonoco Products	131	0,35
11.700	Southern	334	0,91
3.480	Sunoco Logistics Partners	127	0,35
29.800	Synagro Technologies	101	0,27
1.000	TC Pipelines	25	0,07
6.200	United Online	66	0,18
3.600	Unitrin	121	0,33
14.400	US Bancorp	382	1,04
3.200	Valero	134	0,36
8.990	Verizon Communications	261	0,71
3.000	VF	179	0,49
6.600	Wachovia	287	0,78
9.100	Waste Management	267	0,73
12.500	Wells Fargo & Co	355	0,97
18.600	Windstream	200	0,54
1.680	Zenith National Insurance	61	0,17
		12.589	34,25
INVESTIMENTI		36.386	98,99
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		372	1,01
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		36.758	100,00



Prospetto degli investimenti -
India Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x USD 1.000 %
AZIONI			
India			
201.876	Aban Offshore	4.757	0,98
98.110	ABB	7.885	1,62
419.256	Associated Cement	9.078	1,86
169.077	Bajaj Auto	10.288	2,11
725.818	Bajaj Hindusthan	5.191	1,06
2.268.693	Bank of India	8.794	1,80
157.966	Bharat Earth Movers	3.753	0,77
931.239	Bharat Forge	7.559	1,55
364.234	Bharat Heavy Electricals	19.728	4,04
627.566	Bharti Televentures	7.428	1,52
1.202.960	Crompton Greaves	6.387	1,31
695.203	Dr Reddy's Laboratories	11.636	2,38
820.646	Geodesic Information Systems	3.463	0,71
187.163	Grasim Industries	11.409	2,34
301.701	HCL Technologies	4.154	0,85
2.475.000	Hindalco Industries	10.575	2,17
1.267.333	Hindustan Lever	6.622	1,36
531.995	Housing Development Finance	17.137	3,51
1.470.711	ICICI Bank	25.263	5,18
1.154.239	India Cements	5.583	1,14
970.676	Infosys Technologies	45.376	9,30
4.232.000	Infrastructure Development Finance	7.293	1,49
4.659.030	ITC	19.731	4,04
1.211.471	IVRCL Infrastructures & Projects	7.930	1,63
601.913	Jain Irrigation Systems	4.096	0,84
663.678	Jaiprakash Associates	8.812	1,81
343.312	Larsen & Toubro	9.988	2,05
614.805	Mahindra & Mahindra	10.710	2,19
799.246	Oil & Natural Gas	14.256	2,92
296.639	Punjab National Bank	3.428	0,70
2.951.476	Reliance Communication	25.120	5,15
1.596.995	Reliance Industries	43.571	8,93
1.844.816	Satyam Computer Services	17.928	3,67
170.948	Sesa GOA	4.643	0,95
406.567	Siemens	11.258	2,31
518.064	Sterlite Industries India	5.965	1,22
132.738	Suzlon Energy	3.869	0,79
2.792.461	Syndicate Bank	5.032	1,03
190.464	Tata Iron & Steel	2.085	0,43
775.930	Tata Motors	14.366	2,94
545.534	Unitech	4.755	0,97
652.492	Wipro	7.762	1,59
		<u>464.664</u>	<u>95,21</u>

INVESTIMENTI	464.664	95,21
--------------	---------	-------

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ	23.362	4,79
---	--------	------

TOTALE ATTIVITÀ NETTE	488.026	100,00
------------------------------	----------------	---------------

Prospetto degli investimenti -
Industrials Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
AZIONI			
Bermuda			
12.268	Ingersoll-Rand - A -	353	0,36
83.475	Tyco International	<u>1.925</u>	<u>1,97</u>
		2.278	2,33
Canada			
38.489	Canadian National Railway	1.440	1,48
7.785	Canadian Pacific Railway	<u>345</u>	<u>0,35</u>
		1.785	1,83
Danimarca			
112	AP Moller - Maersk	<u>795</u>	<u>0,81</u>
		795	0,81
Finlandia			
55.932	Metso	1.904	1,95
22.439	Wartsila - B -	<u>807</u>	<u>0,83</u>
		2.711	2,78
Francia			
16.602	Cie de Saint-Gobain	959	0,98
11.317	Nexans	796	0,82
30.298	Schneider Electric	2.466	2,53
23.172	Vinci	<u>2.045</u>	<u>2,09</u>
		6.266	6,42
Germania			
51.950	Deutsche Post	1.127	1,16
6.058	MAN	422	0,43
35.000	MTU Aero Engines Holding	1.125	1,15
12.965	Rheinmetall	729	0,75
60.290	Siemens	<u>4.251</u>	<u>4,35</u>
		7.654	7,84
Hong Kong			
72.000	Hutchison Whampoa	<u>501</u>	<u>0,51</u>
		501	0,51
Italia			
19.741	Autostrade	<u>457</u>	<u>0,47</u>
		457	0,47
Giappone			
44.000	Asahi Glass	399	0,41
123	Central Japan Railway	1.036	1,06
49.000	Dai Nippon Printing	572	0,59
221	East Japan Railway	1.230	1,26
10.000	Fanuc	695	0,71
81.000	Itochu	507	0,52
138.000	Komatsu	1.984	2,03
61.000	Komori	926	0,95
163.300	Mitsubishi	2.424	2,48
105.000	Mitsubishi Electric	741	0,76
60.000	Mitsui & Co	639	0,66
107.000	Mitsui OSK Lines	693	0,71
120.000	Obayashi	615	0,63
18.500	Secom	726	0,74
12.000	SMC	1.289	1,32
60.000	Sumitomo	613	0,63
125.000	Sumitomo Electric Industries	1.386	1,42
106.000	Tokyu	561	0,58
65.000	Toppa Printing	560	0,57
218	West Japan Railway	<u>773</u>	<u>0,79</u>
		18.369	18,82



Prospetto degli investimenti -
Industrials Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
Paesi Bassi			
44.396	TNT	1.339	1,37
		1.339	1,37
Singapore			
75.700	Singapore Airlines	587	0,60
		587	0,60
Svezia			
80.092	Atlas Copco - A -	1.834	1,88
194.663	Sandvik	1.864	1,91
120.212	SKF - B -	1.516	1,55
		5.214	5,34
Svizzera			
75.832	ABB	884	0,91
13.136	Adecco	636	0,65
636	SGS	529	0,54
		2.049	2,10
Regno Unito			
133.534	BAE Systems	837	0,86
115.466	Brambles Industries	851	0,87
106.667	Michael Page International	644	0,66
255.712	Rentokil Initial	579	0,59
		2.911	2,98
Stati Uniti d'America			
35.025	3M	2.163	2,21
23.643	Armor Holdings	953	0,98
22.576	Boeing	1.413	1,45
20.800	Burlington Northern Santa Fe	1.263	1,29
61.316	Caterpillar	2.916	2,99
17.418	Cintas	565	0,58
30.439	CSX	851	0,87
11.684	Danaher	657	0,67
7.000	Deere & Co	467	0,48
42.937	Dover	1.598	1,64
35.688	Emerson Electric	2.360	2,42
11.105	Expeditors International Washington	412	0,42
16.756	FedEx	1.504	1,54
12.643	General Dynamics	704	0,72
251.883	General Electric	6.929	7,10
29.000	Goodrich	1.002	1,03
57.422	Honeywell International	1.895	1,94
50.172	Illinois Tool Works	1.884	1,93
43.912	Joy Global	1.345	1,38
11.470	Lockheed Martin	781	0,80
20.882	Norfolk Southern	860	0,88
11.508	Northrop Grumman	599	0,61
24.019	Parker Hannifin	1.574	1,61
22.267	Pitney Bowes	815	0,83
21.253	Raytheon	832	0,85
15.446	Robert Half International	442	0,45
23.210	RR Donnelley & Sons	616	0,63
13.910	Union Pacific	988	1,01
35.501	United Parcel Service - B -	2.096	2,15
48.719	United Technologies	2.509	2,57
38.824	Waste Management	1.140	1,17
		44.133	45,20
INVESTIMENTI		97.049	99,40
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		585	0,60
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		97.634	100,00

Prospetto degli investimenti -
Information Technology Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
AZIONI			
Bermuda			
111.443	Accenture - A -	2.873	1,62
212.440	Marvell Technology Group	3.043	1,71
		5.916	3,33
Canada			
28.827	Cognos	824	0,46
13.053	Research In Motion	1.202	0,68
		2.026	1,14
Cina			
784.000	Foxconn International Holdings	2.124	1,19
		2.124	1,19
Finlandia			
283.218	Nokia	4.404	2,47
		4.404	2,47
Francia			
85.948	SOITEC	1.995	1,12
		1.995	1,12
Germania			
288.677	Infineon Technologies	2.754	1,55
114.400	Qimonda - ADR -	1.250	0,70
25.801	SAP	4.022	2,26
		8.026	4,51
Giappone			
91.400	Canon	3.857	2,17
406.000	Fujitsu	2.598	1,46
88.000	Hitachi	397	0,22
91.200	Hoya	2.775	1,56
192.000	NEC	778	0,44
27.400	Nidec	1.613	0,91
10.000	Nintendo	1.618	0,91
130	NTT Data	497	0,28
570.000	Toshiba	2.821	1,58
2.605	Yahoo! Japan	798	0,45
		17.752	9,98
Corea			
55.670	Hynix Semiconductor	1.576	0,89
		1.576	0,89
Paesi Bassi			
61.773	Tele Atlas	908	0,51
		908	0,51
Svezia			
1.840.493	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	5.471	3,08
		5.471	3,08
Stati Uniti d'America			
83.251	Adobe Systems	2.495	1,40
44.179	Advanced Micro Devices	736	0,41
97.471	Apple Computer	6.192	3,48
140.776	Atheros Communications	2.397	1,35
115.721	Autodesk	3.332	1,87
48.175	Automatic Data Processing	1.866	1,05
91.822	Broadcom - A -	2.178	1,22
585.058	Cisco Systems	11.061	6,22
15.094	Citrix Systems	349	0,20
11.952	Cognizant Technology Solutions - A -	705	0,40
140.486	Corning	2.249	1,26



**Prospetto degli investimenti -
Information Technology Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x EUR 1.000 %
Stati Uniti d'America (continua)			
336.083	Dell	6.406	3,60
90.005	eBay	2.266	1,27
55.257	Electronic Arts	2.290	1,29
513.175	EMC Corp/Massachusetts	4.925	2,77
48.419	F5 Networks	2.511	1,41
90.239	First Data	1.714	0,96
18.153	Google - A -	6.775	3,81
178.460	Hewlett-Packard	5.417	3,05
402.850	Intel	6.735	3,79
101.825	International Business Machines	7.366	4,14
113.080	Juniper Networks	1.526	0,86
68.866	Kla-Tencor	2.653	1,49
678.599	Microsoft	15.264	8,58
258.576	Motorola	4.672	2,63
261.470	Oracle	3.784	2,13
59.146	Paychex	1.829	1,03
91.432	Qualcomm	2.607	1,47
96.703	Rackable Systems	2.349	1,32
33.769	Silicon Laboratories	863	0,49
532.354	Sun Microsystems	2.265	1,27
95.918	Varian Semiconductor Equipment Associates	2.742	1,54
98.493	Vocus	1.252	0,70
90.239	Western Union	1.559	0,88
202.833	Yahoo!	4.186	2,35
		127.516	71,69
INVESTIMENTI		177.714	99,91
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		165	0,09
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		177.879	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Japan Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x USD 1.000 %
AZIONI			
Giappone			
18.900	ABC-Mart	428	0,14
1.480	Acom	60	0,02
67.700	Aeon	1.580	0,53
26.000	Aeon Credit Service	576	0,19
4.250	Aiful	147	0,05
29.600	Aisin Seiki	887	0,30
78.400	Alps Electric	766	0,26
15.000	Amano	201	0,07
90.800	AOC Holdings	1.713	0,58
84.100	Asahi Breweries	1.192	0,40
96.000	Asahi Glass	1.110	0,37
123.000	Asahi Kasei	805	0,27
28.046	Astellas Pharma	1.252	0,42
429.000	Bank of Fukuoka	3.442	1,16
120.000	Bank of Yokohama	935	0,32
73.700	Bridgestone	1.538	0,52
107.050	Canon	5.766	1,95
9	Central Japan Railway	97	0,03
36.000	Chiyoda	636	0,21
19.900	Chubu Electric Power	552	0,19
49.700	Chugai Pharmaceutical	1.027	0,35
7.900	Circle K Sunkus	149	0,05
14.100	Citizen Watch	115	0,04
7.000	Dai Nippon Printing	104	0,04
149.000	Daicel Chemical Industries	1.017	0,34
180.000	Dainippon Ink & Chemicals	682	0,23
80.000	Dainippon Screen Manufacturing	658	0,22
60.400	Daito Trust Construction	3.212	1,08
54.000	Daiwa House Industry	966	0,33
152.000	Daiwa Securities Group	1.722	0,58
325.000	Denki Kagaku Kogyo	1.279	0,43
89.700	Denso	3.399	1,15
108.000	Dowa Mining	910	0,31
582	East Japan Railway	4.133	1,40
25.300	Eisai	1.289	0,44
3.200	Electric Power Development	131	0,04
18.000	Fanuc	1.596	0,54
296.000	Fuji Electric Holdings	1.609	0,54
11.500	Fuji Photo Film	437	0,15
268.000	Fujitsu	2.189	0,74
120.000	Hankyu Hanshin Holdings	714	0,24
291.500	Haseko	1.008	0,34
404.000	Hitachi	2.328	0,79
215.000	Hitachi Cable	1.110	0,37
34.200	Hitachi Construction Machinery	826	0,28
44.000	Hitachi High-Technologies	1.307	0,44
62.000	Hitachi Kokusai Electric	749	0,25
140.600	Hokkaido Electric Power	3.396	1,15
173.200	Honda Motor	6.106	2,06
7.750	Honeys	357	0,12
41.500	Hoya	1.612	0,54
12.900	Ibiden	663	0,22
182.000	Itochu	1.454	0,49
452	Japan Tobacco	2.060	0,70
27.500	JFE Holdings	1.099	0,37
45.000	JGC	689	0,23
1.055	Jupiter Telecommunications	861	0,29
10.000	Kaneka	97	0,03
55.900	Kansai Electric Power	1.317	0,44
140.000	Kanto Denka Kogyo	993	0,34
344.000	Kawasaki Heavy Industries	1.239	0,42
138.000	Kawasaki Kisen Kaisha	964	0,33
465	KDDI	2.893	0,98
22.700	Keihin	561	0,19
3.811	Keyence	859	0,29
51.300	Kokuyo	793	0,27
41.200	Komatsu	756	0,26



Prospetto degli investimenti -
Japan Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x USD 1.000 %
Giappone (continua)			
12.700	Komeri	430	0,15
42.000	Komori	814	0,27
221.000	Konica Minolta Holdings	2.948	1,00
191.000	Kubota	1.665	0,56
8.400	Kyocera	746	0,25
9.600	Kyushu Electric Power	226	0,08
3.500	Lawson	119	0,04
44.200	Makita	1.324	0,45
177.000	Marubeni	887	0,30
33.800	Matsui Securities	294	0,10
117.000	Matsushita Electric Industrial	2.452	0,83
10.000	Matsushita Electric Works	112	0,04
12.000	Maxvalu Tokai	237	0,08
88.300	Millea Holdings	3.301	1,11
141.000	Minebea	861	0,29
158.700	Mitsubishi	3.007	1,02
23.000	Mitsubishi Chemical Holdings	149	0,05
194.000	Mitsubishi Electric	1.749	0,59
117.000	Mitsubishi Estate	2.791	0,94
325.000	Mitsubishi Heavy Industries	1.443	0,49
164.000	Mitsubishi Materials	640	0,22
947	Mitsubishi Tokyo Financial Group	12.044	4,07
99.000	Mitsubishi UFJ Securities	1.221	0,41
188.000	Mitsui & Co	2.556	0,86
151.000	Mitsui Engineering & Shipbuilding	562	0,19
84.000	Mitsui Fudosan	2.065	0,70
21.000	Mitsui Mining & Smelting	104	0,04
130.000	Mitsui OSK Lines	1.074	0,36
142.000	Mitsui Sumitomo Insurance	1.776	0,60
11.000	Mitsui Trust Holdings	130	0,04
1.096	Mizuho Financial Group	8.588	2,90
47.000	Murata Manufacturing	3.298	1,11
204.000	NEC	1.055	0,36
10.900	Nidec	819	0,28
97.500	Nikko Cordial	1.163	0,39
13.400	Nintendo	2.768	0,93
24.000	Nippon Express	130	0,04
91.000	Nippon Mining Holdings	673	0,23
17.000	Nippon Oil	127	0,04
393.000	Nippon Steel	1.603	0,54
289.000	Nippon Synthetic Chemical Industry	1.145	0,39
246	Nippon Telegraph & Telephone	1.235	0,42
310.000	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	2.006	0,68
316.000	Nishi-Nippon City Bank	1.554	0,52
465.000	Nishimatsu Construction	1.615	0,55
110.500	Nishimatsuya Chain	2.117	0,71
95.000	Nissan Chemical Industries	1.220	0,41
338.000	Nissan Motor	4.178	1,41
35.000	Nisshin Steel	107	0,04
428.000	Nitto Boseki	1.315	0,44
16.600	Nitto Denko	964	0,33
288.400	Nomura Holdings	5.071	1,71
178.000	NSK	1.538	0,52
226.000	NTN	1.898	0,64
2.224	NTT DoCoMo	3.398	1,15
16.000	Obayashi	105	0,04
14.900	Okinawa Electric Power	872	0,29
53.000	OKUMA	506	0,17
62.600	Oracle Japan	2.933	0,99
9.070	ORIX	2.555	0,86
39.000	Osaka Gas	140	0,05
23.500	OSG	346	0,12
9.150	Promise	341	0,12
457	Resona Holdings	1.420	0,48
67.000	Ricoh	1.361	0,46
10.800	Rohm	1.006	0,34
4.900	Ryohin Keikaku	364	0,12
22.200	Sankyo	1.129	0,38

Prospetto degli investimenti -
Japan Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
			x USD 1.000 %
Giappone (continua)			
99.000	Sanwa Shutter	563	0,19
307	SBI Holdings	113	0,04
38.400	Secom	1.924	0,65
49.000	Sega Sammy Holdings	1.259	0,43
53.000	Sekisui House	851	0,29
82.920	Seven & I Holdings	2.612	0,88
2.670	SFCG	498	0,17
73.000	Sharp	1.312	0,44
13.700	Shimamura	1.470	0,50
202.000	Shimizu	1.185	0,40
15.600	Shin-Etsu Chemical	1.019	0,34
25.600	Shinko Electric Industries	664	0,22
29.000	Shinko Securities	113	0,04
136.000	Shinsei Bank	798	0,27
36.000	Shiseido	687	0,23
194.000	Showa Shell Sekiyu	2.189	0,74
74.100	Softbank	1.540	0,52
85.000	Sompo Japan Insurance	1.136	0,38
34.800	Sony	1.423	0,48
17.500	Sugi Pharmacy	317	0,11
128.800	Sumitomo	1.679	0,57
173.200	Sumitomo Electric Industries	2.451	0,83
146.000	Sumitomo Heavy Industries	1.322	0,45
679.000	Sumitomo Metal Industries	2.539	0,86
56.000	Sumitomo Metal Mining	741	0,25
841	Sumitomo Mitsui Financial Group	9.404	3,18
38.000	Sumitomo Realty & Development	1.233	0,42
12.800	Sumitomo Rubber Industries	146	0,05
127.000	Sumitomo Trust & Banking	1.393	0,47
13.500	Sundrug	308	0,10
34.200	Suzuki Motor	975	0,33
23.500	T&D Holdings	1.733	0,59
214.000	Taiheiyu Cement	848	0,29
21.000	Taisei	70	0,02
57.000	Taiyo Nippon Sanso	502	0,17
8.000	Takashimaya	116	0,04
78.200	Takeda Pharmaceutical	4.979	1,68
17.120	Takefuji	658	0,22
10.000	Tanabe Seiyaku	123	0,04
12.700	TDK	991	0,33
19.000	Teijin	110	0,04
27.700	Tohoku Electric Power	616	0,21
88.000	Tokuyama	1.106	0,37
88.615	Tokyo Electric Power	2.579	0,87
27.300	Tokyo Electron	2.018	0,68
228.000	Tokyo Gas	1.168	0,39
86.500	Tokyo Individualized Educational Institute	233	0,08
16.200	Tokyo Seimitsu	766	0,26
9.100	Tokyo Steel Manufacturing	138	0,05
107.000	Tokyu	722	0,24
9.000	TonenGeneral Sekiyu	87	0,03
338.000	Toppa Printing	3.719	1,26
134.000	Toray Industries	964	0,33
432.000	Toyobo	1.158	0,39
19.600	Toyota Industries	867	0,29
240.300	Toyota Motor	14.214	4,80
66.600	Toyota Tsusho	1.825	0,62
7.400	Tsuruha Holdings	288	0,10
5.000	UNY	62	0,02
171	West Japan Railway	774	0,26
26.590	Yamada Denki	2.635	0,89
73.300	Yamaha Motor	2.015	0,68
120.000	Yamato Transport	1.868	0,63
167.000	Yamazaki Baking	1.752	0,59
202.000	Zeon	2.079	0,70
		295.155	99,69
TOTALE AZIONI		295.155	99,69



Prospetto degli investimenti -
Japan Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
		x USD 1.000 %
DIRITTI		
Giappone		
109.000	Dowa Mining - Rights -	0 0,00
		0 0,00
TOTALE DIRITTI		0 0,00
FONDI APERTI		
Giappone		
30.000	Nikko Exchange Traded Index Fund TOPIX	418 0,14
		418 0,14
TOTALE FONDI APERTI		418 0,14
INVESTIMENTI		295.573 99,83
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		507 0,17
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		296.080 100,00

Prospetto degli investimenti -
Latin America Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
		x USD 1.000 %
AZIONI		
Brasile		
161.389.907	AES Tiete	4.091 0,25
81.500.000	AES Tiete - Pref. -	2.071 0,13
4.183.600	All America Latina Logistica	36.592 2,24
198.100	Aracruz Celulose - Sp. ADR -	10.899 0,67
2.085.140	Banco Bradesco - Pref. -	74.209 4,54
2.134.400	Banco Itau Holding Financeira - Pref. -	70.381 4,31
313.800	Bradespar - Pref. -	12.179 0,75
5.785.931	Brasil Telecom - Pref. -	23 0,00
366.200.000	Brasil Telecom Participacoes	4.488 0,27
677.300.000	Centrais Eletricas Brasileiras	14.287 0,87
25.600.000	Centrais Eletricas Brasileiras - Pref. B -	514 0,03
14.310.000	Companhia Brasileira de Distribuicao	
	Grupo Pao de Acucar - Pref. -	428 0,03
1.046.419	Companhia de Bebidas das Americas - ADR -	45.687 2,80
19.615.000	Companhia de Bebidas das Americas - Pref. -	8.624 0,53
56.460.000	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	6.800 0,42
653.400.000	Companhia Energetica de Minas Gerais - Pref. -	28.245 1,73
122.700	Companhia Siderurgica Nacional	3.816 0,23
2.152.700	Companhia Vale do Rio Doce - ADR -	54.765 3,35
4.164.204	Companhia Vale do Rio Doce - Pref. -	89.867 5,50
183.300	Cosan SA Industria e Comercio	3.129 0,19
906.700	Cyrela Brazil Realty	18.490 1,13
80.000	Diagnosticos da America	1.572 0,10
195.700	Duratex - Pref. -	2.357 0,14
668.000	EDP - Energias do Brasil	9.217 0,56
1.430.750	Gerdau - Pref. -	21.013 1,29
1.673.000	Investimentos Itau - Pref. -	7.606 0,47
901.100	Iochpe Maxion - Pref. -	6.377 0,39
405.200.000	Lojas Americanas - Pref. -	18.384 1,13
1.492.500	Lojas Renner	18.702 1,15
901.300	Lupatech	9.780 0,60
725.500	Medial Saude	7.364 0,45
660.100	Natura Cosmeticos	9.108 0,56
2.013.693	NET Servicos de Comunicacao	20.514 1,26
481.400	Perdigao	5.618 0,34
1.563.550	Petroleo Brasileiro - ADR -	138.781 8,50
1.006.800	Petroleo Brasileiro - Pref. -	20.249 1,24
162.200	Submarino	3.319 0,20
598.200	Tam - Pref. -	18.215 1,12
517.275	Tele Norte Leste Participacoes	15.436 0,94
83.500	Tele Norte Leste Participacoes - Pref. -	1.220 0,07
62.100	Telecomunicacoes de Sao Paulo - Pref. -	1.459 0,09
340.000	Terna Participacoes	3.591 0,22
1.305.200.000	Tim Participacoes	6.166 0,38
1.640.000.000	Tim Participacoes - Pref. -	5.515 0,34
701.100	Tractebel Energia	5.575 0,34
2.732.800	Uniao de Bancos Brasileiros	21.665 1,33
215.300	Uniao de Bancos Brasileiros - GDR -	16.955 1,04
571.200	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais - Pref. A -	19.450 1,19
1.591.000	Vivo Participacoes - Pref. -	5.477 0,34
829.000	Votorantim Celulose e Papel - ADR -	15.129 0,93
		925.399 56,68
Cile		
406.900	Banco Santander Chile - ADR -	19.625 1,20
3.891.718	Centros Comerciales Sudamericanos	11.108 0,68
311.400	Empresa Nacional de Electricidad -Sp. ADR -	10.142 0,62
1.299.347	Empresa Nacional de Telecomunicaciones	13.319 0,82
1.732.800	Enersis - Sp. ADR -	23.895 1,46
1.737.431	Inversiones Aguas Metropolitanas	8.210 0,50
1.029.900	La Polar	4.180 0,26
4.177.210	Ripley	4.282 0,26
		94.761 5,80



**Prospetto degli investimenti -
Latin America Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Colombia			
455.300	BanColombia - ADR -	13.918	0,85
		13.918	0,85
Lussemburgo			
1.490.400	Tenaris - ADR -	57.515	3,52
		57.515	3,52
Messico			
3.704.300	America Movil - ADR Serie L -	158.803	9,73
2.433.474	Cemex - Sp. ADR -	74.805	4,58
1.150.000	Consorcio ARA	6.512	0,40
2.808.000	Corp GEO - B -	12.976	0,80
3.000.000	Corp Moctezuma	6.969	0,43
3.929.900	Empresas ICA Sociedad Controladora	13.475	0,83
335.200	Fomento Economico Mexicano - Sp. ADR -	32.411	1,99
2.461.800	Gruma - B -	8.073	0,49
354.900	Grupo Aeroportuario del Pacifico - ADR -	13.394	0,82
3.161.700	Grupo Famsa - A -	10.136	0,62
5.909.600	Grupo Financiero Banorte - O -	21.274	1,30
3.517.600	Grupo Mexico - B -	12.291	0,75
1.362.600	Grupo Modelo - C -	6.551	0,40
1.987.800	Grupo Televisa - Sp. ADR -	49.059	3,00
530.000	Impulsora Del Desarrollo Y El Empleo en America Latina	532	0,03
804.580	Telefonos de Mexico - ADR -	21.233	1,30
2.669.400	Urbi Desarrollos Urbanos	8.176	0,50
13.337.211	Wal-Mart de Mexico	46.439	2,84
		503.109	30,81
Regno Unito			
1.449.400	Antofagasta	14.015	0,86
		14.015	0,86
TOTALE AZIONI		1.608.717	98,52
OBBLIGAZIONI			
Brasile			
260.000	1,000% Companhia Vale do Rio Doce 97 29.09.2049	0	0,00
		0	0,00
TOTALE OBBLIGAZIONI		0	0,00
DIRITTI			
Brasile			
46.430	Banco Bradesco - Rights -	462	0,03
11.626	Cia de Bebidas das Americas - Rights -	0	0,00
4.004.180	Tim Participacoes - Rights -	0	0,00
5.031.301	Tim Participacoes - Rights -	2	0,00
		464	0,03
TOTALE DIRITTI		464	0,03
INVESTIMENTI		1.609.181	98,55
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		23.616	1,45
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		1.632.797	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Materials Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Australia			
230.019	Amcor	983	0,67
207.854	BHP Billiton	3.468	2,35
43.015	Newcrest Mining	637	0,43
76.006	Zinifex	710	0,48
		5.798	3,93
Belgio			
11.699	Umicore	1.423	0,96
		1.423	0,96
Bermuda			
72.003	Aquarius Platinum	1.051	0,71
		1.051	0,71
Canada			
71.594	Agnico-Eagle Mines	2.075	1,41
69.697	Alcan	2.567	1,74
96.122	AUR Resources	1.461	0,99
141.536	Barrick Gold	3.439	2,33
41.972	First Quantum Minerals	1.883	1,28
91.690	Goldcorp	1.895	1,29
70.725	Inco	4.248	2,88
51.098	Kinross Gold	529	0,36
13.351	Potash Corp of Saskatchewan	1.313	0,89
31.899	Teck Cominco - B -	1.844	1,25
		21.254	14,42
Francia			
13.302	Air Liquide	2.219	1,50
15.203	Imerys	1.029	0,70
19.543	Lafarge	2.058	1,40
		5.306	3,60
Germania			
37.589	BASF	2.596	1,76
110.324	Bayer	4.352	2,95
6.681	Linde	519	0,35
19.999	Salzgitter	1.676	1,14
		9.143	6,20
Irlanda			
79.042	CRH	2.188	1,48
		2.188	1,48
Italia			
55.638	Buzzi Unicem	764	0,52
		764	0,52
Giappone			
295.000	Asahi Kasei	1.513	1,03
32.900	JFE Holdings	1.030	0,70
220.000	Kobe Steel	524	0,36
163.500	Mitsubishi Chemical Holdings	831	0,56
93.000	Mitsubishi Gas Chemical	701	0,48
60.000	Mitsubishi Rayon	302	0,20
105.000	Mitsui Chemicals	571	0,39
41.000	Nippon Steel	131	0,09
82.500	Shin-Etsu Chemical	4.221	2,86
489.000	Showa Denko KK	1.668	1,13
199.000	Sumitomo Chemical	1.107	0,75
987.000	Sumitomo Metal Industries	2.891	1,96
261.000	Taiyo Nippon Sanso	1.799	1,22
100.700	Tokyo Steel Manufacturing	1.198	0,81



Prospetto degli investimenti -
Materials Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Giappone (continua)			
69.100	Toyo Seikan Kaisha	1.058	0,72
410.000	Ube Industries	960	0,65
		20.505	13,91
Paesi Bassi			
1.500	DSM	54	0,03
118.582	Mittal Steel	3.990	2,71
		4.044	2,74
Norvegia			
99.563	Yara International	1.366	0,93
		1.366	0,93
Svezia			
72.941	Svenska Cellulosa - B -	2.623	1,78
		2.623	1,78
Svizzera			
1.795	Givaudan	1.165	0,79
55.894	Holcim	3.771	2,56
20.891	Lonza Group	1.263	0,86
11.817	Syngenta	1.495	1,01
		7.694	5,22
Regno Unito			
213.534	Anglo American	7.543	5,12
650.058	BHP Billiton	9.821	6,66
217.978	Corus Group	1.523	1,03
144.693	Hanson	1.571	1,07
125.457	Imperial Chemical Industries	762	0,52
32.082	Lonmin	1.391	0,94
62.237	Peter Hambro Mining	1.107	0,75
154.358	Rio Tinto	6.670	4,52
60.790	Vedanta Resources	1.328	0,90
86.250	Xstrata	2.887	1,96
		34.603	23,47
Stati Uniti d'America			
53.694	Air Products & Chemicals	2.931	1,99
24.140	Albemarle	1.230	0,83
23.180	Alcoa	525	0,36
30.104	Aptargroup	1.295	0,88
36.532	Ecolab	1.298	0,88
6.825	Freeport-McMoRan Copper & Gold - B -	323	0,22
42.947	International Flavors & Fragrances	1.429	0,97
32.593	Lyondell Chemical	655	0,44
111.336	Monsanto	3.857	2,62
33.227	Nucor	1.521	1,03
23.400	OM Group	1.045	0,71
87.403	Owens-Illinois	1.137	0,77
42.785	Phelps Dodge	3.365	2,28
58.871	Praxair	2.779	1,89
44.773	Rohm & Haas	1.818	1,23
28.448	Sigma-Aldrich	1.674	1,14
40.699	Temple-Inland	1.258	0,85
		28.140	19,09
INVESTIMENTI		145.902	98,96
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		1.537	1,04
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		147.439	100,00

Prospetto degli investimenti -
Nordic Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x SEK 1.000	%
AZIONI			
Danimarca			
100	AP Moller - Maersk	6.542	3,68
3.085	Bavarian Nordic	1.532	0,86
2.338	Danisco	1.359	0,76
20.504	Danske Bank	6.212	3,49
1.300	DSV	1.735	0,97
3.000	NKT	1.703	0,96
11.276	Novo Nordisk - B -	6.149	3,45
		25.232	14,17
Finlandia			
28.495	Fortum	5.662	3,18
8.278	Huhtamaki	1.065	0,60
3.123	Neste Oil	710	0,40
108.210	Nokia	15.509	8,71
10.000	Outokumpu	2.229	1,25
14.950	Outokumpu Technology	2.053	1,15
21.000	Sampo - A -	3.287	1,85
10.000	Stora Enso - R -	1.169	0,66
5.916	UPM-Kymmene	1.084	0,61
		32.768	18,41
Norvegia			
11.935	Aker ASA - A -	4.480	2,52
3.000	Aker Kvaerner	2.252	1,27
30.000	Awilco Offshore	1.954	1,10
146.000	Data Respons	2.063	1,16
100.000	Fast Search & Transfer	1.860	1,04
13.000	Fred Olsen Energy	4.048	2,27
28.150	Norsk Hydro	4.670	2,62
59.500	Statoil	10.855	6,10
40.000	Tandberg Television	2.990	1,68
20.000	Telenor	2.280	1,28
		37.452	21,04
Svezia			
200.000	Anoto Group	2.130	1,20
25.200	Assa Abloy - B -	3.503	1,97
11.600	Atlas Copco - A -	2.448	1,37
12.385	Electrolux - B -	1.638	0,92
20.000	Getinge - B -	2.555	1,43
20.800	Hennes & Mauritz - B -	6.479	3,64
12.385	Husqvarna - B -	1.096	0,62
12.000	Indutrade	1.350	0,76
1.000	Invik & Co - B -	123	0,07
10.000	Kinnevik Investment	973	0,55
6.600	Modern Times Group - B -	2.746	1,54
90.500	Nordea Bank	9.005	5,06
30.400	Q-Med AB	2.706	1,52
34.080	Sandvik	3.008	1,69
19.900	Securitas - B -	1.890	1,06
19.900	Securitas Direct - B -	438	0,25
19.900	Securitas Systems - B -	480	0,27
19.200	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	3.878	2,18
10.000	Skanska - B -	1.287	0,72
9.200	SKF - B -	1.069	0,60
30.210	Ssab Svenskt Stal - A -	4.637	2,60
9.500	Svenska Cellulosa - B -	3.149	1,77
19.000	Svenska Handelsbanken - A -	3.553	2,00
425.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	11.645	6,54
111.400	TeliaSonera	5.848	3,28
		77.634	43,61
Regno Unito			
13.500	AstraZeneca	5.778	3,25
		5.778	3,25
INVESTIMENTI		178.864	100,48
NETTO DELLE PASSIVITÀ		(849)	(0,48)
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		178.015	100,00



Prospetto degli investimenti -
Russia Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Paesi Bassi			
262.000	AMTEL Vredestein - GDR -	909	0,54
25.000	Efes Breweries International - GDR -	598	0,36
		1.507	0,90
Russia			
360.000	AFK Sistema - Sp. GDR -	7.474	4,48
25.000	Central Telecommunication - Sp. ADR -	1.126	0,67
30.000	Cherepovets MK Severstal - GDR -	1.516	0,91
223.487	Comstar United Telesystems - GDR -	1.217	0,73
80.000	Evraz Group - GDR -	1.623	0,97
270.000	Gazpromneft - Sp. ADR -	4.368	2,62
17.000	Golden Telecom	493	0,30
28.000	Kalina - Sp. ADR -	954	0,57
250.000	LUKOIL - Sp. ADR -	16.003	9,58
75.000	Mechel Steel Group - ADR -	1.305	0,78
75.000	MMC Norilsk Nickel - ADR -	8.682	5,20
270.000	Mobile Telesystems - Sp. ADR -	9.325	5,58
30.000	Mosenergo - ADR -	447	0,27
200.000	NovaTek OAO - GDR -	9.120	5,46
150.000	Novolipetsk Steel	2.468	1,48
440.000	OAO Gazprom - Sp. ADR -	14.603	8,74
1.300.000	OAO Rosneft Oil - GDR -	8.759	5,24
125.000	Polyus Gold - ADR -	4.652	2,79
130.000	Pyaterochka Holding - GDR -	2.258	1,35
10.000	RBC Information Systems - ADR -	335	0,20
120.000	Rostelecom - Sp. ADR -	2.863	1,71
2.500	Sberbank	4.407	2,64
43.000	Sberbank RF - GDR -	7.580	4,54
17.000	Severstal-Avto - GDR -	339	0,20
30.000	Sibirtelecom - Sp. ADR -	1.627	0,97
3.000	Slavneft-Megionneftegaz - ADR -	215	0,13
70.000	Southern Telecommunication - ADR -	341	0,20
240.000	Surgutneftegaz - Sp. ADR -	14.308	8,57
80.000	Tatneft - Sp. ADR -	5.766	3,45
2.500.000	TNK-BP Holding	4.486	2,69
3.000	Transneft - Pref. -	4.960	2,97
135.000	Unified Energy System - GDR -	7.965	4,77
250.000	Uralsvyazinform - ADR -	1.430	0,86
160.000	Vimpel-Communications - Sp. ADR -	8.272	4,95
10.000	Vimpo-Avisma	1.786	1,07
250.000	VolgaTelecom - Sp. ADR -	1.469	0,88
30.000	Wimm-Bill-Dann Foods - ADR -	991	0,59
		165.533	99,11
INVESTIMENTI		167.040	100,01
NETTO DELLE PASSIVITÀ		(21)	(0,01)
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		167.019	100,00

Prospetto degli investimenti -
Small Companies Europe Equity Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
52.236	RHI	1.754	1,10
		1.754	1,10
Belgio			
86.150	Devgen	1.555	0,98
174.296	Option	1.954	1,22
12.080	Umicore	1.469	0,92
		4.978	3,12
Danimarca			
35.311	Bang & Olufsen - B -	3.212	2,01
26.182	NKT	1.612	1,01
4.400	Sjaelso Gruppen	998	0,62
72.500	Sydbank	2.247	1,41
213.673	TK Development	2.222	1,39
		10.291	6,44
Finlandia			
35.892	Stockmann - B -	1.180	0,74
51.283	Wartsila - B -	1.844	1,15
		3.024	1,89
Francia			
56.630	Business & Decision	903	0,57
28.440	Groupe Bourbon	1.200	0,75
48.200	Groupe Steria	2.176	1,36
52.270	Manitou BF	1.766	1,11
36.600	Nexans	2.575	1,61
1.026.800	Rhodia	2.218	1,39
21.700	SOITEC	504	0,31
7.635	UBISOFT Entertainment	369	0,23
		11.711	7,33
Germania			
78.200	Aareal Bank	2.612	1,64
73.660	Carl Zeiss Meditec	997	0,62
118.220	IDS Scheer	1.715	1,07
79.238	Pfleiderer	1.686	1,06
7.500	Plambeck Energiekonzept	10	0,01
33.776	Rheinmetall	1.900	1,19
		8.920	5,59
Grecia			
395.840	Athens Medical Center	1.710	1,07
44.700	Folli - Follie	1.055	0,66
36.720	Germanos	696	0,44
		3.461	2,17
Irlanda			
1.001.920	AGI Therapeutics	1.964	1,23
3.605.043	Blackrock International Land	1.370	0,86
437.295	EcoSecurities Group	1.487	0,93
390.118	Fyffes	663	0,42
211.028	Grafton Group	2.427	1,52
1.536.140	Kenmare Resources	895	0,56
108.830	McInerney Holdings	1.443	0,90
		10.249	6,42
Italia			
39.040	Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio	618	0,39
29.190	Banca Popolare di Intra	402	0,25
338.490	CIR-Compagnie Industriali Riunite	834	0,52
343.370	Cofide	373	0,23
143.080	Davide Campari-Milano	1.026	0,64



**Prospetto degli investimenti -
Small Companies Europe Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Italia (continua)			
239.920	Impregilo	837	0,52
18.900	Tod's	1.285	0,81
30.460	Valentino Fashion Group	856	0,54
		6.231	3,90
Paesi Bassi			
14.990	Aalberts Industries	922	0,58
203.258	Buhrmann	2.476	1,55
31.692	Gemalto	556	0,35
191.455	Koninklijke BAM Groep	3.126	1,96
53.534	Univar	2.102	1,31
55.406	USG People	1.776	1,11
		10.958	6,86
Norvegia			
132.575	Cermaq	1.278	0,80
1.550.871	DET Norske Oljeselskap	2.025	1,27
1.220.500	Fast Search & Transfer	2.463	1,54
331.920	Ocean RIG	1.710	1,07
24.745	ProSafe	1.239	0,78
110.080	TGS Nopec Geophysical	1.536	0,96
		10.251	6,42
Portogallo			
73.460	Jeronimo Martins	1.102	0,69
		1.102	0,69
Spagna			
38.100	Grupo Catalana Occidente	984	0,62
53.188	Obrascon Huarte Lain	1.058	0,66
368.932	Tubacex	1.734	1,08
		3.776	2,36
Svezia			
1.203.090	Boss Media	1.638	1,03
97.224	Capio	1.767	1,11
44.000	Hexagon - B -	1.284	0,80
169.900	KappAhl Holding	1.078	0,67
205.000	Nibe Industrier	2.046	1,28
98.100	Nobia	2.725	1,71
		10.538	6,60
Svizzera			
26.488	Charles Voegelé Holding	1.635	1,02
19.239	Quadrant	2.732	1,71
3.600	Sulzer	2.483	1,56
9.984	Valiant Holding	863	0,54
		7.713	4,83
Regno Unito			
99.514	Admiral Group	1.382	0,87
1.072.633	Anite Group	1.178	0,74
410.729	Bloomsbury Publishing	1.915	1,20
147.315	Carter & Carter Group	1.937	1,21
2.738.645	Charlemagne Capital	2.660	1,67
101.700	Charter	1.401	0,88
4.283.702	Chime Communications	3.105	1,94
645.726	Civica	2.470	1,55
205.200	Cookson Group	1.778	1,11
344.100	Countrywide	2.647	1,66
78.051	Dana Petroleum	1.405	0,88
100.500	De La Rue	933	0,58
297.203	Enodis	823	0,52
682.748	Erinaceous Group	3.298	2,07
717.100	First Choice Holidays	2.414	1,51

**Prospetto degli investimenti -
Small Companies Europe Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Regno Unito (continua)			
619.585	Invensys	2.116	1,33
845.551	Jessops	1.680	1,05
338.695	Land of Leather Holdings	1.379	0,86
442.604	Mcbride	1.166	0,73
177.100	Michael Page International	1.069	0,67
522.712	Monstermob Group	465	0,29
152.000	Numis	598	0,37
93.580	Peter Hambro Mining	1.664	1,04
435.916	Petrofac	2.195	1,37
5.096.959	Pipex Communications	895	0,56
700.410	QinetiQ	1.931	1,21
855.510	Regal Petroleum	1.930	1,21
637.870	Sthree	3.479	2,18
928.577	Umbro	1.943	1,22
184.565	Victrex	1.986	1,24
		53.842	33,72
TOTALE AZIONI		158.799	99,44
DIRITTI			
Germania			
73.660	Carl Zeiss Meditec - Rights -	394	0,25
		394	0,25
TOTALE DIRITTI		394	0,25
INVESTIMENTI		159.193	99,69
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		492	0,31
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		159.685	100,00



Prospetto degli investimenti -
Sustainable Global Equity Fund 31-10-2006



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Australia			
60.000	AMP	351	0,62
26.200	Commonwealth Bank of Australia	758	1,33
20.000	National Australia Bank	466	0,82
13.000	Woodside Petroleum	300	0,53
		<u>1.875</u>	<u>3,30</u>
Belgio			
12.000	Fortis	394	0,69
		<u>394</u>	<u>0,69</u>
Canada			
8.000	Brookfield Asset Management - A -	286	0,50
5.000	National Bank of Canada	214	0,38
7.500	Suncor Energy	453	0,80
		<u>953</u>	<u>1,68</u>
Danimarca			
8.800	Danske Bank	289	0,51
		<u>289</u>	<u>0,51</u>
Finlandia			
20.000	Nokia	311	0,55
13.000	Sampo - A -	221	0,39
		<u>532</u>	<u>0,94</u>
Francia			
16.000	AXA	478	0,84
11.738	BNP Paribas	1.011	1,78
5.900	Cie de Saint-Gobain	341	0,60
4.000	Lagardere	225	0,40
5.000	Sanofi-Aventis	333	0,59
2.600	Schneider Electric	212	0,37
1.800	Unibail	307	0,54
1.500	Vallourec	292	0,51
6.000	Veolia Environnement	288	0,51
14.000	Vivendi Universal	415	0,73
		<u>3.902</u>	<u>6,87</u>
Germania			
3.802	Allianz	553	0,97
6.200	BASF	428	0,75
10.300	Bayer	406	0,72
2.600	Muenchener Rueckversicherungs	331	0,58
5.000	RWE	387	0,68
7.300	RWE - Pref. -	508	0,90
2.500	SAP	390	0,69
12.760	Siemens	900	1,58
5.000	Volkswagen	386	0,68
		<u>4.289</u>	<u>7,55</u>
Hong Kong			
30.000	Hang Seng Bank	299	0,53
		<u>299</u>	<u>0,53</u>
Italia			
15.000	Assicurazioni Generali	466	0,82
40.000	Banca Monte dei Paschi di Siena	192	0,34
30.000	Enel	226	0,40
70.000	UniCredito Italiano	455	0,80
		<u>1.339</u>	<u>2,36</u>

Prospetto degli investimenti -
Sustainable Global Equity Fund 31-10-2006



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Giappone			
10.000	Aeon	183	0,32
9.000	Canon	380	0,67
29.000	Dai Nippon Printing	339	0,60
16.000	Fuji Photo Film	476	0,84
70.000	Hitachi	316	0,56
25.000	Honda Motor	690	1,22
27.000	Matsushita Electric Industrial	443	0,78
25.000	Mitsubishi	371	0,65
50.000	Mitsubishi Electric	353	0,62
88.000	Nippon Steel	281	0,50
80	Nippon Telegraph & Telephone	315	0,55
250	NTT DoCoMo	299	0,53
7.000	Takeda Pharmaceutical	349	0,61
10.000	Tohoku Electric Power	174	0,31
32.400	Toyota Motor	1.502	2,64
60	West Japan Railway	213	0,37
		<u>6.684</u>	<u>11,77</u>
Paesi Bassi			
6.000	Akzo Nobel	263	0,46
10.500	TNT	317	0,56
		<u>580</u>	<u>1,02</u>
Norvegia			
20.000	Norsk Hydro	360	0,64
11.000	Statoil	218	0,38
35.000	Telenor	433	0,76
		<u>1.011</u>	<u>1,78</u>
Spagna			
57.863	Banco Santander Central Hispano	785	1,38
		<u>785</u>	<u>1,38</u>
Svizzera			
25.000	ABB	291	0,51
2.436	Nestle	652	1,15
10.000	UBS	468	0,82
		<u>1.411</u>	<u>2,48</u>
Regno Unito			
26.400	Aviva	306	0,54
97.877	Barclays	1.035	1,82
60.000	British Airways	412	0,72
53.949	HBOS	876	1,54
19.100	HSBC Holdings	284	0,50
13.200	Liberty International	265	0,47
80.000	Lloyds TSB Group	669	1,18
40.000	Marks & Spencer Group	392	0,69
110.000	Old Mutual	279	0,49
10.000	Scottish & Southern Energy	196	0,35
20.600	Slough Estates	211	0,37
		<u>4.925</u>	<u>8,67</u>
Stati Uniti d'America			
11.539	3M	713	1,25
17.600	Advanced Micro Devices	293	0,52
10.000	Allstate	481	0,85
42.275	AT&T	1.134	2,00
12.512	Baker Hughes	677	1,19
22.000	Cablevision Systems - A -	479	0,84
7.500	Cardinal Health	385	0,68
10.300	Caremark Rx	397	0,70
4.192	Cigna	384	0,68
10.300	Citigroup	405	0,71



**Prospetto degli investimenti -
Sustainable Global Equity Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Stati Uniti d'America (continua)			
16.000	Consol Energy	444	0,78
22.000	Corning	352	0,62
11.700	Crown Castle International	308	0,54
7.000	CVS	172	0,30
15.000	Duke Energy	372	0,65
15.000	El Du Pont de Nemours	538	0,95
18.000	Electronic Data Systems	357	0,63
14.640	FirstEnergy	675	1,19
10.000	Freddie Mac	541	0,95
3.811	Goldman Sachs Group	567	1,00
11.700	Health Net	381	0,67
26.000	Hewlett-Packard	789	1,39
64.324	Intel	1.075	1,89
14.611	International Business Machines	1.057	1,86
24.482	Johnson & Johnson	1.293	2,28
8.000	JPMorgan Chase & Co	297	0,52
6.800	Kla-Tencor	262	0,46
15.000	Kraft Foods - A -	404	0,71
7.500	Limited Brands	173	0,31
3.500	Manpower	186	0,33
12.955	Marathon Oil	877	1,54
7.000	Marsh & McLennan	161	0,28
7.800	McKesson	306	0,54
14.000	MeadWestvaco	302	0,53
25.000	Motorola	452	0,80
14.700	National Semiconductor	280	0,49
20.000	Occidental Petroleum	736	1,30
8.800	Penney (J.C.)	519	0,91
6.000	PepsiCo	298	0,53
11.600	Progressive	220	0,39
5.100	Public Storage	358	0,63
8.200	Quest Diagnostics	320	0,56
10.000	Robert Half International	286	0,50
10.300	Safeco	470	0,83
13.200	Safeway	304	0,53
2.000	Sears Holdings	273	0,48
42.000	Sprint Nextel	615	1,08
5.000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	234	0,41
26.400	Texas Instruments	624	1,10
20.000	Tyson Foods - A -	226	0,40
5.000	United Parcel Service - B -	295	0,52
16.000	US Bancorp	424	0,75
15.000	Valero Energy	615	1,08
24.058	Verizon Communications	697	1,23
14.158	Walgreen	485	0,85
5.000	WellPoint	299	0,53
10.000	Whole Foods Market	500	0,88
2.500	WW Grainger	143	0,25
		26.910	47,37
INVESTIMENTI		56.178	98,90
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		625	1,10
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		56.803	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Telecommunication Services Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
52.824	Telekom Austria	1.030	1,03
		1.030	1,03
Belgio			
4.137	Mobistar	269	0,27
		269	0,27
Brasile			
55.255	NET Servicos de Comunicacao - ADR -	435	0,44
114.987	Tim Participacoes - ADR -	3.027	3,04
		3.462	3,48
Canada			
37.329	BCE	828	0,83
23.704	TELUS	1.076	1,08
		1.904	1,91
Egitto			
32.449	Orascom Telecom Holding - GDR -	1.431	1,44
		1.431	1,44
Francia			
17.410	Bouygues	795	0,80
173.827	France Telecom	3.538	3,55
		4.333	4,35
Germania			
174.422	Deutsche Telekom	2.365	2,38
		2.365	2,38
Grecia			
110.486	Cosmote Mobile Telecommunications	2.132	2,14
90.878	Hellenic Telecommunications Organization	1.845	1,86
		3.977	4,00
Indonesia			
1.204.500	Telekomunikasi Indonesia	880	0,88
		880	0,88
Italia			
72.227	FASTWEB	2.805	2,82
737.803	Telecom Italia	1.752	1,76
541.274	Telecom Italia-RNC	1.072	1,07
		5.629	5,65
Giappone			
760	KDDI	3.705	3,72
442	Nippon Telegraph & Telephone	1.738	1,75
965	NTT DoCoMo	1.155	1,16
71.400	Softbank	1.163	1,17
		7.761	7,80
Marocco			
42.910	Maroc Telecom	503	0,50
		503	0,50
Paesi Bassi			
311.746	Royal KPN	3.264	3,28
		3.264	3,28
Nuova Zelanda			
563.847	Telecom Corp of New Zealand	1.381	1,39
		1.381	1,39



**Prospetto degli investimenti -
Telecommunication Services Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
Norvegia			
193.162	Telenor	2.389	2,40
		2.389	2,40
Portogallo			
101.758	Portugal Telecom SGPS	993	1,00
		993	1,00
Russia			
28.827	Mobile Telesystems - Sp. ADR -	996	1,00
		996	1,00
Singapore			
1.984.416	Singapore Telecommunications	2.686	2,70
829.703	StarHub	918	0,92
		3.604	3,62
Spagna			
625.946	Telefonica	9.452	9,49
		9.452	9,49
Svezia			
29.130	Tele2 - B -	240	0,24
		240	0,24
Regno Unito			
794.303	BT Group	3.302	3,32
4.416.684	Vodafone Group	8.910	8,95
		12.212	12,27
Stati Uniti d'America			
43.055	Alltel	1.798	1,81
49.044	American Tower - A -	1.384	1,39
310.998	AT&T	8.346	8,38
117.368	BellSouth	4.147	4,17
5.642	Embarq	214	0,21
55.893	NII Holdings	2.848	2,86
283.125	Sprint Nextel	4.146	4,16
259.177	Verizon Communications	7.513	7,55
		30.396	30,53
INVESTIMENTI		98.471	98,91
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		1.085	1,09
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		99.556	100,00

**Prospetto degli investimenti -
US Equity Growth Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
AZIONI			
Canada			
191.000	Research In Motion	22.439	3,87
		22.439	3,87
Stati Uniti d'America			
117.100	3M	9.232	1,59
173.300	Abbott Laboratories	8.233	1,42
335.200	American Express	19.378	3,34
264.600	American International Group	17.773	3,07
125.700	Amgen	9.542	1,65
227.200	Apple Computer	18.421	3,18
275.700	Baker Hughes	19.037	3,28
316.500	Caremark Rx	15.581	2,69
93.200	Caterpillar	5.658	0,98
194.000	Coca-Cola	9.064	1,56
297.300	Colgate-Palmolive	19.018	3,28
299.100	Costco Wholesale	15.966	2,75
324.100	Eli Lilly & Co	18.153	3,13
69.000	Emerson Electric	5.824	1,00
104.600	Estee Lauder - A -	4.225	0,73
260.100	Genentech	21.666	3,74
756.400	General Electric	26.557	4,58
48.900	Google - A -	23.295	4,02
738.200	Halliburton	23.881	4,12
606.700	Hewlett-Packard	23.504	4,05
122.700	Kohl's	8.663	1,49
319.100	McDonald's	13.377	2,31
112.200	McGraw-Hill	7.200	1,24
220.800	Merrill Lynch & Co	19.302	3,33
238.100	Occidental Petroleum	11.176	1,93
530.800	Paychex	20.956	3,61
370.480	PepsiCo	23.503	4,05
450.300	Procter & Gamble	28.544	4,92
522.000	Qualcomm	18.996	3,28
404.300	Schlumberger	25.503	4,40
577.100	Starbucks	21.786	3,76
396.500	Stryker	20.733	3,58
426.800	Walgreen	18.643	3,22
		552.390	95,28
INVESTIMENTI		574.829	99,15
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		4.930	0,85
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		579.759	100,00



**Prospetto degli investimenti -
US Equity Value Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
AZIONI			
Stati Uniti d'America			
95.020	AES	2.089	1,78
86.250	Alcoa	2.493	2,12
32.230	American International Group	2.165	1,84
42.010	Anadarko Petroleum	1.950	1,66
34.140	Anheuser-Busch	1.619	1,38
103.490	Applied Materials	1.800	1,53
61.530	Baldor Electric	1.974	1,68
1.160	Berkshire Hathaway - B -	4.077	3,47
52.090	Cabot Microelectronics	1.487	1,26
33.430	Cameron International	1.675	1,42
28.175	Capital One Financial	2.235	1,90
29.950	ChevronTexaco	2.013	1,71
100.615	Cisco Systems	2.428	2,06
39.570	Citigroup	1.985	1,69
48.770	Coca-Cola	2.279	1,94
49.790	Comcast - A -	2.025	1,72
83.450	Comverse Technology	1.817	1,55
99.110	Dell	2.411	2,05
45.990	Dow Chemical	1.876	1,60
59.870	Dow Jones & Co	2.101	1,79
65.450	eBay	2.103	1,79
43.770	EI Du Pont de Nemours	2.005	1,71
134.900	EMC Corp/Massachusetts	1.653	1,41
44.840	First Marblehead	3.024	2,57
31.530	Freddie Mac	2.175	1,85
52.840	General Cable	1.987	1,69
12.750	Goldman Sachs Group	2.420	2,06
73.360	Hain Celestial Group	2.071	1,76
58.570	Home Depot	2.186	1,86
149.010	Janus Capital Group	2.992	2,55
164.280	JetBlue Airways	2.063	1,75
43.010	Johnson & Johnson	2.899	2,47
67.770	Kroger	1.524	1,30
138.780	L-1 Identity Solutions	1.986	1,69
26.070	Legg Mason	2.347	2,00
42.950	McDonald's	1.800	1,53
131.020	Microsoft	3.762	3,20
16.840	National-Oilwell	1.017	0,86
67.820	NBTY	1.887	1,60
99.960	NetFlix	2.765	2,35
201.940	Packeteer	2.264	1,93
82.890	Performance Food Group	2.410	2,05
100.920	Perrigo	1.805	1,54
75.920	Pfizer	2.023	1,72
78.120	Polycom	2.140	1,82
144.740	Southwest Airlines	2.175	1,85
90.050	Steelcase - A -	1.492	1,27
65.900	Trex	1.741	1,48
23.890	United Parcel Service - B -	1.800	1,53
10.790	UnitedHealth Group	526	0,45
43.560	Wal-Mart Stores	2.147	1,83
32.300	Washington Mutual	1.366	1,16
57.500	Wells Fargo & Co	2.087	1,77
173.330	XM Satellite Radio Holdings - A -	2.021	1,72
35.010	XTO Energy	1.634	1,39
		114.796	97,66
INVESTIMENTI		114.796	97,66
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		2.755	2,34
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		117.551	100,00

**Prospetto degli investimenti -
US Opportunities Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
AZIONI			
Canada			
37.500	Agnico-Eagle Mines	1.386	1,61
107.500	Barrick Gold	3.333	3,88
122.800	Bema Gold	529	0,62
60.700	Cameco	2.132	2,48
93.900	Eldorado Gold	400	0,47
17.300	EnCana	823	0,96
80.300	Glamis Gold	3.541	4,13
23.300	Goldcorp	615	0,72
22.400	Goldcorp New	589	0,69
149.500	Kinross Gold	1.973	2,30
20.000	Miramar Mining	97	0,11
45.500	PAN American Silver	1.008	1,17
51.400	Silver Wheaton	568	0,66
		16.994	19,80
Isole Cayman			
18.000	Apex Silver Mines	284	0,33
		284	0,33
Paesi Bassi			
32.000	Chicago Bridge & Iron - NY Shares	786	0,92
		786	0,92
Stati Uniti d'America			
10.900	Air Products & Chemicals	759	0,89
13.900	Alexander & Baldwin	640	0,75
9.300	Anheuser-Busch	441	0,51
28.000	Apache	1.829	2,13
37.500	Archer-Daniels-Midland	1.444	1,68
20.900	AT&T	716	0,83
9.800	Automatic Data Processing	485	0,57
29.900	Avnet	708	0,83
8.000	Bank of America	431	0,50
5.000	Beckman Coulter	288	0,34
1.100	Becton Dickinson & Co	77	0,09
10.200	Bristol-Myers Squibb	252	0,29
13.900	Brush Engineered Materials	468	0,55
20.900	Bucyrus International	876	1,02
29.600	Bunge	1.898	2,21
20.400	ChevronTexaco	1.371	1,60
9.300	Cisco Systems	224	0,26
182.800	Coeur d'Alene Mines	896	1,04
16.300	Computer Sciences	861	1,00
15.000	ConocoPhillips	904	1,05
8.000	Deere & Co	681	0,79
34.800	El Paso	477	0,56
25.200	Eli Lilly & Co	1.411	1,64
18.600	Family Dollar Stores	548	0,64
22.600	General Dynamics	1.607	1,87
18.600	General Mills	1.057	1,23
5.000	Gold Fields - ADR -	84	0,10
20.000	Golden Star Resources	56	0,07
8.800	Great Plains Energy	286	0,33
13.900	Harris	592	0,69
194.000	Hecla Mining	1.263	1,47
42.200	Helmerich & Payne	1.011	1,18
4.000	Intel	85	0,10
13.900	Joy Global	544	0,63
10.900	Lockheed Martin	948	1,10
13.900	Longs Drug Stores	598	0,70
4.800	Microsoft	138	0,16
48.800	Mosaic	914	1,06
3.950	Motorola	91	0,11
46.000	Newmont Mining	2.082	2,43
15.800	Northrop Grumman	1.049	1,22
18.600	Overseas Shipholding Group	1.163	1,36
52.800	Peabody Energy	2.216	2,58



**Prospetto degli investimenti -
US Opportunities Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Stati Uniti d'America (continua)			
17.200	Pfizer	458	0,53
13.900	Raytheon	694	0,81
11.000	RR Donnelley & Sons	373	0,43
30.000	Schlumberger	1.892	2,21
32.500	Sotheby's Holdings - A -	1.235	1,44
19.600	Teradyne	275	0,32
4.900	Texas Pacific Land Trust	804	0,94
21.600	Tidewater	1.074	1,25
25.197	Tootsie Roll Industries	801	0,93
15.900	Transocean	1.153	1,34
34.850	Verizon Communications	1.289	1,50
3.363	Wachovia	187	0,22
9.300	Walgreen	406	0,47
18.000	WM Wrigley Jr	935	1,09
		<u>46.045</u>	<u>53,64</u>
TOTALE AZIONI		64.109	74,69
OBBLIGAZIONI			
Stati Uniti d'America			
1.500.000	2,625% US Treasury Notes 03 15.11.2006	1.499	1,75
1.500.000	3,125% US Treasury Notes 05 31.01.2007	1.493	1,74
4.000.000	3,750% US Treasury Notes 05 31.03.2007	3.980	4,64
4.000.000	3,875% US Treasury Notes 05 31.07.2007	3.969	4,62
5.000.000	4,000% US Treasury Notes 05 31.08.2007	4.962	5,78
1.400.000	4,250% US Treasury Notes 05 31.10.2007	1.391	1,62
		<u>17.294</u>	<u>20,15</u>
TOTALE OBBLIGAZIONI		17.294	20,15
EXCHANGE-TRADE FUND			
Stati Uniti d'America			
4.000	iShares Silver Trust	491	0,57
29.900	Streettracks Gold Trust	1.801	2,10
		<u>2.292</u>	<u>2,67</u>
TOTALE EXCHANGE-TRADE FUND		2.292	2,67
FONDI CHIUSI			
Sud Africa			
18.100	ASA Bermuda	1.082	1,26
		<u>1.082</u>	<u>1,26</u>
TOTALE FONDI CHIUSI		1.082	1,26
INVESTIMENTI		84.777	98,77
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		1.057	1,23
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		85.834	100,00

**Prospetto degli investimenti -
Utilities Fund 31-10-2006**



Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR 1.000	%
AZIONI			
Austria			
39.293	Verbund - Oesterreichische Elektrizitaetswirtschafts - A -	1.537	0,82
		<u>1.537</u>	<u>0,82</u>
Finlandia			
257.570	Fortum	5.553	2,97
		<u>5.553</u>	<u>2,97</u>
Francia			
55.230	Electricite de France	2.624	1,40
33.156	Gaz de France	1.045	0,56
229.631	Suez	8.051	4,30
73.031	Veolia Environnement	3.503	1,87
		<u>15.223</u>	<u>8,13</u>
Germania			
171.399	E.ON	16.112	8,60
139.768	RWE	10.822	5,78
		<u>26.934</u>	<u>14,38</u>
Hong Kong			
198.000	CLP Holdings	998	0,53
		<u>998</u>	<u>0,53</u>
Italia			
1.169.379	Enel	8.794	4,69
		<u>8.794</u>	<u>4,69</u>
Giappone			
110.800	Chubu Electric Power	2.408	1,29
143.300	Kansai Electric Power	2.645	1,41
44.400	Kyushu Electric Power	820	0,44
276.100	Tokyo Electric Power	6.296	3,36
407.500	Tokyo Gas	1.635	0,87
		<u>13.804</u>	<u>7,37</u>
Portogallo			
457.777	Energias de Portugal	1.611	0,86
		<u>1.611</u>	<u>0,86</u>
Spagna			
127.893	Enagas	2.430	1,30
198.428	Endesa	6.893	3,68
33.709	Gas Natural SDG	1.049	0,56
162.043	Iberdrola	5.826	3,11
23.572	Red Electrica de Espana	717	0,38
		<u>16.915</u>	<u>9,03</u>
Regno Unito			
662.839	Centrica	3.281	1,75
78.614	Drax Group	957	0,51
1.003.728	International Power	5.021	2,68
25.300	Kelda Group	327	0,17
568.454	National Grid	5.691	3,04
166.619	Scottish & Southern Energy	3.272	1,75
225.101	Scottish Power PLC	2.198	1,17
30.372	Severn Trent	634	0,34
57.998	United Utilities	618	0,33
		<u>21.999</u>	<u>11,74</u>
Stati Uniti d'America			
120.233	AES	2.071	1,11
34.315	Ameren	1.455	0,78
26.059	American Electric Power	846	0,45



Prospetto degli investimenti -
Utilities Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
	x EUR 1.000	%	
Stati Uniti d'America (continua)			
16.526	Consolidated Edison	626	0,33
122.216	Dominion Resources	7.755	4,14
253.933	Duke Energy	6.295	3,36
115.150	Edison International	4.009	2,14
93.511	Entergy	6.288	3,36
200.613	Exelon	9.742	5,20
56.276	FirstEnergy	2.595	1,38
140.586	FPL Group	5.617	3,00
46.666	PG&E	1.577	0,84
42.418	PPL	1.147	0,61
31.349	Public Service Enterprise Group	1.499	0,80
39.023	Questar	2.491	1,33
39.313	Sempra Energy	1.634	0,87
149.568	Southern	4.266	2,28
142.367	TXU	7.042	3,76
		66.955	35,74
INVESTIMENTI		180.323	96,26
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		7.003	3,74
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		187.326	100,00

Prospetto degli investimenti -
2001 Euro Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000	x EUR 1.000	%	
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
274	3,25% ABN Amro Bank 05 - 21.09.2015	260	0,10
4	4,31% ABN Amro Bank 06 - 28.02.2049	4	0,00
69	3,25% ABN Amro Bouwfonds Nederlandse Gemeenten 03 - 03.06.2008	68	0,03
57	4,63% Aegon 03 - 16.04.2008	58	0,02
14	4,78% AIB UK 1 LP 04 - 29.12.2049	14	0,01
86	6,90% Assicurazioni Generali 00 - 20.07.2022	97	0,04
549	6,75% AXA 00 - 15.12.2020	603	0,23
626	4,25% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 04 - 15.07.2014	639	0,24
109	2,75% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 05 - 07.06.2010	105	0,04
157	3,75% Banco Sabadell 04 - 26.01.2011	157	0,06
283	4,00% Banesto 03 - 12.05.2010	285	0,11
29	4,75% Banque Centrale de Tunisie 04 - 07.04.2011	29	0,01
7	4,75% Barclays Bank 05 - 29.03.2049	6	0,00
49	5,88% Batavia Credit Card 97 - 16.03.2009	26	0,01
1.500	4,63% Bayerische Hypo-und Vereinsbank 99 - 25.02.2009	1.517	0,58
11	4,73% BNP Paribas 06 - 29.04.2049	11	0,00
140	3,25% Cédulas TDA 03 - 19.06.2010	137	0,05
572	3,50% Cédulas TDA 05 - 20.06.2017	545	0,21
34	5,00% Chase Credit Card Master Trust 98 - 15.08.2008	35	0,01
46	3,63% Citigroup 05 - 30.11.2017	44	0,02
549	6,50% Commerzbank 00 - 12.07.2010	593	0,23
57	6,63% Credit Suisse Group Finance US 00 - 05.10.2010	62	0,02
53	5,75% Danske Bank 01 - 26.03.2011	54	0,02
43	4,10% Danske Bank 05 - 16.03.2018	42	0,02
109	5,33% Deutsche Bank Capital Trust IV 03 - 29.09.2049	114	0,04
249	3,25% Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank 05 - 19.01.2012	243	0,09
137	3,25% Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank 05 - 15.06.2015	131	0,05
309	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	297	0,11
86	5,88% European Mortgage Securities 97 - 17.09.2047	40	0,02
43	6,25% European Mortgage Securities 99 - 29.09.2049	45	0,02
77	4,63% Fortis Finance 99 - 07.04.2009	79	0,03
138	4,63% General Electric Capital 06 - 15.09.2066	139	0,05
40	2,75% German Postal Pensions Securitisation 05 - 18.01.2011	38	0,02
86	4,50% Goldman Sachs Group 06 - 23.05.2016	87	0,03
736	7,63% Halifax Group Euro Finance 99 - 29.12.2049	847	0,32
1.132	8,03% HSBC Capital Funding 00 - 29.12.2049	1.336	0,51
34	5,37% HSBC Capital Funding 03 - 24.10.2049	36	0,01
279	3,25% Hypothekenbank in Essen 04 - 19.05.2008	277	0,11
169	3,00% Hypothekenbank in Essen 06 - 28.09.2009	165	0,06
29	3,75% Hypothekenbank in Essen 06 - 28.09.2012	29	0,01
1.594	6,50% ING Bank 00 - 15.06.2010	1.730	0,66
49	6,25% ING Verzekeringen 01 - 21.06.2021	53	0,02
163	4,00% ING Verzekeringen 06 - 18.09.2013	162	0,06
137	3,50% KFW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 04 - 17.04.2009	137	0,05
795	4,25% La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 03 - 31.10.2013	811	0,31
NLG			



Prospetto degli investimenti -
2001 Euro Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
Istituti finanziari (continua)			
20	4,00% Lehman Brothers Holdings 06 - 04.05.2011	20	0,01
36	5,63% Lloyds TSB Bank 99 - 15.07.2049	37	0,01
1.357	7,38% Lloyds TSB Capital 00 - 07.02.2049	1.546	0,59
29	4,00% Morgan Stanley 05 - 17.11.2015	28	0,01
53	3,75% Morgan Stanley 06 - 01.03.2013	52	0,02
250	7,99% MPS Capital Trust I 01 - 31.12.2049	285	0,11
114	6,63% National Westminster Bank 99 - 05.10.2049	122	0,05
60	4,00% Norddeutsche Landesbank Girozentrale 02 - 01.10.2007	60	0,02
313	3,00% Norddeutsche Landesbank Girozentrale 05 - 15.03.2013	299	0,11
10	3,96% Permanent Financing 04 - 10.03.2011	10	0,00
50	5,75% Prudential 01 - 19.12.2021	54	0,02
157	5,71% Saecure 00 - 26.11.2007	160	0,06
43	4,75% Saint-Gobain Nederland 99 - 09.07.2009	44	0,02
543	5,13% Santander Central Hispano Issuances 99 - 06.07.2009	559	0,21
43	3,63% Standard Chartered Bank 05 - 03.02.2017	42	0,02
144	4,00% Svenska Handelsbanken 06 - 20.04.2016	144	0,06
49	4,13% Toyota Motor Credit 02 - 15.01.2008	49	0,02
507	8,05% Unicredito Italiano Capital Trust II 00 - 29.10.2049	576	0,22
140	4,13% Volkswagen Leasing 06 - 31.05.2011	140	0,05
429	2,75% Westfaelische Landschaft- Bodenkredit 05 - 01.03.2010	415	0,16
		16.829	6,41
Titoli di stato			
34	5,50% Asian Development Bank 97 - 24.10.2007	35	0,01
353	3,13% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 05 - 12.07.2010	346	0,13
49	4,63% City of Prague 99 - 15.06.2009	49	0,02
57	6,38% Corp Andina de Fomento 02 - 18.06.2009	60	0,02
307	2,63% European Investment Bank 04 - 15.10.2007	304	0,12
154	4,63% European Investment Bank 04 - 15.04.2020	166	0,06
47.050	5,00% Finland 98 - 25.04.2009	48.524	18,49
4.705	4,75% France 04 - 25.04.2035	5.404	2,06
12.076	3,75% France 05 - 25.04.2021	11.958	4,56
4.700	4,00% France 05 - 25.04.2055	4.873	1,86
406	3,00% France 06 - 12.01.2011	396	0,15
96	3,50% France 06 - 12.07.2011	95	0,04
317	5,25% Germany 00 - 04.01.2011	336	0,13
14	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	18	0,01
26	4,50% Germany 03 - 04.01.2013	27	0,01
11	3,75% Germany 03 - 04.07.2013	11	0,00
46.700	6,00% Greece 00 - 19.05.2010	50.091	19,09
232	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	280	0,11
10	4,60% Greece 03 - 20.05.2013	10	0,00
10.000	6,30% Greece 99 - 29.01.2009	10.536	4,02
93	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	100	0,04
99	3,75% Italy 05 - 01.08.2015	98	0,04
32.510	4,50% Italy 98 - 01.05.2009	33.119	12,62
51.300	4,25% Italy 99 - 01.11.2009	52.080	19,85
229	2,75% Netherlands 03 - 15.01.2009	224	0,09
276	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	274	0,10
97	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	102	0,04
17.550	5,15% Spain 98 - 30.07.2009	18.220	6,94
		237.736	90,61

Prospetto degli investimenti -
2001 Euro Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
Varie			
43	3,63% Anglo American Capital 03 - 05.06.2008	43	0,02
86	5,00% Autostrade 04 - 09.06.2014	89	0,03
21	3,88% BAA 06 - 15.02.2012	21	0,01
29	4,63% Bouygues 03 - 25.02.2011	29	0,01
67	4,38% DaimlerChrysler NA Holding 06 - 21.03.2012	66	0,03
69	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	81	0,03
1	7,50% Deutsche Telekom International Finance 03 - 24.01.2033	2	0,00
129	5,75% E.ON International Finance 02 - 29.05.2009	134	0,05
34	4,63% EADS Finance 03 - 03.03.2010	35	0,01
54	4,25% Enel 03 - 12.06.2013	55	0,02
57	7,25% France Telecom 03 - 28.01.2013	66	0,03
7	8,13% France Telecom 03 - 28.01.2033	10	0,00
6	5,03% Gaz Capital for Gazprom 06 - 25.02.2014	6	0,00
4	5,38% Henkel 05 - 25.11.2104	4	0,00
114	5,88% Hutchison Whampoa Finance 03 - 08.07.2013	124	0,05
20	4,50% Iberdrola International 99 - 25.05.2009	20	0,01
29	4,88% Iberdrola International 03 - 18.02.2013	30	0,01
31	4,25% Lafarge 05 - 23.03.2016	30	0,01
100	4,63% RWE Finance 04 - 23.07.2014	104	0,04
20	6,13% Schneider Electric 00 - 19.10.2007	20	0,01
9	5,13% Siemens Financieringsmaatschappij 06 - 14.09.2066	9	0,00
29	5,38% Telecom Italia 04 - 29.01.2019	28	0,01
4	7,75% Telecom Italia Finance 03 - 24.01.2033	5	0,00
100	4,38% Telefonica Emisiones 06 - 02.02.2016	98	0,04
57	5,13% Telefonica Europe 03 - 14.02.2013	59	0,03
4	5,88% Telefonica Europe 03 - 14.02.2033	5	0,00
74	5,25% Tesco 02 - 07.05.2008	76	0,03
29	5,38% Vattenfall Treasury 04 - 29.04.2024	31	0,01
9	5,25% Vattenfall Treasury 05 - 29.06.2049	9	0,00
57	4,38% Veolia Environnement 05 - 11.12.2020	55	0,02
		1.344	0,51
TOTALE OBBLIGAZIONI		255.909	97,53
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
86	Arena 04 - 17.02.2037	87	0,03
43	Delphinus 01 - 28.11.2031	45	0,02
		132	0,05
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		132	0,05
INVESTIMENTI		256.041	97,58
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		6.347	2,42
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		262.388	100,00



Prospetto degli investimenti -
Absolute Return Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
OBLIGAZIONI			
Real brasiliano			
318.772	12,50% Brazil 05 - 05.01.2016	119.378	0,00
		119.378	0,00
Euro			
10.000.000	4,13% Aegon 04 - 08.12.2014	10.044.660	0,47
587.733	6,88% AGCO 04 - 15.04.2014	596.549	0,03
1.700.000	5,58% BES Finance 03 - 29.07.2049	1.778.200	0,08
478.388	9,38% Cablecom Luxembourg 04 - 15.04.2014	535.196	0,03
10.000.000	4,10% Danske Bank 05 - 16.03.2018	9.890.010	0,46
21.800.000	5,33% Deutsche Bank Capital Trust IV 03 - 29.09.2049	22.800.402	1,06
1.346.729	8,13% Europcar Groupe 06 - 15.05.2015	1.441.000	0,07
601.402	9,75% FMG Finance 06 - 01.09.2013	592.381	0,03
4.601.402	5,75% Ford Motor Credit 03 - 12.01.2009	4.508.209	0,21
63.400.000	3,75% France 05 - 25.04.2021	62.781.026	2,92
3.670.853	5,00% Fresenius Finance 06 - 31.01.2013	3.675.948	0,17
546.729	7,38% Fresenius Medical Care Capital Trust 01 - 15.06.2011	604.135	0,03
2.800.000	5,03% Gaz Capital for Gazprom 06 - 25.02.2014	2.821.560	0,13
9.340.000	4,63% General Electric Capital 06 - 15.09.2066	9.458.505	0,44
2.989.194	4,38% General Motors Acceptance International Finance 05 - 31.10.2007	2.983.344	0,14
862.208	7,88% Hertz 05 - 01.01.2014	927.525	0,04
4.300.000	8,03% HSBC Capital Funding 00 - 29.12.2049	5.078.730	0,24
6.700.000	5,37% HSBC Capital Funding 03 - 24.10.2049	7.030.310	0,33
6.115.625	7,88% Ineos Group Holdings 06 - 15.02.2016	5.878.644	0,27
4.500.000	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	4.820.274	0,22
2.375.876	6,50% Kronos International 06 - 15.04.2013	2.292.720	0,11
5.828.388	9,00% Mecachrome International 06 - 15.05.2014	5.799.246	0,27
455.152	8,25% MTU Aero Engines Investment 04 - 01.04.2014	508.450	0,02
8.765.975	8,38% Nell AF 05 - 15.08.2015	9.259.061	0,43
2.314.369	8,25% Nordic Telephone Co Holdings 06 - 01.05.2016	2.534.234	0,12
6.354.264	8,75% NTL Cable 05 - 15.04.2014	6.775.234	0,32
4.851.402	8,63% NXP 06 - 15.10.2015	4.942.365	0,23
683.411	5,63% PERI 04 - 15.12.2011	703.913	0,03
10.000.000	6,47% RBS Capital Trust A 02 - 29.12.2049	11.063.000	0,52
615.070	5,20% Remy Cointreau 05 - 15.01.2012	629.678	0,03
211.857	9,00% Sensata Technologies 06 - 01.05.2016	214.770	0,01
5.835.222	7,75% Softbank 06 - 15.10.2013	5.875.835	0,27
20.000.000	8,16% Standard Chartered Capital Trust I 00 - 29.03.2049	22.430.000	1,04
4.612.208	10,88% Travelport 06 - 01.09.2016	4.597.910	0,21
352.503	11,75% TRW Automotive 03 - 15.02.2013	400.091	0,02
2.341.705	9,75% Wind Acquisition Finance 05 - 01.12.2015	2.649.054	0,12
		238.922.169	11,12
Yen giapponese			
5.055.000.000	0,50% Japanese 05 - 10.06.2015	32.156.190	1,50
		32.156.190	1,50

Prospetto degli investimenti -
Absolute Return Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Dollaro statunitense			
751.752	8,13% American Real Estate Partners 04 - 01.06.2012	605.183	0,03
211.857	7,13% American Real Estate Partners 06 - 15.02.2013	166.402	0,01
857.681	9,63% ANR Pipeline 91 - 01.11.2021	839.673	0,04
32.150	8,28% Argentina 05 - 31.12.2033	25.491	0,00
97.585.373	0,00% Argentina 05 - 15.12.2035	8.594.727	0,40
169.905.393	1,33% Argentina 05 - 31.12.2038	65.693.810	3,06
232.360	8,13% ArvinMeritor 06 - 15.09.2015	170.672	0,01
112.763	9,00% Ashtead Capital 06 - 15.08.2016	93.428	0,00
358.791	8,63% Ashtead Holdings 05 - 01.08.2015	289.540	0,01
287.033	7,00% Autonation 06 - 15.04.2014	224.885	0,01
159.386	11,00% Banco de Galicia y Buenos Aires 04 - 01.01.2019	137.635	0,01
461.302	7,13% Basic Energy Services 06 - 15.04.2016	346.063	0,02
608.236	7,50% Bio-Rad Laboratories 03 - 15.08.2013	493.222	0,02
803.008	10,25% Bluewater Finance 02 - 15.02.2012	644.872	0,03
1.414.660	8,00% Building Materials Corp of America 98 - 15.10.2007	1.113.906	0,05
232.360	8,88% Caesars Entertainment 00 - 15.09.2008	190.015	0,01
898.685	7,25% Cascades 03 - 15.02.2013	693.544	0,03
399.795	7,13% Case New Holland 06 - 01.03.2014	317.149	0,01
652.794	9,75% CB Richard Ellis Services 04 - 15.05.2010	547.255	0,03
6.074.766	11,00% CCH I 06 - 01.10.2015	4.610.748	0,21
556.980	7,50% Century Aluminum 05 - 15.08.2014	437.476	0,02
328.037	8,50% Chaparral Energy 06 - 01.12.2015	257.654	0,01
5.326.927	10,25% Charter Communications Holdings II 04 - 15.09.2010	4.330.071	0,20
1.750.000	8,00% Charter Communications Operating 04 - 30.04.2012	1.405.374	0,07
1.195.969	7,38% CHC Helicopter 04 - 01.05.2014	899.542	0,04
116.180	7,50% Chesapeake Energy 03 - 15.09.2013	93.642	0,00
2.502.307	6,50% Chesapeake Energy 05 - 15.08.2017	1.857.590	0,09
447.634	7,63% Chesapeake Energy 06 - 15.07.2013	365.181	0,02
574.065	8,00% Chukchansi Economic Development Authority 05 - 15.11.2013	470.011	0,02
697.079	6,00% Church & Dwight 05 - 15.12.2012	524.987	0,02
505.724	9,25% Citizens Communications 01 - 15.05.2011	441.297	0,02
6.043.867	9,00% Citizens Communications 02 - 15.08.2031	5.167.366	0,24
348.539	11,75% Clarke American Corp 06 - 15.12.2013	286.729	0,01
362.208	8,00% Constellation Brands 01 - 15.02.2008	291.233	0,01
273.364	8,13% Constellation Brands 02 - 15.01.2012	223.279	0,01
461.302	7,25% Constellation Brands 06 - 01.09.2016	369.103	0,02
413.464	7,50% Couche-Tard US 04 - 15.12.2013	333.660	0,02
997.780	8,13% Coventry Health Care 02 - 15.02.2012	816.923	0,04
255.017	6,80% Credit Suisse first Boston for CJSC The EXIM of Ukraine 05 - 04.10.2012	193.916	0,01
2.049.462	7,25% CSC Holdings 98 - 15.07.2008	1.631.814	0,08
577.482	8,13% CSC Holdings 99 - 15.07.2009	468.849	0,02
5.000.000	8,15% Dean Foods 00 - 01.08.2007	3.990.872	0,19
697.079	7,00% Dean Foods 06 - 01.06.2016	555.025	0,03
6.412.465	12,13% Dex Media East LLC 03 - 15.11.2012	5.614.391	0,26



Prospetto degli investimenti -
Absolute Return Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato		
x 1		x EUR	%	
Dollaro statunitense (continua)				
2.638.989	7,88% Domtar 01 - 15.10.2011	2.121.880	0,10	
247.395	9,75% DR Horton 00 - 15.09.2010	214.688	0,01	
420.298	6,88% DRS Technologies 04 - 01.11.2013	330.943	0,02	
136.682	5,75% Echostar DBS 04 - 01.10.2008	106.687	0,00	
577.482	7,75% El Paso Performance-Linked Trust 06 - 15.07.2011	470.546	0,02	
8.606.015	10,13% Equistar Chemicals 01 - 01.09.2008	7.180.949	0,33	
375.876	7,75% FMC 96 - 01.07.2011	316.441	0,01	
5.262.763	10,63% FMG Finance 06 - 01.09.2016	4.082.058	0,19	
20.502	6,63% Ford Motor Credit 05 - 16.06.2008	15.766	0,00	
7.326.722	9,82% Ford Motor Credit 06 - 15.04.2012	5.994.668	0,28	
300.701	7,13% Freescale Semiconductor 04 - 15.07.2014	252.677	0,01	
232.360	10,75% French Lick Resorts & Casino 06 - 15.04.2014	168.396	0,01	
750.000	7,88% Fresenius Medical Care Capital Trust 08 - 01.02.2008	599.365	0,03	
574.065	7,88% Fresenius Medical Care Capital Trust II 98 - 01.02.2008	458.766	0,02	
519.392	7,63% FTI Consulting 06 - 15.06.2013	418.126	0,02	
7.016.168	8,63% Gaz Capital for Gazprom 04 - 28.04.2034	7.005.448	0,33	
345.122	7,13% Glatfelter 06 - 01.05.2016	270.957	0,01	
632.155	6,75% GMAC 04 - 01.12.2014	491.796	0,02	
792.757	8,88% Greif 02 - 01.08.2012	655.273	0,03	
908.936	8,75% HCA 00 - 01.09.2010	721.039	0,03	
5.000.000	7,00% HCA 97 - 01.07.2007	3.969.048	0,18	
222.108	10,50% Hertz 05 - 01.01.2016	191.855	0,01	
1.205.537	8,14% Homer City Funding 01 - 01.10.2019	1.020.080	0,05	
768.837	9,88% Houghton Mifflin 03 - 01.02.2013	648.303	0,03	
33.184.149	8,50% Indonesia 05 - 12.10.2035	30.823.272	1,43	
47.839	8,50% Ineos Group Holdings 06 - 15.02.2016	36.263	0,00	
803.008	8,25% Intelsat Subsidiary Holding 06 - 15.01.2013	644.086	0,03	
2.221.349	8,75% IPSCO 03 - 01.06.2013	1.862.219	0,09	
3.550.000	8,25% Jefferson Smurfit 03 - 01.10.2012	2.711.834	0,13	
994.363	6,38% KB Home 04 - 15.08.2011	770.837	0,04	
686.828	0,00% KI Holdings 05 - 15.11.2014	411.661	0,02	
806.425	9,88% Koppers 04 - 15.10.2013	685.526	0,03	
9.158.936	7,63% L-3 Communications 02 - 15.06.2012	7.489.825	0,35	
461.302	6,63% Lamar Media 06 - 15.08.2015	349.677	0,02	
464.719	6,50% LIN Television 04 - 15.05.2013	347.261	0,02	
34.170	6,50% LIN Television 05 - 15.05.2013	25.534	0,00	
464.719	8,25% Lyondell Chemical 06 - 15.09.2016	376.844	0,02	
577.482	7,63% Mandalay Resort Group 93 - 15.07.2013	443.965	0,02	
348.540	9,38% Mandalay Resort Group 02 - 15.02.2010	291.508	0,01	
2.245.473	6,63% Massey Energy 94 - 15.11.2010	1.750.496	0,08	
727.833	6,88% Massey Energy 06 - 15.12.2013	537.456	0,03	
570.511	8,75% Methanex 02 - 15.08.2012	483.863	0,02	
253.943	8,38% MGM Mirage 01 - 01.02.2011	207.665	0,01	
232.360	6,88% MGM Mirage 06 - 01.04.2016	173.858	0,01	
5.000.000	6,75% Mirage Resorts 97 - 01.08.2007	3.956.594	0,18	
232.360	7,25% Mirage Resorts 97 - 01.08.2017	177.499	0,01	
553.563	8,50% MSW Energy Holdings 03 - 01.09.2010	451.056	0,02	
3.484.112	7,38% Neenah Paper 05 - 15.11.2014	2.606.907	0,12	
331.454	8,38% Nell AF 05 - 15.08.2015	264.883	0,01	
1.120.794	8,88% NewMarket 03 - 01.05.2010	917.640	0,04	
461.302	6,88% Nextel Communications 05 - 31.10.2013	369.692	0,02	

Prospetto degli investimenti -
Absolute Return Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato		
x 1		x EUR	%	
Dollaro statunitense (continua)				
13.668	8,88% Nordic Telephone Co Holdings 06 - 01.05.2016	11.271	0,00	
601.402	7,25% Novelis 05 - 15.02.2015	452.341	0,02	
816.676	7,25% NRG Energy 06 - 01.02.2014	648.651	0,03	
10.251	8,75% NTL Cable 05 - 15.04.2014	8.483	0,00	
23.919	9,13% NTL Cable 06 - 15.08.2016	19.795	0,00	
567.231	7,88% NXP BV/NXP Funding 06 - 15.10.2014	453.305	0,02	
580.899	8,38% Ocean Rig Norway 05 - 01.07.2013	481.864	0,02	
731.250	6,88% Omnicare 05 - 15.12.2015	564.329	0,03	
1.093.457	8,75% Owens Brockway Glass Container 03 - 15.11.2012	908.109	0,04	
1.530.105	7,88% Pakistan 06 - 31.03.2036	1.216.641	0,06	
239.194	6,38% PanAmSat 98 - 15.01.2008	187.873	0,01	
5.100	9,13% Peru 02 - 21.02.2012	4.655	0,00	
820.093	7,13% PHI 96 - 15.04.2013	610.403	0,03	
18.488.767	7,75% Philippine 06 - 14.01.2031	15.911.041	0,74	
170.853	10,38% Pokagon Gaming Authority 06 - 15.06.2014	144.235	0,01	
345.122	7,50% Qwest Communications International 06 - 15.02.2014	277.158	0,01	
5.027.529	8,88% Radio One 01 - 01.07.2011	4.067.006	0,19	
293.183	9,50% Reliant Energy 04 - 15.07.2013	241.764	0,01	
6.375.321	6,88% RH Donnelley 06 - 15.01.2013	4.726.483	0,22	
239.194	10,88% RH Donnelley Finance Corp I 02 - 15.12.2012	205.911	0,01	
297.284	10,88% RH Donnelley Finance Corp I 03 - 15.12.2012	255.918	0,01	
1.113.960	9,63% Rogers Wireless Communications 01 - 01.05.2011	992.775	0,05	
2.773.709	9,75% Russia International Card Finance SA for Rosbank 04 - 24.09.2009	2.264.429	0,11	
461.451	8,50% SAC Holdings 04 - 15.03.2014	359.732	0,02	
348.539	6,63% Scotts Miracle-Gro 04 - 15.11.2013	271.027	0,01	
4.468.136	6,88% SESI 06 - 01.06.2014	3.491.962	0,16	
348.539	8,25% Shaw Communications 00 - 11.04.2010	289.118	0,01	
403.212	7,20% Shaw Communications 01 - 15.12.2011	326.178	0,02	
95.677	8,00% Sierra Pacific Power 02 - 01.06.2008	77.942	0,00	
201.606	8,63% Sierra Pacific Resources 04 - 15.03.2014	171.962	0,01	
1.131.045	8,00% Sinclair Broadcast Group 02 - 15.03.2012	917.171	0,04	
2.961.302	8,88% Six Flags 02 - 01.02.2010	2.262.130	0,11	
673.160	7,75% Smithfield Foods 03 - 15.05.2013	547.188	0,03	
232.360	7,00% Smithfield Foods 04 - 01.08.2011	184.553	0,01	
4.026.829	9,75% Smurfit-Stone Container Enterprises 01 - 01.02.2011	3.269.323	0,15	
2.482.360	8,38% Smurfit-Stone Container Enterprises 02 - 01.07.2012	1.905.991	0,09	
621.904	8,88% Southern Natural Gas 03 - 15.03.2010	514.291	0,02	
235.777	6,75% Southern Star Central 06 - 01.03.2016	184.266	0,01	
725.782	6,75% Speedway Motorsports 03 - 01.06.2013	565.796	0,03	
287.033	6,00% Station Casinos 04 - 01.04.2012	215.609	0,01	
6.618.487	6,50% Station Casinos 04 - 01.02.2014	4.757.677	0,22	
447.634	7,50% STATS ChipPAC 05 - 19.07.2010	354.221	0,02	
375.876	7,20% TECO Energy 01 - 01.05.2011	307.745	0,01	
205.023	7,00% TECO Energy 02 - 01.05.2012	166.255	0,01	
102.512	11,88% Travelport 06 - 01.09.2016	79.513	0,00	
779.088	6,50% Trinity Industries 04 - 15.03.2014	602.010	0,03	
1.837.477	11,00% TRW Automotive 03 - 15.02.2013	1.587.196	0,07	

Prospetto degli investimenti -
Absolute Return Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato		
x 1		x EUR	%	
Dollaro statunitense (continua)				
1.220.187	9,13% Turning Stone Resort Casino Enterprise 06 - 15.09.2014	977.507	0,05	
604.819	5,55% TXU 05 - 15.11.2014	453.855	0,02	
645.823	6,50% United Rentals North America 04 - 15.02.2012	495.872	0,02	
3.351.957	10,75% United States Steel 02 - 01.08.2008	2.842.866	0,13	
1.955.665	8,00% Uruguay 05 - 18.11.2022	1.673.964	0,08	
8.096.805	7,63% Uruguay 06 - 21.03.2036	6.591.122	0,31	
90.864.610	1,88% US Treasury Notes 03 - 15.07.2013	68.960.698	3,21	
2.295.157	9,38% Venezuela 04 - 13.01.2034	2.259.462	0,11	
49.728.408	7,65% Venezuela 05 - 21.04.2025	41.435.461	1,93	
2.253.212	11,00% West 06 - 15.10.2016	1.778.596	0,08	
793.440	8,38% Western Oil Sands 02 - 01.05.2012	671.379	0,03	
1.245.858	6,88% Westinghouse Air Brake Technologies 04 - 31.07.2013	963.908	0,04	
522.809	7,00% Whiting Petroleum 06 - 01.02.2014	405.517	0,02	
300.701	7,50% Williams 01 - 15.01.2031	240.306	0,01	
2.714.369	10,75% Wind Acquisition Finance 05 - 01.12.2015	2.373.889	0,11	
		403.885.579	18,80	
TOTALE OBBLIGAZIONI		675.083.316	31,42	

TITOLI A TASSO VARIABILE
Dollaro australiano

5.435.451	ABN Amro Bank 06 - 17.05.2018	3.286.612	0,15	
11.375.623	Australia & New Zealand Banking Group 05 - 17.08.2015	6.903.514	0,32	
9.317.917	Australia & New Zealand Banking Group 06 - 23.05.2016	5.631.338	0,26	
4.193.063	Westpac Banking 05 - 16.11.2015	2.543.943	0,12	
		18.365.407	0,85	

Sterlina inglese

907.267	Farringdon Mortgages 05 - 15.07.2047	1.355.729	0,07	
2.329.479	Royal Bank of Canada 04 - 08.04.2010	3.481.568	0,16	
		4.837.297	0,23	

Euro

3.765.991	Abbey National Treasury Services 04 - 27.05.2009	3.772.390	0,18	
10.482.656	ABN Amro Bank 05 - 08.06.2015	10.498.999	0,49	
10.094.410	ABN Amro Bank 06 - 31.05.2018	10.078.854	0,47	
6.211.945	Achmea Hypotheekbank 05 - 14.12.2010	6.201.067	0,29	
3.105.972	Achmea Hypotheekbank 06 - 18.05.2009	3.106.423	0,14	
5.823.698	Alliance & Leicester 04 - 14.09.2009	5.826.004	0,27	
7.764.931	Alliance & Leicester 05 - 20.06.2012	7.754.829	0,36	
17.471.094	American International Group 06 - 19.07.2013	17.448.242	0,81	
18.150.525	Arran Residential Mortgages Funding 06 - 12.04.2056	18.150.888	0,84	
17.471.094	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 06 - 18.07.2011	17.455.422	0,81	

Prospetto degli investimenti -
Absolute Return Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato		
x 1		x EUR	%	
Euro (continua)				
7.959.054	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 04 - 26.02.2009	7.962.222	0,37	
7.764.931	Bank of America 06 - 12.09.2013	7.751.443	0,36	
26.206.641	Bank of America 06 - 18.05.2016	26.151.135	1,22	
3.300.096	Barclays Bank 06 - 20.04.2016	3.299.406	0,15	
6.211.945	BBVA Subordinated Capital 05 - 23.05.2017	6.197.402	0,29	
27.177.257	Bear Stearns 05 - 27.07.2012	27.209.761	1,27	
30.283.230	BNP Paribas 06 - 17.10.2016	30.332.016	1,41	
4.076.589	Caisse Centrale Desjardins du Quebec 04 - 30.09.2009	4.079.968	0,19	
3.882.465	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 05 - 01.06.2012	3.876.102	0,18	
6.211.945	Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation 06 - 10.04.2048	6.213.622	0,29	
20.382.943	CIT Group 06 - 20.06.2013	20.388.854	0,95	
28.688.701	Citigroup 06 - 09.02.2016	28.721.062	1,34	
11.647.396	Commonwealth Bank of Australia 06 - 02.11.2011	11.622.121	0,54	
6.988.438	Countrywide Financial 05 - 23.11.2010	7.018.614	0,33	
9.112.146	Danske Bank 05 - 09.09.2013	9.119.044	0,42	
13.200.382	Danske Bank 06 - 08.09.2011	13.202.111	0,61	
22.130.052	Deutsche Bank 05 - 22.09.2015	22.114.075	1,03	
2.250.000	Europcar Groupe 06 - 15.05.2013	2.325.375	0,11	
18.829.957	Fortis Bank 05 - 14.02.2018	18.781.752	0,87	
4.697.783	France Telecom 05 - 28.11.2008	4.695.321	0,22	
1.552.986	GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	1.552.531	0,07	
15.335.738	GE Capital European Funding 04 - 28.07.2014	15.391.775	0,72	
20.577.066	Goldman Sachs Group 06 - 23.05.2016	20.451.608	0,95	
2.601.252	Granite Master 05 - 20.12.2054	2.604.704	0,12	
741.982	Granite Mortgages 04 - 20.03.2044	742.872	0,03	
22.130.052	HBOS 06 - 29.03.2016	22.124.122	1,03	
582.370	HBOS Treasury Services 05 - 14.06.2012	582.943	0,03	
13.006.259	HBOS Treasury Services 06 - 24.10.2013	12.979.999	0,60	
12.812.136	HSBC Finance 06 - 05.04.2013	12.791.175	0,60	
6.444.892	HSBC Finance 06 - 28.10.2013	6.447.793	0,30	
26.012.518	ING Groep 06 - 28.06.2011	25.986.505	1,21	
7.764.931	ING Verzekeringen 06 - 18.09.2013	7.752.685	0,36	
2.329.479	International Lease Finance 04 - 06.07.2010	2.341.336	0,11	
9.414.978	International Lease Finance 05 - 23.08.2011	9.426.305	0,44	
5.110.286	Interstar Millennium Trust 05 - 27.10.2038	5.111.819	0,24	
30.477.353	JP Morgan 05 - 12.10.2015	30.507.952	1,42	
2.523.602	Key Bank National Association 05 - 09.02.2012	2.526.172	0,12	
970.616	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 03 - 14.08.2008	970.648	0,05	
11.453.273	Lehman Brothers Holdings 06 - 12.06.2013	11.413.530	0,53	
14.947.492	Lehman Brothers Holdings 06 - 19.05.2016	14.898.195	0,69	
9.236.773	Lloyds TSB Bank 04 - 09.07.2016	9.281.405	0,43	
9.900.287	Lothian Mortgages Master Issuer 06 - 24.04.2050	9.898.901	0,46	



Prospetto degli investimenti -
Absolute Return Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Euro (continua)			
23.692.745	Merrill Lynch & Co 04 - 22.07.2014	23.950.498	1,11
7.376.684	Merrill Lynch & Co 06 - 25.08.2014	7.375.364	0,34
9.706.163	Morgan Stanley 06 - 13.04.2016	9.716.267	0,45
7.764.931	National Australia Bank 06 - 18.03.2011	7.763.098	0,36
6.406.068	Nationwide Building Society 04 - 16.09.2011	6.421.795	0,30
8.463.774	Nomura Europe Finance 06 - 25.10.2011	8.459.119	0,39
3.882.465	Nordea Bank 05 - 20.05.2015	3.876.253	0,18
5.357.802	Nordea Bank 06 - 08.03.2016	5.350.232	0,25
1.000.000	Nordic Telephone Co Holdings 06 - 01.05.2016	1.045.000	0,05
4.270.712	Northern Rock 04 - 13.07.2009	4.273.894	0,20
4.250.000	NXP 06 - 15.10.2013	4.288.250	0,20
649.654	Paragon Mortgages 04 - 26.05.2034	650.524	0,03
5.253.650	Paragon Mortgages 05 - 15.05.2041	5.260.427	0,25
2.977.725	Paragon Mortgages 06 - 23.10.2041	2.977.829	0,14
6.677.840	Permanent Financing 05 - 10.09.2032	6.672.645	0,31
776.493	Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	776.137	0,04
5.047.205	Rabobank Nederland 04 - 05.10.2009	5.044.707	0,23
15.529.861	Royal Bank of Canada 06 - 23.03.2011	15.526.134	0,72
5.823.698	Santander Central Hispano Issuances 01 - 28.03.2011	5.909.044	0,28
7.376.684	Santander Issuances 06 - 03.03.2016	7.367.153	0,34
2.135.356	SLM 04 - 26.04.2011	2.139.718	0,10
1.941.233	SLM 05 - 15.06.2009	1.936.644	0,09
23.624.802	Svenska Handelsbanken 05 - 19.10.2017	23.568.008	1,10
8.929.670	Telefonica Emisiones 06 - 25.01.2010	8.930.376	0,42
18.334.943	UBS 05 - 17.11.2015	18.333.531	0,85
2.329.479	UniCredito Italiano 04 - 06.01.2010	2.327.755	0,11
3.105.972	UniCredito Italiano 05 - 18.02.2015	3.103.761	0,14
7.299.035	UniCredito Italiano 05 - 15.06.2015	7.312.064	0,34
15.723.985	Volkswagen Bank 06 - 07.07.2010	15.718.686	0,73
27.953.750	Wachovia 06 - 01.08.2011	27.917.439	1,30
25.100.138	Wells Fargo & Co 06 - 23.03.2016	25.083.623	1,17
6.988.438	Westpac Banking 05 - 26.11.2015	7.003.435	0,33
		863.218.909	40,17
Dollaro statunitense			
19.874.340	Barclays Bank 05 - 11.09.2017	15.582.112	0,73
10.354.535	BNP Paribas 05 - 23.11.2015	8.124.700	0,38
242.611	Cablevision Systems 05 - 01.04.2009	200.061	0,01
11.414.448	Credit Suisse First Boston USA 05 - 15.08.2010	8.972.326	0,42
4.270.712	Credit Suisse USA 06 - 12.04.2013	3.357.983	0,16
10.676.780	DaimlerChrysler NA Holding 06 - 03.08.2009	8.375.476	0,39
2.663.985	Education Loans 05 - 26.12.2016	2.088.452	0,10

Prospetto degli investimenti -
Absolute Return Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Dollaro statunitense (continua)			
3.882.465	General Electric Capital 04 - 15.09.2014	3.068.180	0,14
1.941.233	General Electric Capital 06 - 08.01.2016	1.526.881	0,07
9.317.917	Goldman Sachs Group 06 - 22.03.2016	7.342.810	0,34
9.706.163	HSBC Finance 06 - 01.06.2016	7.688.951	0,36
1.164.740	HSH Nordbank 04 - 26.03.2009	913.656	0,04
8.929.670	Macquarie Bank 05 - 18.09.2015	6.967.597	0,32
17.742.867	Morgan Stanley 05 - 15.10.2016	14.009.737	0,65
5.435.451	Morgan Stanley 06 - 18.10.2016	4.281.586	0,20
17.082.847	National Australia Bank 06 - 29.06.2016	13.390.830	0,62
20.188.820	Nomura Europe Finance 06 - 05.07.2011	15.791.375	0,74
4.154.238	Nordea Bank 05 - 09.06.2016	3.253.532	0,15
854.142	Pillar Funding 04 - 15.06.2011	671.526	0,03
4.117.377	Qwest 06 - 15.06.2013	3.492.035	0,16
11.647.396	Royal Bank of Scotland 05 - 29.09.2015	9.152.597	0,43
18.946.431	Royal Bank of Scotland 06 - 11.04.2016	14.861.786	0,69
1.552.986	SNS Bank 03 - 18.06.2008	1.218.342	0,06
12.346.240	Standard Chartered Bank 05 - 09.06.2016	9.675.770	0,45
9.069.538	Stone Energy 06 - 15.07.2010	7.096.956	0,33
8.832.609	Telecom Italia Capital 06 - 18.07.2011	6.912.927	0,32
		178.018.184	8,29
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		1.064.439.797	49,54
TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI			
Euro			
9.706.163	Amstel Euro Fund 06 - 12.12.2006	9.672.025	0,45
		9.672.025	0,45
TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI		9.672.025	0,45
INVESTIMENTI		1.749.195.138	81,41
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		399.558.715	18,59
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		2.148.753.853	100,00



Prospetto degli investimenti -
Asia Bond Fund 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x USD 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
1.000	9,03% Bangkok Bank 99 - 15.03.2029	1.229	2,81
600	7,65% Bank Danamon Indonesia 04 - 30.03.2014	614	1,41
2.200	7,75% Bank Internasional Indonesia 05 - 28.04.2015	2.238	5,13
300	10,63% Bank Mandiri Persero Cayman Islands Branch 02 - 02.08.2012	311	0,71
300	7,75% Bank Rakyat Indonesia 03 - 30.10.2013	306	0,70
250	8,10% C&M Finance 06 - 01.02.2016	251	0,57
100	8,38% Development Bank of Philippines 06 - 15.09.2049	105	0,24
3.000	5,38% Eon Bank 04 - 21.01.2014	2.963	6,79
1.200	6,50% Equitable PCI Bank 05 - 19.02.2008	1.202	2,75
700	5,25% Hong Leong Bank 05 - 03.08.2015	684	1,57
2.000	8,13% Hopson Development Holdings 05 - 09.11.2012	1.990	4,56
300	8,25% Kasikornbank 96 - 21.08.2016	345	0,79
500	7,25% Land Bank Of Philippines 06 - 19.10.2016	507	1,16
500	9,50% Matahari Finance 06 - 06.10.2009	509	1,17
152	7,00% MGTI Finance 04 - 15.09.2007	153	0,35
600	8,38% MGTI Finance 04 - 15.09.2010	628	1,44
300	7,75% PT Bank Niaga 05 - 14.07.2015	305	0,70
1.700	5,00% Public Bank 05 - 20.06.2017	1.634	3,74
1.000	6,84% Public Bank 06 - 22.08.2036	1.033	2,37
450	5,66% Shinhan Bank 05 - 02.03.2035	424	0,97
900	7,27% Standard Chartered First Bank Korea 04 - 03.03.2034	967	2,22
200	7,75% TMB Bank 06 - 29.05.2049	205	0,47
1.000	5,80% UOB Cayman 05 - 31.12.2049	984	2,25
		19.587	44,87
Titoli di stato			
IDR	7.100.000 12,00% Indonesia 03 - 15.09.2011	837	1,92
IDR	1.700.000 11,00% Indonesia 04 - 15.10.2014	193	0,44
IDR	13.200.000 9,50% Indonesia 05 - 15.06.2015	1.378	3,16
	600 6,88% Indonesia 06 - 09.03.2017	622	1,42
KRW	200.000 4,50% Korea 03 - 09.09.2008	213	0,49
MYR	6.200 4,26% Malaysia 06 - 15.09.2016	1.738	3,98
	658 8,38% Philippines 04 - 15.02.2011	719	1,65
	1.300 8,00% Philippines 05 - 15.01.2016	1.448	3,32
	600 9,50% Philippines 05 - 02.02.2030	777	1,78
PHP	10.000 8,50% Philippines 06 - 17.02.2009	207	0,47
PHP	5.000 8,75% Philippines 06 - 03.03.2013	107	0,25
	2.251 7,50% Philippines 06 - 25.09.2024	2.400	5,50
	1.200 7,75% Philippines 06 - 14.01.2031	1.314	3,01
THB	18.000 5,40% Thailand 06 - 27.07.2016	500	1,14
		12.453	28,53
Varie			
	900 8,50% Adaro Finance 05 - 08.12.2010	925	2,12
	750 9,75% Globe Telecom 02 - 15.04.2012	799	1,83
	2.500 7,00% Hanarotelecom 05 - 01.02.2012	2.494	5,71
	1.230 7,45% Hutchison Whampoa International 03 - 24.11.2033	1.406	3,22
	200 7,25% ICICI Bank 06 - 29.08.2049	204	0,47
	1.000 8,25% JG Summit PHILIPPINES 03 - 20.06.2008	1.017	2,33
	250 6,88% National Power 06 - 02.11.2016	252	0,58
	1.000 7,13% PT Indosat 05 - 22.06.2012	1.008	2,31
	500 6,75% STATS ChipPAC 05 - 15.11.2011	491	1,13
	600 9,00% URC Philippines 03 - 06.02.2008	621	1,42
		9.217	21,12
INVESTIMENTI		41.257	94,52
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		2.391	5,48
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		43.648	100,00

Prospetto degli investimenti -
Denmark Bond Fund 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x DKK	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
28	7,00% BRFkredit 96 - 01.10.2019	29	0,00
3	7,00% BRFkredit 99 - 01.10.2021	3	0,00
602.000	5,00% BRFkredit 06 - 01.10.2028	603.204	0,80
30.781	6,00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 99 - 01.10.2032	32.013	0,04
14	7,00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 99 - 01.10.2032	14	0,00
4.829.997	4,00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 05 - 01.10.2038	4.386.362	5,81
6.319.110	5,00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 05 - 01.10.2038	6.242.017	8,26
253.904	6,00% Nykredit Realkredit 96 - 01.10.2019	266.065	0,35
245	5,00% Nykredit Realkredit 98 - 01.10.2029	248	0,00
241.881	6,00% Nykredit Realkredit 99 - 01.10.2022	253.484	0,34
304	5,00% Nykredit Realkredit 99 - 01.10.2032	308	0,00
2.184.243	4,00% Nykredit Realkredit 03 - 01.10.2035	2.038.583	2,70
1.337.050	4,00% Nykredit Realkredit 05 - 01.10.2038	1.214.732	1,61
3.278.680	5,00% Nykredit Realkredit 05 - 01.10.2038	3.207.205	4,25
1.655.000	5,00% Nykredit Realkredit 06 - 01.10.2028	1.661.661	2,20
161.051	6,00% Realkredit Danmark 99 - 01.10.2022	168.781	0,22
401	5,00% Realkredit Danmark 99 - 01.10.2032	406	0,00
104.213	6,00% Realkredit Danmark 99 - 01.10.2032	108.598	0,15
4.542.254	4,00% Realkredit Danmark 03 - 01.10.2035	4.239.436	5,61
5.233.323	5,00% Realkredit Danmark 05 - 01.01.2038	5.167.211	6,84
3.500.669	5,00% Realkredit Danmark 05 - 01.10.2038	3.430.655	4,54
2.678.096	5,00% Realkredit Danmark 06 - 01.10.2028	2.690.281	3,56
37	6,00% Totalkredit 96 - 01.07.2029	39	0,00
7	7,00% Totalkredit 99 - 01.04.2032	8	0,00
81.311	6,00% Totalkredit 99 - 01.07.2032	84.563	0,11
3.061.212	5,00% Totalkredit 02 - 01.10.2035	3.061.212	4,05
572.170	4,00% Totalkredit 03 - 01.01.2009	572.440	0,76
8.326.221	4,00% Totalkredit 03 - 01.10.2035	7.783.351	10,30
		47.212.909	62,50
Titoli di stato			
1.735.000	7,00% Denmark 94 - 10.11.2024	2.424.883	3,21
2.249.280	4,00% Denmark 04 - 15.11.2010	2.276.172	3,01
3.758.320	4,00% Denmark 04 - 15.11.2015	3.832.953	5,08
		8.534.008	11,30
TOTALE OBBLIGAZIONI		55.746.917	73,80



Prospetto degli investimenti -
Denmark Bond Fund 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x DKK	%
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
8.554.322	BRFkredit 04 - 01.10.2038	8.589.395	11,37
1.738.234	Totalkredit 04 - 01.10.2038	1.734.757	2,29
		10.324.152	13,66
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		10.324.152	13,66
INVESTIMENTI		66.071.069	87,46
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		9.469.503	12,54
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		75.540.572	100,00

Prospetto degli investimenti -
Euro Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
5.761.955	3,25% ABN Amro Bank 05 - 21.09.2015	5.468.129	0,69
90.031	1,00% ABN Amro Bank 06 - 28.02.2049	86.939	0,01
1.440.489	3,25% ABN Amro Bouwfonds Nederlandse Gemeenten 03 - 03.06.2008	1.426.641	0,18
1.200.407	4,63% Aegon 03 - 16.04.2008	1.212.584	0,15
300.102	1,00% AIB UK 1 LP 04 - 29.12.2049	287.812	0,04
1.800.611	6,90% Assicurazioni Generali 00 - 20.07.2022	2.040.548	0,26
1.020.346	1,00% AXA 00 - 15.12.2020	1.121.278	0,14
13.144.459	4,25% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 04 - 15.07.2014	13.408.952	1,69
2.280.774	2,75% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 05 - 07.06.2010	2.199.874	0,28
3.301.120	3,75% Banco Sabadell 04 - 26.01.2011	3.288.576	0,42
5.942.016	4,00% Banesto 03 - 12.05.2010	5.977.038	0,75
600.204	4,75% Banque Centrale de Tunisie 04 - 07.04.2011	610.557	0,08
150.051	4,75% Barclays Bank 05 - 29.03.2049	135.796	0,02
1.020.346	5,88% Batavia Credit Card 97 - 16.03.2009	543.645	0,07
240.081	1,00% BNP Paribas 06 - 29.04.2049	240.834	0,03
2.940.998	3,25% Cedulas TDA 03 - 19.06.2010	2.884.983	0,36
12.004.072	3,50% Cedulas TDA 05 - 20.06.2017	11.445.415	1,44
720.244	5,00% Chase Credit Card Master Trust 98 - 15.08.2008	733.090	0,09
960.326	1,00% Citigroup 05 - 30.11.2017	934.155	0,12
1.020.346	6,50% Commerzbank 00 - 12.07.2010	1.102.907	0,14
1.200.407	6,63% Credit Suisse Group Finance US 00 - 05.10.2010	1.311.989	0,17
1.110.377	1,00% Danske Bank 01 - 26.03.2011	1.137.620	0,14
900.305	1,00% Danske Bank 05 - 16.03.2018	890.403	0,11
2.280.774	1,00% Deutsche Bank Capital Trust IV 03 - 29.09.2049	2.385.438	0,30
5.221.771	3,25% Deutsche Genossenschafts- Hypothekenbank 05 - 19.01.2012	5.089.379	0,64
2.880.977	3,25% Deutsche Genossenschafts- Hypothekenbank 05 - 15.06.2015	2.752.797	0,35
6.482.199	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	6.235.921	0,79
1.800.611	1,00% European Mortgage Securities 97 - 17.09.2047	830.237	0,11
900.305	6,25% European Mortgage Securities 99 - 29.09.2049	952.163	0,12
1.620.550	4,63% Fortis Finance 99 - 07.04.2009	1.649.791	0,21
2.886.979	1,00% General Electric Capital 06 - 15.09.2066	2.923.609	0,37
840.285	2,75% German Postal Pensions Securitisation 05 - 18.01.2011	805.169	0,10
1.800.611	4,50% Goldman Sachs Group 06 - 23.05.2016	1.831.869	0,23
1.800.611	1,00% Halifax Group Euro Finance 99 - 29.12.2049	2.072.813	0,26
2.760.937	1,00% HSBC Capital Funding 00 - 29.12.2049	3.260.942	0,41
720.244	1,00% HSBC Capital Funding 03 - 24.10.2049	755.752	0,10
5.851.985	3,25% Hypothekenbank in Essen 04 - 19.05.2008	5.807.177	0,73
3.541.201	3,00% Hypothekenbank in Essen 06 - 28.09.2009	3.465.657	0,44
600.204	3,75% Hypothekenbank in Essen 06 - 28.09.2012	597.264	0,07
1.980.672	6,50% ING Bank 00 - 15.06.2010	2.149.588	0,27
1.020.346	6,25% ING Verzekeringen 01 - 21.06.2021	1.109.358	0,14
3.421.161	4,00% ING Verzekeringen 06 - 18.09.2013	3.407.535	0,43
2.880.977	3,50% KFW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 04 - 17.04.2009	2.868.886	0,36



Prospetto degli investimenti -

Euro Bond Fund 31-10-2006



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati		Valore di mercato	
x 1			x EUR	%
Istituti finanziari (continua)				
16.685.660	4,25%	La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 03 - 31.10.2013	17.033.923	2,15
420.143	4,00%	Lehman Brothers Holdings 06 - 04.05.2011	418.020	0,05
750.255	1,00%	Lloyds TSB Bank 99 - 15.07.2049	778.567	0,10
1.200.407	1,00%	Lloyds TSB Capital 00 - 07.02.2049	1.367.384	0,17
600.204	4,00%	Morgan Stanley 05 - 17.11.2015	586.239	0,07
1.110.377	3,75%	Morgan Stanley 06 - 01.03.2013	1.082.442	0,14
2.400.814	1,00%	National Westminster Bank 99 - 05.10.2049	2.567.402	0,32
1.260.427	4,00%	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 02 - 01.10.2007	1.263.278	0,16
6.572.229	3,00%	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 05 - 15.03.2013	6.270.610	0,79
210.071	3,96%	Permanent Financing 04 - 10.03.2011	210.141	0,03
1.050.356	1,00%	Prudential 01 - 19.12.2021	1.125.124	0,14
3.301.120	1,00%	Saecure 00 - 25.11.2077	3.359.520	0,42
900.305	4,75%	Saint-Gobain Nederland 99 - 09.07.2009	916.946	0,12
900.305	5,13%	Santander Central Hispano Issuances 99 - 06.07.2009	927.537	0,12
900.305	1,00%	Standard Chartered Bank 05 - 03.02.2017	876.401	0,11
3.031.028	1,00%	Svenska Handelsbanken 06 - 20.04.2016	3.025.042	0,38
1.020.346	4,13%	Toyota Motor Credit 02 - 15.01.2008	1.023.572	0,13
1.200.407	1,00%	Unicredito Italiano Capital Trust II 00 - 29.10.2049	1.362.942	0,17
2.940.998	4,13%	Volkswagen Leasing 06 - 31.05.2011	2.932.892	0,37
9.003.054	2,75%	Westfaelische Landschaft-Bodenkredit 05 - 01.03.2010	8.716.307	1,10
			165.285.399	20,85
Titoli di stato				
720.244	5,50%	Asian Development Bank 97 - 24.10.2007	731.514	0,09
1.521.464	6,25%	Austria 97 - 15.07.2027	2.026.505	0,26
2.759.865	5,00%	Austria 98 - 15.01.2008	2.802.198	0,35
2.370.653	4,00%	Austria 99 - 15.07.2009	2.390.678	0,30
11.888.648	5,25%	Austria 01 - 04.01.2011	12.598.020	1,59
9.765.675	5,00%	Austria 02 - 15.07.2012	10.407.895	1,31
6.935.045	4,65%	Austria 03 - 15.01.2018	7.479.737	0,94
2.052.207	7,50%	Belgium 93 - 29.07.2008	2.180.911	0,28
10.190.747	4,25%	Belgium 04 - 28.09.2014	10.549.298	1,33
20.415.922	3,75%	Belgium 05 - 28.09.2015	20.411.267	2,58
7.412.514	3,13%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 05 - 12.07.2010	7.259.995	0,92
1.020.346	4,63%	City of Prague 99 - 15.06.2009	1.034.867	0,13
1.200.407	6,38%	Corp Andina de Fomento 02 - 18.06.2009	1.266.730	0,16
6.452.189	2,63%	European Investment Bank 04 - 15.10.2007	6.389.706	0,80
3.241.099	4,63%	European Investment Bank 04 - 15.04.2020	3.477.761	0,44
19.779.030	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	20.398.490	2,57
4.245.946	5,75%	Finland 00 - 23.02.2011	4.590.954	0,58
919.955	6,00%	France 94 - 25.10.2025	1.184.422	0,15
8.208.828	4,00%	France 98 - 25.04.2009	8.273.161	1,04
11.994.796	5,75%	France 01 - 25.10.2032	15.604.618	1,97
1.769.144	3,50%	France 03 - 12.01.2008	1.765.017	0,22
4.986.375	4,75%	France 04 - 25.04.2035	5.727.251	0,72
32.897.244	3,75%	France 05 - 25.04.2021	32.576.068	4,11
27.240.435	3,00%	France 06 - 12.01.2011	26.534.853	3,35
4.416.718	3,50%	France 06 - 12.07.2011	4.382.007	0,55

Prospetto degli investimenti -

Euro Bond Fund 31-10-2006



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati		Valore di mercato	
x 1			x EUR	%
Titoli di stato (continua)				
13.445.495	5,25%	Germany 98 - 04.01.2008	13.679.809	1,73
7.784.234	4,13%	Germany 98 - 04.07.2008	7.839.969	0,99
9.977.972	4,75%	Germany 98 - 04.07.2028	11.274.380	1,42
6.545.833	5,38%	Germany 99 - 04.01.2010	6.873.524	0,87
4.879.755	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	5.140.309	0,65
24.106.020	5,25%	Germany 00 - 04.01.2011	25.547.030	3,22
300.102	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	375.657	0,05
20.557.453	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	21.816.412	2,75
540.183	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	563.902	0,07
235.280	3,75%	Germany 03 - 04.07.2013	236.009	0,03
9.482.612	4,75%	Germany 03 - 04.07.2034	10.905.971	1,38
9.907.206	2,25%	Germany 03 - 15.12.2006	9.893.792	1,25
4.599.774	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	4.446.225	0,56
4.245.946	6,00%	Greece 00 - 19.05.2010	4.554.273	0,57
16.113.405	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	19.446.640	2,45
7.958.922	4,60%	Greece 03 - 20.05.2013	8.287.204	1,05
6.700.464	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	7.177.349	0,91
11.322.522	6,00%	Italy 97 - 01.11.2007	11.576.701	1,46
3.545.365	5,50%	Italy 00 - 01.11.2010	3.775.533	0,48
10.862.544	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	11.142.135	1,41
37.536.352	3,75%	Italy 05 - 01.08.2015	37.119.887	4,68
4.953.603	5,50%	Netherlands 98 - 15.01.2028	6.111.181	0,77
7.501.171	5,50%	Netherlands 00 - 15.07.2010	7.965.471	1,01
21.431.583	2,75%	Netherlands 03 - 15.01.2009	21.027.662	2,65
15.002.341	4,25%	Netherlands 03 - 15.07.2013	15.489.437	1,96
11.322.522	2,50%	Netherlands 05 - 15.01.2008	11.165.670	1,41
5.661.261	5,38%	Portugal 98 - 23.06.2008	5.809.994	0,73
24.403.360	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	24.196.932	3,05
2.830.630	5,15%	Spain 98 - 30.07.2009	2.938.701	0,37
6.192.004	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	6.641.197	0,84
7.961.148	5,75%	Spain 01 - 30.07.2032	10.314.527	1,30
6.368.918	4,40%	Spain 04 - 31.01.2015	6.659.749	0,84
15.981.547	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	16.813.610	2,12
			568.850.765	71,77
Varie				
900.305	3,63%	Anglo American Capital 03 - 05.06.2008	896.196	0,11
1.800.611	5,00%	Autostrade 04 - 09.06.2014	1.863.949	0,23
450.153	3,88%	BAA 06 - 15.02.2012	442.234	0,06
600.204	4,63%	Bouygues 03 - 25.02.2011	610.796	0,08
1.410.478	4,38%	DaimlerChrysler NA Holding 06 - 21.03.2013	1.395.200	0,18
1.440.489	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	1.706.860	0,22
30.010	7,50%	Deutsche Telekom International Finance 03 - 24.01.2033	38.836	0,00
2.700.916	5,75%	E.ON International Finance 02 - 29.05.2009	2.818.160	0,36
720.244	4,63%	EADS Finance 03 - 03.03.2010	730.342	0,09
1.140.387	4,25%	Enel 03 - 12.06.2013	1.157.440	0,15
1.200.407	7,25%	France Telecom 03 - 28.01.2013	1.390.254	0,17
150.051	8,13%	France Telecom 03 - 28.01.2033	206.803	0,03
120.041	5,03%	Gaz Capital for Gazprom 06 - 25.02.2014	120.965	0,02
90.031	1,00%	Henkel 05 - 25.11.2099	85.805	0,01
2.400.814	5,88%	Hutchison Whampoa Finance 03 - 08.07.2013	2.596.049	0,33
420.143	4,50%	Iberdrola International 99 - 25.05.2009	425.870	0,05
600.204	4,88%	Iberdrola International 03 - 18.02.2013	623.080	0,08
660.224	4,25%	Lafarge 05 - 23.03.2016	640.993	0,08
2.100.713	4,63%	Rwe Finance 04 - 23.07.2014	2.177.384	0,27
420.143	6,13%	Schneider Electric 00 - 19.10.2007	428.569	0,05
180.061	1,00%	Siemens Financieringsmaatschappij 06 - 14.09.2066	181.152	0,02
600.204	5,38%	Telecom Italia 04 - 29.01.2019	598.879	0,08



Prospetto degli investimenti -
Euro Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Varie (continua)			
90.031	7,75% Telecom Italia Finance 03 - 24.01.2033	109.663	0,01
2.100.713	4,38% Telefonica Emisiones 06 - 02.02.2016	2.053.444	0,26
1.200.407	5,13% Telefonica Europe 03 - 14.02.2013	1.240.383	0,16
90.031	5,88% Telefonica Europe 03 - 14.02.2033	95.749	0,01
1.560.529	5,25% Tesco 02 - 07.05.2008	1.589.309	0,20
600.204	5,38% Vattenfall Treasury 04 - 29.04.2024	658.102	0,08
180.061	1,00% Vattenfall Treasury 05 - 29.06.2049	180.722	0,02
1.200.407	4,38% Veolia Environnement 05 - 11.12.2020	1.154.183	0,15
		28.217.371	3,56
TOTALE OBBLIGAZIONI		762.353.535	96,18
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
1.800.611	Arena 04 - 17.02.2037	1.826.457	0,23
900.305	Delphinus 01 - 28.11.2031	948.561	0,12
		2.775.018	0,35
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		2.775.018	0,35
INVESTIMENTI		765.128.553	96,53
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		27.541.302	3,47
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		792.669.855	100,00

Prospetto degli investimenti -
Euro Credit Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
3.563.603	3,25% ABN Amro Bank 05 - 21.09.2015	3.381.880	1,97
55.681	4,31% ABN Amro Bank 06 - 28.02.2049	53.770	0,03
890.901	3,25% ABN Amro Bouwfonds Nederlandse Gemeenten 03 - 03.06.2008	882.336	0,51
742.417	4,63% Aegon 03 - 16.04.2008	749.948	0,44
185.604	4,78% AIB UK 1 LP 04 - 29.12.2049	178.003	0,10
1.113.626	6,90% Assicurazioni Generali 00 - 20.07.2022	1.262.020	0,74
631.055	6,75% AXA 00 - 15.12.2020	693.478	0,40
8.129.469	4,25% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 04 - 15.07.2014	8.293.050	4,84
1.410.593	2,75% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 05 - 07.06.2010	1.360.559	0,79
2.041.647	3,75% Banco Sabadell 04 - 26.01.2011	2.033.889	1,19
3.674.965	4,00% Banesto 03 - 12.05.2010	3.696.626	2,16
371.209	4,75% Banque Centrale de Tunisie 04 - 07.04.2011	377.612	0,22
92.802	4,75% Barclays Bank 05 - 29.03.2049	83.986	0,05
631.055	5,88% Batavia Credit Card 97 - 16.03.2009	336.229	0,20
148.483	4,73% BNP Paribas 06 - 29.04.2049	148.949	0,09
1.818.922	3,25% Cedulas TDA 03 - 19.06.2010	1.784.279	1,04
7.424.172	3,50% Cedulas TDA 05 - 20.06.2017	7.078.659	4,13
445.450	5,00% Chase Credit Card Master Trust 98 - 15.08.2008	453.395	0,26
593.934	3,63% Citigroup 05 - 30.11.2017	577.748	0,34
631.055	6,50% Commerzbank 00 - 12.07.2010	682.116	0,40
742.417	6,63% Credit Suisse Group Finance US 00 - 05.10.2010	811.427	0,47
686.736	5,75% Danske Bank 01 - 26.03.2011	703.585	0,41
556.813	4,10% Danske Bank 05 - 16.03.2018	550.689	0,32
1.410.593	5,33% Deutsche Bank Capital Trust IV 03 - 29.09.2049	1.475.325	0,86
3.229.515	3,25% Deutsche Genossenschafts- Hypothesenbank 05 - 19.01.2012	3.147.634	1,84
1.781.801	3,25% Deutsche Genossenschafts- Hypothesenbank 05 - 15.06.2015	1.702.525	0,99
4.009.053	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	3.856.737	2,25
NLG 1.113.626	5,88% European Mortgage Securities 97 - 17.09.2047	513.477	0,30
556.813	6,25% European Mortgage Securities 99 - 29.09.2049	588.885	0,34
1.002.263	4,63% Fortis Finance 99 - 07.04.2009	1.020.348	0,59
1.785.513	4,63% General Electric Capital 06 - 15.09.2066	1.808.168	1,05
519.692	2,75% German Postal Pensions Securitisation 05 - 18.01.2011	497.974	0,29
1.113.626	4,50% Goldman Sachs Group 06 - 23.05.2016	1.132.958	0,66
1.113.626	7,63% Halifax Group Euro Finance 99 - 29.12.2049	1.281.975	0,75
1.707.560	8,03% HSBC Capital Funding 00 - 29.12.2049	2.016.799	1,18
445.450	5,37% HSBC Capital Funding 03 - 24.10.2049	467.411	0,27
3.619.284	3,25% Hypothesenbank in Essen 04 - 19.05.2008	3.591.571	2,09
2.190.131	3,00% Hypothesenbank in Essen 06 - 28.09.2009	2.143.409	1,25
371.209	3,75% Hypothesenbank in Essen 06 - 28.09.2012	369.391	0,21
1.224.988	6,50% ING Bank 00 - 15.06.2010	1.329.458	0,78
631.055	6,25% ING Verzekeringen 01 - 21.06.2021	686.106	0,40



**Prospetto degli investimenti -
Euro Credit Bond Fund 31-10-2006**



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Istituti finanziari (continua)			
2.115.889	4,00% ING Verzekeringen 06 - 18.09.2013	2.107.462	1,23
1.781.801	3,50% KFW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 04 - 17.04.2009	1.774.323	1,03
10.319.600	4,25% La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 03 - 31.10.2013	10.534.990	6,14
259.846	4,00% Lehman Brothers Holdings 06 - 04.05.2011	258.533	0,15
464.011	5,63% Lloyds TSB Bank 99 - 15.07.2049	481.521	0,28
742.417	7,38% Lloyds TSB Capital 00 - 07.02.2049	845.687	0,49
371.209	4,00% Morgan Stanley 05 - 17.11.2015	362.572	0,21
686.736	3,75% Morgan Stanley 06 - 01.03.2013	669.459	0,39
1.484.834	6,63% National Westminster Bank 99 - 05.10.2049	1.587.864	0,93
779.538	4,00% Norddeutsche Landesbank Girozentrale 02 - 01.10.2007	781.301	0,46
4.064.734	3,00% Norddeutsche Landesbank Girozentrale 05 - 15.03.2013	3.878.192	2,26
129.923	3,96% Permanent Financing 04 - 10.03.2011	129.966	0,08
649.615	5,75% Prudential 01 - 19.12.2021	695.857	0,41
2.041.647	5,71% Saecure 00 - 26.11.2007	2.077.766	1,21
556.813	4,75% Saint-Gobain Nederland 99 - 09.07.2009	567.105	0,33
556.813	5,13% Santander Central Hispano Issuances 99 - 06.07.2009	573.655	0,33
556.813	3,63% Standard Chartered Bank 05 - 03.02.2017	542.028	0,32
1.874.604	4,00% Svenska Handelsbanken 06 - 20.04.2016	1.870.901	1,09
631.055	4,13% Toyota Motor Credit 02 - 15.01.2008	633.050	0,37
742.417	8,05% Unicredito Italiano Capital Trust II 00 - 29.10.2049	842.941	0,49
1.818.922	4,13% Volkswagen Leasing 06 - 31.05.2011	1.813.909	1,06
5.568.129	2,75% Westfaelische Landschaft- Bodenkredit 05 - 01.03.2010	5.390.784	3,14
		102.224.250	59,60
Titoli di stato			
445.450	5,50% Asian Development Bank 97 - 24.10.2007	452.420	0,26
4.584.426	3,13% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 05 - 12.07.2010	4.490.097	2,62
631.055	4,63% City of Prague 99 - 15.06.2009	640.035	0,37
742.417	6,38% Corp Andina de Fomento 02 - 18.06.2009	783.436	0,46
3.990.493	2,63% European Investment Bank 04 - 15.10.2007	3.951.849	2,30
2.004.527	4,63% European Investment Bank 04 - 15.04.2020	2.150.895	1,25
742.417	4,75% France 04 - 25.04.2035	852.726	0,50
5.531.008	3,75% France 05 - 25.04.2021	5.477.009	3,19
5.271.162	3,00% France 06 - 12.01.2011	5.134.628	2,99
1.243.549	3,50% France 06 - 12.07.2011	1.233.776	0,72
4.120.416	5,25% Germany 00 - 04.01.2011	4.366.726	2,55
185.604	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	232.333	0,14
334.088	4,50% Germany 03 - 04.01.2013	348.757	0,20
145.514	3,75% Germany 03 - 04.07.2013	145.965	0,09
3.006.790	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	3.628.777	2,12
129.923	4,60% Greece 03 - 20.05.2013	135.282	0,08
1.288.094	3,75% Italy 05 - 01.08.2015	1.273.802	0,74
2.969.669	2,75% Netherlands 03 - 15.01.2009	2.913.700	1,70
3.582.163	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	3.551.862	2,07
1.262.109	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	1.327.820	0,78
		43.091.895	25,13

**Prospetto degli investimenti -
Euro Credit Bond Fund 31-10-2006**



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Varie			
556.813	3,63% Anglo American Capital 03 - 05.06.2008	554.272	0,32
1.113.626	5,00% Autostrade 04 - 09.06.2014	1.152.799	0,67
278.406	3,88% BAA 06 - 15.02.2012	273.509	0,16
371.209	4,63% Bouygues 03 - 25.02.2011	377.760	0,22
872.340	4,38% DaimlerChrysler NA Holding 06 - 21.03.2013	862.891	0,50
890.901	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	1.055.643	0,62
18.560	7,50% Deutsche Telekom International Finance 03 - 24.01.2033	24.019	0,01
1.670.439	5,75% E.ON International Finance 02 - 29.05.2009	1.742.951	1,02
445.450	4,63% EADS Finance 03 - 03.03.2010	451.696	0,26
705.296	4,25% Enel 03 - 12.06.2013	715.843	0,42
742.417	7,25% France Telecom 03 - 28.01.2013	859.832	0,50
92.802	8,13% France Telecom 03 - 28.01.2033	127.902	0,08
74.242	5,03% Gaz Capital for Gazprom 06 - 25.02.2014	74.813	0,04
55.681	5,38% Henkel 05 - 25.11.2104	53.068	0,03
1.484.834	5,88% Hutchison Whampoa Finance 03 - 08.07.2013	1.605.581	0,94
259.846	4,50% Iberdrola International 99 - 25.05.2009	263.388	0,15
371.209	4,88% Iberdrola International 03 - 18.02.2013	385.357	0,22
408.329	4,25% Lafarge 05 - 23.03.2016	396.436	0,23
1.299.230	4,63% Rwe Finance 04 - 23.07.2014	1.346.650	0,79
259.846	6,13% Schneider Electric 00 - 19.10.2007	265.058	0,15
111.363	5,13% Siemens Financieringsmaatschappij 06 - 14.09.2066	112.037	0,07
371.209	5,38% Telecom Italia 04 - 29.01.2019	370.389	0,22
55.681	7,75% Telecom Italia Finance 03 - 24.01.2033	67.824	0,04
1.299.230	4,38% Telefonica Emisiones 06 - 02.02.2016	1.269.996	0,74
742.417	5,13% Telefonica Europe 03 - 14.02.2013	767.141	0,45
55.681	5,88% Telefonica Europe 03 - 14.02.2033	59.218	0,03
965.142	5,25% Tesco 02 - 07.05.2008	982.942	0,57
371.209	5,38% Vattenfall Treasury 04 - 29.04.2024	407.017	0,24
111.363	5,25% Vattenfall Treasury 05 - 29.06.2049	111.771	0,07
742.417	4,38% Veolia Environnement 05 - 11.12.2020	713.829	0,42
		17.451.632	10,18
TOTALE OBBLIGAZIONI		162.767.777	94,91
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
1.113.626	Arena 04 - 17.02.2037	1.129.611	0,66
556.813	Delphinus 01 - 28.11.2031	586.657	0,34
		1.716.268	1,00
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		1.716.268	1,00
INVESTIMENTI		164.484.045	95,91
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		7.021.075	4,09
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		171.505.120	100,00



Prospetto degli investimenti -
Euro Government Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Titoli di stato			
628.536	6,25% Austria 97 - 15.07.2027	837.175	0,39
1.140.135	5,00% Austria 98 - 15.01.2008	1.157.624	0,54
979.347	4,00% Austria 99 - 15.07.2009	987.620	0,46
4.911.352	5,25% Austria 01 - 04.01.2011	5.204.403	2,44
4.034.325	5,00% Austria 02 - 15.07.2012	4.299.634	2,02
2.864.955	4,65% Austria 03 - 15.01.2018	3.089.975	1,45
847.793	7,50% Belgium 93 - 29.07.2008	900.962	0,42
4.209.928	4,25% Belgium 04 - 28.09.2014	4.358.050	2,05
8.434.078	3,75% Belgium 05 - 28.09.2015	8.432.155	3,96
8.170.970	5,00% Finland 98 - 25.04.2009	8.426.876	3,96
1.754.054	5,75% Finland 00 - 23.02.2011	1.896.582	0,89
380.045	6,00% France 94 - 25.10.2025	489.300	0,23
3.391.172	4,00% France 98 - 25.04.2009	3.417.748	1,60
4.955.204	5,75% France 01 - 25.10.2032	6.446.467	3,03
730.856	3,50% France 03 - 12.01.2008	729.151	0,34
1.564.032	4,75% France 04 - 25.04.2035	1.796.416	0,84
9.895.790	3,75% France 05 - 25.04.2021	9.799.177	4,60
7.732.456	3,00% France 06 - 12.01.2011	7.532.170	3,54
993.964	3,50% France 06 - 12.07.2011	986.153	0,46
5.554.505	5,25% Germany 98 - 04.01.2008	5.651.304	2,65
3.215.766	4,13% Germany 98 - 04.07.2008	3.238.791	1,52
4.122.028	4,75% Germany 98 - 04.07.2028	4.657.590	2,19
2.704.167	5,38% Germany 99 - 04.01.2010	2.839.540	1,33
2.015.889	5,25% Germany 00 - 04.07.2010	2.123.527	1,00
7.206.240	5,25% Germany 00 - 04.01.2011	7.637.015	3,59
8.492.547	5,00% Germany 02 - 04.01.2012	9.012.639	4,23
3.917.388	4,75% Germany 03 - 04.07.2034	4.505.396	2,12
4.092.794	2,25% Germany 04 - 15.12.2006	4.087.252	1,92
1.900.226	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	1.836.792	0,86
1.754.054	6,00% Greece 00 - 19.05.2010	1.881.429	0,88
4.648.244	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	5.609.784	2,63
3.201.149	4,60% Greece 03 - 20.05.2013	3.333.187	1,56
2.768.047	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	2.965.055	1,39
4.677.478	6,00% Italy 97 - 01.11.2007	4.782.483	2,25
1.464.635	5,50% Italy 00 - 01.11.2010	1.559.721	0,73
4.487.456	4,25% Italy 03 - 01.08.2013	4.602.958	2,16
14.646.354	3,75% Italy 05 - 01.08.2015	14.483.853	6,80
2.046.397	5,50% Netherlands 98 - 15.01.2028	2.524.607	1,19
3.098.829	5,50% Netherlands 00 - 15.07.2010	3.290.638	1,55
6.870.046	2,75% Netherlands 03 - 15.01.2009	6.740.567	3,17
6.197.659	4,25% Netherlands 03 - 15.07.2013	6.398.884	3,00
4.677.478	2,50% Netherlands 05 - 15.01.2008	4.612.681	2,17
7.688.605	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	7.623.567	3,58
2.338.739	5,38% Portugal 98 - 23.06.2008	2.400.182	1,13
1.169.370	5,15% Spain 98 - 30.07.2009	1.214.015	0,57
2.557.996	5,40% Spain 00 - 30.07.2011	2.743.563	1,29
3.288.852	5,75% Spain 01 - 30.07.2032	4.261.063	2,00
2.631.082	4,40% Spain 04 - 31.01.2015	2.751.227	1,29
5.759.145	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	6.058.989	2,84
		206.215.937	96,81
INVESTIMENTI		206.215.937	96,81
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		6.792.210	3,19
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		213.008.147	100,00

Prospetto degli investimenti -
Euro Inflation-Linked Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Titoli di stato			
	1.453 3,00% France 98 - 25.07.2009	1.493	2,11
	6.702 3,40% France 99 - 25.07.2029	8.821	12,48
	5.752 3,00% France 01 - 25.07.2012	6.188	8,75
	5.618 3,15% France 02 - 25.07.2032	7.371	10,42
	7.690 2,50% France 03 - 25.07.2013	8.040	11,37
	6.138 1,60% France 04 - 25.07.2011	6.067	8,58
	7.550 2,25% France 04 - 25.07.2020	8.070	11,41
	8.470 1,50% Germany 06 - 15.04.2016	8.312	11,76
	3.402 2,15% Italy 04 - 15.09.2014	3.486	4,93
	8.671 0,95% Italy 05 - 15.09.2010	8.425	11,92
JPY	432.708 0,50% Japanese 05 - 10.06.2015	2.753	3,89
USD	1.499 1,88% US Treasury Notes 03 - 15.07.2013	1.137	1,61
		70.163	99,23
INVESTIMENTI		70.163	99,23
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		547	0,77
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		70.710	100,00



Prospetto degli investimenti -
Euro Plus Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
1.696	9,00% Finanser 91 - 26.11.2006	1.701	0,27
40.000	0,00% Flint - Term loan B - - 20.12.2014	39.728	6,33
ITL 7.655.000	7,50% Oesterreichische Postsparkasse 96 - 11.12.2006	3.968	0,63
		45.397	7,23
Titoli di stato			
5.000	6,00% Societe National des Chemins de Fer Francais 93 - 02.11.2006	5.000	0,80
		5.000	0,80
TOTALE OBBLIGAZIONI		50.397	8,03

TITOLI A TASSO VARIABILE

nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
Istituti finanziari			
10.000	Allied Irish Banks 06 - 15.09.2011	9.988	1,59
105	AUTO ABS Compartiment 02 - 25.10.2012	105	0,02
5.000	Bank of America 05 - 15.02.2012	5.000	0,80
7.000	Banque Federative du Credit Mutuel 04 - 03.03.2011	7.013	1,12
10.000	Banque Federative du Credit Mutuel 05 - 17.05.2012	10.019	1,60
5.000	Banque Federative du Credit Mutuel 06 - 30.11.2007	4.999	0,80
6.400	Berlin-Hannover Hypotheekbank 05 - 02.06.2008	6.399	1,02
5.000	BES Finance 04 - 08.10.2009	5.006	0,80
4.000	Citigroup 03 - 10.11.2008	4.002	0,64
9.000	Citigroup 04 - 03.06.2011	9.004	1,43
1.000	Cofinoga 05 - 10.02.2010	1.001	0,16
10.000	Compagnie Financiere du Credit Mutuel - 09.11.2009	10.012	1,59
7.300	GE Capital European Funding - 04.05.2011	7.300	1,16
3.000	GE Capital European Funding 04 - 28.07.2014	3.011	0,48
100	HBOS Treasury Services 04 - 01.02.2007	100	0,02
10.000	HSBC France 05 - 13.12.2010	9.995	1,59
2.000	International Lease Finance 04 - 12.11.2008	2.008	0,32
4.900	International Lease Finance 05 - 23.08.2011	4.906	0,78
1.500	Merrill Lynch & Co 05 - 08.02.2010	1.502	0,24
10.000	Morgan Stanley 05 - 20.07.2012	10.003	1,59
3.000	Natexis Banques Populaires 05 - 09.02.2009	3.002	0,48
2.000	Santander Central Hispano Issuances 01 - 28.03.2011	2.029	0,32
1.000	Santander International Debt 05 - 25.01.2010	999	0,16
5.000	Swedbank Hypotek 06 - 05.11.2007	4.999	0,80
8.000	Swedbank Hypotek 06 - 01.02.2008	7.997	1,27
5.000	UniCredito Italiano 05 - 06.12.2010	4.999	0,80
		135.398	21,58
Titoli di stato			
7.000	Swedish Housing Finance - 14.09.2007	6.997	1,12
		6.997	1,12
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		142.395	22,70

Prospetto degli investimenti -
Euro Plus Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI			
Istituti finanziari			
20.000	Abbey National Treasury Services 06 - 16.01.2007	19.861	3,17
12.000	Amstel Euro Fund 06 - 09.01.2007	11.923	1,90
10.000	Amstel Euro Fund 06 - 11.01.2007	9.935	1,58
16.500	Avia France 05 - 08.11.2006	16.490	2,63
25.000	Banque Populaire 05 - 29.11.2006	25.000	3,99
20.000	Banque Populaire 05 - 13.12.2006	20.000	3,19
20.000	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel 06 - 15.12.2006	19.842	3,16
15.000	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Aquitaine 06 - 06.11.2006	14.994	2,39
13.700	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Aquitaine 06 - 21.11.2006	13.623	2,17
20.000	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Aquitaine 06 - 15.01.2007	20.000	3,19
20.000	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Aquitaine 06 - 09.02.2007	19.732	3,15
11.500	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Aquitaine 06 - 27.03.2007	11.340	1,81
6.700	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Basse Normandie 06 - 15.01.2007	6.654	1,06
5.000	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Océan 06 - 18.12.2006	4.979	0,79
8.450	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrenées 06 - 08.02.2007	8.372	1,33
13.000	Caisse régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrenées 06 - 02.07.2007	12.855	2,05
5.000	Credit Cooperatif 06 - 31.01.2007	4.963	0,79
15.000	Crédit Mutuel Mediterranee 06 - 15.01.2007	14.897	2,37
20.000	Ixis Corporate & Investment 06 - 21.11.2006	20.000	3,19
20.000	Rabobank Nederland 06 - 21.11.2006	20.000	3,19
25.000	Rabobank Nederland 06 - 24.01.2007	25.000	3,99
3.000	Sofinco 06 - 09.01.2007	2.985	0,48
5.000	Sofinco 06 - 22.01.2007	4.967	0,79
40.000	Unedic 06 - 10.01.2007	39.732	6,33
		368.144	58,69
Varie			
12.000	LMA 06 - 14.11.2006	11.988	1,91
12.000	Thesee 06 - 17.11.2006	11.985	1,91
		23.973	3,82
TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI		392.117	62,51
INVESTIMENTI		584.909	93,24
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		42.424	6,76
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		627.333	100,00



Prospetto degli investimenti -
Europe Bond Fund 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Sterlina inglese			
3.000	8,00% United Kingdom 95 - 07.12.2015	5.628	2,45
3.000	5,75% United Kingdom 98 - 07.12.2009	4.593	2,00
2.680	6,00% United Kingdom 98 - 07.12.2028	5.044	2,19
3.700	5,00% United Kingdom 02 - 07.03.2008	5.529	2,40
3.000	4,00% United Kingdom 03 - 07.03.2009	4.391	1,91
3.650	4,25% United Kingdom 03 - 07.03.2036	5.698	2,47
5.350	4,50% United Kingdom 04 - 07.03.2007	7.980	3,47
11.600	4,25% United Kingdom 05 - 07.03.2011	16.963	7,37
		55.826	24,26
Corona danese			
19.250	4,00% Denmark 04 - 15.11.2015	2.634	1,15
		2.634	1,15
Euro			
1.850	4,25% Belgium 04 - 28.09.2014	1.915	0,83
2.100	6,25% Croatia 02 - 11.02.2009	2.196	0,96
5.000	4,63% European Investment Bank 04 - 15.04.2020	5.365	2,33
8.550	4,00% European Investment Bank 05 - 15.10.2037	8.572	3,73
8.200	4,75% France 04 - 25.04.2035	9.418	4,09
7.500	3,75% France 05 - 25.04.2021	7.427	3,23
1.500	4,00% France 05 - 25.04.2055	1.555	0,67
14.360	5,63% Germany 98 - 04.01.2028	17.972	7,81
500	2,50% Germany 05 - 23.03.2007	498	0,22
7.150	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	6.911	3,00
3.330	5,00% Ireland 02 - 18.04.2013	3.578	1,56
10.350	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	11.087	4,82
9.100	4,25% Italy 03 - 01.08.2013	9.334	4,06
9.800	4,25% Italy 04 - 01.08.2014	10.062	4,37
2.000	3,50% KFW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 04 - 17.04.2009	1.992	0,87
6.850	4,25% Netherlands 03 - 15.07.2013	7.073	3,07
20.700	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	20.525	8,92
7	5,15% Spain 98 - 30.07.2009	7	0,00
		125.487	54,54
Corona svedese			
185.000	5,00% Sweden 98 - 28.01.2009	20.720	9,01
15.300	5,00% Sweden 04 - 01.12.2020	1.893	0,82
		22.613	9,83
TOTALE OBBLIGAZIONI		206.560	89,78
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Euro			
5.000	Chester Asset Receivables Dealings II 01 - 15.11.2010	5.013	2,18
1.100	Morgan Stanley 04 - 15.01.2010	1.102	0,48
		6.115	2,66
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		6.115	2,66

Prospetto degli investimenti -
Europe Bond Fund 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
FONDI APERTI			
Sterlina inglese			
371	ABN AMRO Global Liquidity Funds - Sterling Fund - Inst.	555	0,24
		555	0,24
Euro			
366	ABN AMRO Global Liquidity Funds - Euro Fund - Inst.	366	0,16
		366	0,16
TOTALE FONDI APERTI		921	0,40
INVESTIMENTI		213.596	92,84
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		16.485	7,16
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		230.081	100,00



Prospetto degli investimenti -
Europe Convertible Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
AZIONI			
15	Alstom RGPT	1.092	0,44
88	Xstrata	2.945	1,19
		4.037	1,63
TOTALE AZIONI		4.037	1,63
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
2.350	1,38% 3i Group 03 - 01.08.2008	2.891	1,17
2.300	0,50% ABN Amro Bank 05 - 28.09.2010	2.348	0,95
2.900	0,50% ABN Amro Bank 05 - 13.10.2010	3.072	1,24
7.080	0,00% ABN Amro Bank 05 - 08.12.2010	7.421	2,99
2.000	0,00% ABN Amro Bank 06 - 03.05.2010	1.959	0,79
4.000	0,00% ABN Amro Bank 06 - 03.08.2011	3.959	1,60
1.400	0,00% Actelion Finance 03 - 15.10.2008	1.276	0,51
1.800	0,00% Bear Stearns 05 - 08.03.2010	2.298	0,93
1.900	0,00% Bear Stearns 05 - 17.06.2010	2.411	0,97
1.600	0,00% Bear Stearns 06 - 23.08.2010	1.636	0,66
2.000	0,00% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France 05 - 17.06.2010	2.510	1,01
3.050	1,63% Capitalia 04 - 07.05.2009	3.704	1,50
2.150	0,00% Credit Cooperatif 05 - 08.03.2010	2.745	1,11
3.100	0,00% Credit Cooperatif 05 - 07.12.2010	2.984	1,20
2.700	0,00% Credit Cooperatif 06 - 16.01.2011	2.926	1,18
3.300	0,00% Credit Cooperatif 06 - 03.08.2011	3.636	1,47
1.100	0,00% Credit Suisse International 06 - 27.04.2008	1.107	0,45
3.750	0,25% Deutsche Bank 05 - 31.08.2010	3.800	1,53
1.000	0,25% Exane Finance 06 - 12.05.2011	1.006	0,40
6.850	0,00% Exane Finance 06 - 20.07.2011	9.184	3,71
4.450	0,00% Exane Finance 06 - 16.08.2011	4.930	1,99
3.600	0,25% Fortis Banque Luxembourg 06 - 31.01.2011	3.780	1,53
3.500	0,00% Goldman Sachs Group 06 - 27.07.2011	3.808	1,54
2.600	0,50% Goldman Sachs International 05 - 24.03.2010	2.644	1,07
5.000	0,50% Goldman Sachs International 05 - 25.06.2010	5.150	2,08
3.600	0,50% Goldman Sachs International 05 - 13.09.2010	3.837	1,55
4.000	0,00% Goldman Sachs International 06 - 27.07.2011	4.152	1,68
3.450	0,00% HSH Nordbank 05 - 11.11.2010	3.811	1,54
2.900	0,50% KFW - Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 05 - 03.02.2010	3.360	1,36
3.900	4,00% Magnolia Finance 06 - 29.03.2049	4.158	1,68
5.000	0,25% NIB Capital Bank 04 - 25.08.2009	3.450	1,39
2.800	0,13% NIB Capital Bank 04 - 14.12.2009	3.570	1,44
1.400	3,95% Opus Securities 06 - 27.10.2049	1.424	0,57
1.600	3,25% Qiagen Euro Finance 06 - 16.05.2026	1.337	0,54
2.700	0,25% Rabobank International Equity Derivatives 04 - 03.07.2009	3.314	1,34
1.744	4,13% SCOR 04 - 01.01.2010	2.059	0,83
4.700	1,50% Sonata Securities 05 - 09.12.2010	3.541	1,43
3.070	1,50% Temenos Luxembourg 06 - 21.03.2013	2.291	0,92
2.850	2,00% UBS 05 - 22.02.2010	4.525	1,83
3.900	0,01% UBS 06 - 04.01.2011	3.888	1,57
4.400	0,50% UBS 06 - 23.02.2011	3.589	1,45
2.300	2,50% Unicredito Italiano Bank 03 - 19.12.2008	2.666	1,08
1.000	4,75% Weather Capital Finance 06 - 27.02.2013	1.035	0,42
		139.192	56,20

Prospetto degli investimenti -
Europe Convertible Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
Titoli di stato			
1.660	2,20% Iliad 06 - 01.01.2012	1.741	0,70
		1.741	0,70
Varie			
2.000	3,50% ABB International Finance 03 - 10.09.2010	2.452	0,99
2.200	2,25% Acergy 06 - 11.10.2013	1.798	0,73
2.362	3,75% Altran Technologies 04 - 01.01.2009	2.294	0,93
10.921	2,00% Artemis Conseil 06 - 31.07.2011	12.076	4,88
2.301	1,00% Cap Gemini 05 - 01.01.2012	3.070	1,24
3.570	2,63% Compagnie de Saint-Gobain 02 - 01.01.2007	3.867	1,56
3.247	3,50% Etablissements Maurel et Prom 05 - 01.01.2010	3.272	1,32
5.500	6,63% Fiat Finance & Trade 06 - 15.02.2013	5.812	2,35
700	2,38% Fugro 05 - 27.04.2010	1.025	0,41
5.550	1,00% Holcim Overseas Finance 02 - 10.06.2012	4.363	1,76
1.447	1,50% Nexans 06 - 01.01.2013	1.681	0,68
4.150	8,25% Nordic Telephone Co Holdings 06 - 01.05.2016	4.529	1,83
1.800	2,25% Praktiker 06 - 28.09.2011	1.843	0,74
3.961	0,75% Publicis Groupe 03 - 17.07.2008	4.469	1,80
2.000	5,00% Punch Taverns Redwood Jersey 05 - 14.12.2010	3.380	1,36
600	3,00% Royal Numico 03 - 11.07.2010	1.048	0,42
3.650	2,95% Sagerpar 05 - 27.04.2012	4.138	1,67
3.500	1,38% Siemens Finance 03 - 04.06.2010	4.467	1,80
4.393	2,75% Societe Air France 05 - 01.04.2020	6.420	2,59
397	4,63% SOITEC 04 - 20.12.2009	1.132	0,46
6.870	0,00% STMicroelectronics 06 - 23.02.2016	5.363	2,17
5.100	6,63% TUI 04 - 16.05.2011	5.256	2,12
650	3,00% USG People 05 - 18.10.2012	1.230	0,50
5.000	4,60% Vedanta Finance Jersey 06 - 21.02.2026	4.920	1,99
4.750	9,75% Wind Acquisition Finance 05 - 01.12.2015	5.362	2,17
		95.267	38,47
TOTALE OBBLIGAZIONI		236.200	95,37
INVESTIMENTI		240.237	97,00
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		7.427	3,00
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		247.664	100,00



Prospetto degli investimenti -
Global Bond Fund 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x USD 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Sterlina inglese			
130	5,13% Bear Stearns 05 - 20.01.2010	246	0,48
570	5,50% European Investment Bank 98 - 07.12.2009	1.096	2,13
220	5,50% Fortis Finance 03 - 17.11.2008	420	0,81
900	5,75% United Kingdom 98 - 07.12.2009	1.759	3,41
400	6,00% United Kingdom 98 - 07.12.2028	961	1,86
1.900	4,25% United Kingdom 05 - 07.03.2011	3.546	6,87
		8.028	15,56
Dollaro canadese			
600	5,75% Canada 98 - 01.06.2029	663	1,29
		663	1,29
Euro			
310	3,63% Carrefour 05 - 06.05.2013	384	0,74
280	4,38% DaimlerChrysler NA Holding 06 - 21.03.2013	354	0,68
600	5,75% Deutsche Telekom International Finance 03 - 12.02.2008	782	1,52
1.120	4,75% France 04 - 25.04.2035	1.642	3,18
160	3,75% France 05 - 25.04.2021	202	0,39
670	4,00% France 05 - 25.04.2055	887	1,72
1.210	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	1.933	3,75
1.052	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	1.298	2,52
800	6,25% ING Verzekeringen 01 - 21.06.2021	1.110	2,15
730	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	924	1,79
950	6,47% RBS Capital Trust A 02 - 29.12.2049	1.341	2,60
350	4,38% Telefonica Emisiones 06 - 02.02.2016	437	0,85
1.570	3,75% Total Capital 06 - 11.02.2010	1.999	3,88
150	3,95% UniCredito Italiano 06 - 01.02.2016	183	0,35
		13.476	26,12
Yen giapponese			
174.000	1,00% Bayerische Landesbank 03 - 20.09.2010	1.479	2,87
75.000	2,15% Croatia 02 - 26.06.2008	652	1,26
90.000	1,60% Development Bank of Japan 04 - 20.06.2014	774	1,50
108.000	1,00% Japan 03 - 20.06.2013	900	1,74
90.000	0,80% Japan 03 - 20.06.2023	628	1,22
23.000	2,30% Japan 05 - 20.06.2035	191	0,37
196.134	0,50% Japanese 05 - 10.06.2015	1.592	3,09
220.000	0,98% Korea Development Bank 03 - 25.06.2008	1.879	3,64
150.000	1,60% Pfandbriefstelle der Oesterreichischen Landes-Hypothekenbanken 01 - 15.02.2011	1.306	2,53
		9.401	18,22
Corona svedese			
6.300	5,00% Sweden 98 - 28.01.2009	901	1,75
		901	1,75
Dollaro statunitense			
1.200	5,00% FNMA (TBA) - 01.12.2099	1.182	2,29
4.400	5,50% FNMA (TBA) - 01.12.2099	4.359	8,45
2.100	6,00% FNMA (TBA) - 01.12.2099	2.133	4,14
1.000	6,00% General Electric Capital 02 - 15.06.2012	1.041	2,02
900	5,20% Monumental Global Funding III 02 - 30.01.2007	899	1,74
450	9,75% Qatar 00 - 15.06.2030	671	1,30
425	5,00% Russia 00 - 31.03.2030	477	0,93
220	5,25% US Treasury Notes 99 - 15.02.2029	234	0,45

Prospetto degli investimenti -
Global Bond Fund 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x USD 1.000	%
Dollaro statunitense (continua)			
990	5,38% US Treasury Notes 01 - 15.02.2031	1.075	2,08
1.554	1,88% US Treasury Notes 03 - 15.07.2013	1.506	2,92
550	4,00% US Treasury Notes 05 - 15.02.2015	528	1,02
		14.105	27,34
TOTALE OBBLIGAZIONI		46.574	90,28
FONDI APERTI			
Sterlina inglese			
37	ABN AMRO Global Liquidity Funds - Sterling Fund - Inst.	70	0,14
		70	0,14
Euro			
0	ABN AMRO Global Liquidity Funds - Euro Fund - Inst.	0	0,00
		0	0,00
Dollaro statunitense			
8	ABN AMRO Global Liquidity Funds - US Dollar Fund - Inst.	8	0,01
		8	0,01
TOTALE FONDI APERTI		78	0,15
INVESTIMENTI		46.652	90,43
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		4.935	9,57
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		51.587	100,00



Prospetto degli investimenti -

Global Bond Fund Alrenta 31-10-2006



nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Dollaro australiano			
33.100	6,00% Australia 04 - 15.02.2017	20.600	3,14
		20.600	3,14
Sterlina inglese			
6.600	5,50% CIT Group 03 - 15.12.2008	9.860	1,50
7.000	5,50% Fortis Finance 03 - 17.11.2008	10.468	1,59
2.500	4,88% General Electric Capital 05 - 18.09.2037	3.780	0,58
8.200	4,00% United Kingdom 03 - 07.03.2009	12.003	1,83
3.200	4,75% United Kingdom 04 - 07.06.2010	4.767	0,73
6.600	6,00% United Kingdom 98 - 07.12.2028	12.423	1,89
		53.301	8,12
Dollaro canadese			
1.540	8,00% Canada 96 - 01.06.2027	1.652	0,25
9.400	5,75% Canada 98 - 01.06.2029	8.144	1,24
		9.796	1,49
Euro			
1.310	6,13% Allianz Finance II 02 - 31.05.2022	1.437	0,22
1.900	4,73% Aviva 04 - 29.11.2049	1.886	0,29
1.250	5,78% AXA 06 - 29.07.2049	1.317	0,20
600	3,63% Carrefour 05 - 06.05.2013	582	0,09
1.326	4,75% Citigroup 04 - 10.02.2019	1.371	0,21
1.500	3,63% Citigroup 05 - 30.11.2017	1.459	0,22
2.800	4,10% Danske Bank 05 - 16.03.2018	2.769	0,42
1.850	5,33% Deutsche Bank Capital Trust IV 03 - 29.09.2049	1.935	0,29
35.000	5,00% France 01 - 25.10.2011	37.075	5,65
25.602	4,75% France 04 - 25.04.2035	29.406	4,48
37.510	3,75% France 05 - 25.04.2021	37.144	5,66
1.500	4,00% France 05 - 25.04.2055	1.555	0,23
8.400	3,00% France 06 - 12.01.2011	8.182	1,25
100	5,03% Gaz Capital for Gazprom 06 - 25.02.2014	101	0,01
640	4,63% General Electric Capital 06 - 15.09.2066	648	0,10
3.200	2,75% German Postal Pensions Securitisation 05 - 18.01.2011	3.066	0,47
1.950	3,75% Goldman Sachs Group 06 - 04.02.2013	1.907	0,29
200	8,03% HSBC Capital Funding 00 - 29.12.2049	236	0,04
300	5,37% HSBC Capital Funding 03 - 24.10.2049	315	0,05
450	4,13% Hutchison Whampoa Finance 05 - 28.06.2015	437	0,07
1.780	6,25% ING Verzekeringen 01 - 21.06.2021	1.935	0,29
1.800	4,00% ING Verzekeringen 06 - 18.09.2013	1.793	0,27
4.000	2,88% Instituto de Credito Oficial 05 - 16.03.2009	3.922	0,60
8.900	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	9.534	1,45
3.900	3,00% Norddeutsche Landesbank Girozentrale 05 - 15.03.2013	3.721	0,57
28.000	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	27.763	4,23
2.400	6,47% RBS Capital Trust A 02 - 29.12.2049	2.655	0,40
6.800	5,13% Rio Tinto Finance 02 - 10.05.2007	6.844	1,04
1.250	5,13% Royal Bank of Scotland 04 - 29.07.2049	1.305	0,20
4.000	4,38% Telefonica Emisiones 06 - 02.02.2016	3.910	0,59
		196.210	29,88

Prospetto degli investimenti -

Global Bond Fund Alrenta 31-10-2006



nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
Yen giapponese			
770.000	1,20% ASIF II 01 - 20.03.2008	5.173	0,79
3.221.000	1,00% Bayerische Landesbank 03 - 20.09.2010	21.444	3,27
600.000	2,15% Croatia 02 - 26.06.2008	4.085	0,62
2.100.000	0,80% Japan 03 - 20.06.2023	11.478	1,75
2.325.300	0,50% Japanese 05 - 10.06.2015	14.792	2,25
1.000.000	0,98% Korea Development Bank 03 - 25.06.2008	6.692	1,02
1.000.000	0,00% Lehman Brothers Holdings 03 - 19.12.2008	6.669	1,01
700.000	0,87% Merrill Lynch & Co 04 - 09.12.2009	4.632	0,70
1.000.000	2,09% Morgan Stanley 00 - 28.06.2010	6.867	1,05
		81.832	12,46
Corona svedese			
8.500	5,00% Sweden 04 - 01.12.2020	1.051	0,16
		1.051	0,16
Dollaro statunitense			
14.000	5,00% FNMA (TBA) - 01.12.2099	10.804	1,65
45.200	5,50% FNMA (TBA) - 01.12.2099	35.090	5,34
48.000	6,00% FNMA (TBA) - 01.12.2099	38.195	5,82
16.300	6,50% FNMA (TBA) - 01.12.2099	13.018	1,98
6.940	6,88% Japan Highway Public 96 - 27.11.2006	5.442	0,83
10.000	3,25% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 04 - 16.07.2007	7.709	1,17
16.000	4,88% Landwirtschaftliche Rentenbank 06 - 15.08.2008	12.502	1,90
75	8,45% Pemex Finance 99 - 15.02.2007	59	0,01
2.425	9,75% Qatar 00 - 15.06.2030	2.831	0,43
4.100	5,00% Russia 00 - 31.03.2030	3.606	0,55
27.650	6,50% US Treasury Notes 00 - 15.02.2010	22.909	3,49
970	5,38% US Treasury Notes 01 - 15.02.2031	825	0,13
28.199	1,88% US Treasury Notes 03 - 15.07.2013	21.401	3,26
8.300	3,75% US Treasury Notes 05 - 31.03.2007	6.469	0,99
49.400	7,50% US Treasury Notes 86 - 15.11.2016	47.509	7,24
3.800	7,25% US Treasury Notes 92 - 15.08.2022	3.777	0,57
		232.146	35,36
TOTALE OBBLIGAZIONI		594.936	90,61
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Dollaro australiano			
8.000	Australia & New Zealand Banking Group 05 - 17.08.2015	4.855	0,74
		4.855	0,74
Marco tedesco			
5.417	Haus 98 - 14.05.2035	2.750	0,42
		2.750	0,42
Dollaro statunitense			
3.000	SNS Bank 03 - 18.06.2008	2.354	0,36
		2.354	0,36
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		9.959	1,52
INVESTIMENTI		604.895	92,13
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		51.697	7,87
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		656.592	100,00



Prospetto degli investimenti -
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
USD 977.775	11,00% Banco de Galicia y Buenos Aires 04 - 01.01.2019	844.342	0,06
USD 17.015.696	9,75% Russia International Card Finance SA for Rosbank 04 - 24.09.2009	<u>13.891.450</u>	<u>0,94</u>
		14.735.792	1,00
Titoli di stato			
USD 197.228	8,28% Argentina 05 - 31.12.2033	156.379	0,01
USD 494.704.663	0,00% Argentina 05 - 15.12.2035	43.604.234	2,97
USD 1.042.307.882	1,33% Argentina 05 - 31.12.2038	403.007.669	27,43
BRL 1.955.550	12,50% Brazil 05 - 05.01.2016	732.341	0,05
USD 1.564.440	6,80% Credit Suisse first Boston for CJSC The EXIM of Ukraine 05 - 04.10.2012	1.189.604	0,08
USD 203.572.703	8,50% Indonesia 05 - 12.10.2035	189.089.576	12,87
USD 9.386.638	7,88% Pakistan 06 - 31.03.2036	7.463.653	0,51
USD 31.289	9,13% Peru 02 - 21.02.2012	28.559	0,00
USD 113.421.871	7,75% Philippine 06 - 14.01.2031	97.608.460	6,64
USD 11.997.296	8,00% Uruguay 05 - 18.11.2022	10.269.161	0,70
USD 49.670.957	7,63% Uruguay 06 - 21.03.2036	40.434.140	2,75
USD 14.079.956	9,38% Venezuela 04 - 13.01.2034	13.860.980	0,94
USD 305.065.721	7,65% Venezuela 05 - 21.04.2025	<u>254.191.508</u>	<u>17,30</u>
		1.061.636.264	72,25
Varie			
USD 43.041.644	8,63% Gaz Capital for Gazprom 04 - 28.04.2034	<u>42.975.877</u>	<u>2,93</u>
		42.975.877	2,93
INVESTIMENTI		1.119.347.933	76,18
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		349.980.212	23,82
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		1.469.328.145	100,00

Prospetto degli investimenti -
Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x USD	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
1.362.839	11,00% Banco de Galicia y Buenos Aires 04 - 01.01.2019	1.500.380	0,06
23.716.771	9,75% Russia International Card Finance SA for Rosbank 04 - 24.09.2009	<u>24.712.875</u>	<u>0,94</u>
		26.213.255	1,00
Titoli di stato			
274.899	8,28% Argentina 05 - 31.12.2033	277.511	0,01
689.527.903	0,00% Argentina 05 - 15.12.2035	77.227.125	2,94
1.452.786.725	1,33% Argentina 05 - 31.12.2038	713.318.282	27,11
BRL 2.725.679	12,50% Brazil 05 - 05.01.2016	1.299.966	0,05
2.180.543	6,80% Credit Suisse first Boston for CJSC The EXIM of Ukraine 05 - 04.10.2012	2.105.401	0,08
283.743.148	8,50% Indonesia 05 - 12.10.2035	335.865.346	12,77
13.083.258	7,88% Pakistan 06 - 31.03.2036	13.239.917	0,50
43.611	9,13% Peru 02 - 21.02.2012	50.589	0,00
158.089.362	7,75% Philippine 06 - 14.01.2031	173.138.679	6,58
16.722.039	8,00% Uruguay 05 - 18.11.2022	18.185.217	0,69
69.232.238	7,63% Uruguay 06 - 21.03.2036	71.586.134	2,72
19.624.886	9,38% Venezuela 04 - 13.01.2034	24.609.607	0,93
425.205.871	7,65% Venezuela 05 - 21.04.2025	<u>451.143.429</u>	<u>17,15</u>
		1.882.047.203	71,53
Varie			
59.992.187	8,63% Gaz Capital for Gazprom 04 - 28.04.2034	<u>76.154.083</u>	<u>2,89</u>
		76.154.083	2,89
INVESTIMENTI		1.984.414.541	75,42
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		646.589.633	24,58
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		2.631.004.174	100,00



Prospetto degli investimenti -
High Yield Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Euro			
3.680.951	6,88% AGCO 04 - 15.04.2014	3.736.166	0,77
2.996.123	9,38% Cablecom Luxembourg 04 - 15.04.2014	3.351.913	0,69
3.424.141	8,13% Europcar Groupe 06 - 15.05.2014	3.663.831	0,76
3.766.555	9,75% FMG Finance 06 - 01.09.2013	3.710.056	0,77
3.766.555	5,75% Ford Motor Credit 03 - 12.01.2009	3.690.271	0,77
1.070.044	5,00% Fresenius Finance 06 - 31.01.2013	1.071.529	0,22
3.424.141	7,38% Fresenius Medical Care Capital Trust 01 - 15.06.2011	3.783.675	0,78
1.498.062	4,38% General Motors Acceptance International Finance 05 - 31.10.2007	1.495.130	0,31
2.268.493	7,88% Hertz 05 - 01.01.2014	2.440.345	0,51
2.289.894	7,88% Ineos Group Holdings 06 - 15.02.2016	2.201.161	0,46
2.354.097	6,50% Kronos International 06 - 15.04.2013	2.271.703	0,47
2.996.123	9,00% Mecachrome International 06 - 15.05.2014	2.981.142	0,62
2.850.597	8,25% MTU Aero Engines Investment 04 - 01.04.2014	3.184.402	0,66
3.231.533	8,38% Nell AF 05 - 15.08.2015	3.413.307	0,71
1.968.881	8,25% Nordic Telephone Co Holdings 06 - 01.05.2016	2.155.925	0,45
5.350.220	8,75% NTL Cable 05 - 15.04.2014	5.704.672	1,18
3.766.555	8,63% NXP 06 - 15.10.2015	3.837.178	0,80
4.280.176	5,63% Peri 04 - 15.12.2011	4.408.581	0,91
3.852.158	5,20% Remy Cointreau 05 - 15.01.2012	3.943.647	0,82
1.326.855	9,00% Sensata Technologies 06 - 01.05.2016	1.345.099	0,28
3.038.925	7,75% Softbank 06 - 15.10.2013	3.060.076	0,63
2.268.493	10,88% Travelport 06 - 01.09.2016	2.261.461	0,47
2.207.715	11,75% TRW Automotive 03 - 15.02.2013	2.505.756	0,52
2.140.088	9,75% Wind Acquisition Finance 05 - 01.12.2015	2.420.974	0,50
		72.638.000	15,06

Dollaro statunitense

4.708.193	8,13% American Real Estate Partners 04 - 01.06.2012	3.790.236	0,79
1.326.855	7,13% American Real Estate Partners 06 - 15.02.2013	1.042.168	0,22
5.371.621	9,63% ANR Pipeline 91 - 01.11.2021	5.258.842	1,09
1.455.260	8,13% ArvinMeritor 06 - 15.09.2015	1.068.912	0,22
706.229	9,00% Ashtead Capital 06 - 15.08.2016	585.135	0,12
2.247.092	8,63% Ashtead Holdings 05 - 01.08.2015	1.813.378	0,38
1.797.674	7,00% Autonation 06 - 15.04.2014	1.408.449	0,29
2.889.119	7,13% Basic Energy Services 06 - 15.04.2016	2.167.376	0,45
3.809.357	7,50% Bio-Rad Laboratories 03 - 15.08.2013	3.089.030	0,64
5.029.207	10,25% Bluewater Finance 02 - 15.02.2012	4.038.811	0,84
8.859.964	8,00% Building Materials Corp of America 98 - 15.10.2007	6.976.348	1,45
1.455.260	8,88% Caesars Entertainment 00 - 15.09.2008	1.190.055	0,25
5.628.431	7,25% Cascades 03 - 15.02.2013	4.343.639	0,90
2.503.903	7,13% Case New Holland 06 - 01.03.2014	1.986.290	0,41
4.088.424	9,75% CB Richard Ellis Services 04 - 15.05.2010	3.427.440	0,71
5.478.625	11,00% CCH I 06 - 01.10.2015	4.158.277	0,86

Prospetto degli investimenti -
High Yield Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Dollaro statunitense (continua)			
3.488.343	7,50% Century Aluminum 05 - 15.08.2014	2.739.894	0,57
2.054.484	8,50% Chaparral Energy 06 - 01.12.2015	1.613.680	0,33
5.179.013	10,25% Charter Communications Holdings II 04 - 15.09.2010	4.209.836	0,87
7.490.308	7,38% CHC Helicopter 04 - 01.05.2014	5.633.795	1,17
727.630	7,50% Chesapeake Energy 03 - 15.09.2013	586.476	0,12
3.145.929	6,50% Chesapeake Energy 05 - 15.08.2017	2.335.384	0,48
2.803.515	7,63% Chesapeake Energy 06 - 15.07.2013	2.287.115	0,47
3.595.348	8,00% Chukchansi Economic Development Authority 05 - 15.11.2013	2.943.658	0,61
4.365.779	6,00% Church & Dwight 05 - 15.12.2012	3.287.973	0,68
3.167.330	9,25% Citizens Communications 01 - 15.05.2011	2.763.829	0,57
1.840.476	9,00% Citizens Communications 02 - 15.08.2031	1.573.564	0,33
2.182.890	11,75% Clarke American Corp 06 - 15.12.2013	1.795.772	0,37
2.268.493	8,00% Constellation Brands 01 - 15.02.2008	1.823.983	0,38
1.712.070	8,13% Constellation Brands 02 - 15.01.2012	1.398.388	0,29
2.889.119	7,25% Constellation Brands 06 - 01.09.2016	2.311.679	0,48
2.589.506	7,50% Couche-Tard US 04 - 15.12.2013	2.089.702	0,43
6.249.057	8,13% Coventry Health Care 02 - 15.02.2012	5.116.358	1,06
3.441.261	7,25% CSC Holdings 98 - 15.07.2008	2.739.986	0,57
3.616.749	8,13% CSC Holdings 99 - 15.07.2009	2.936.385	0,61
4.365.779	7,00% Dean Foods 06 - 01.06.2016	3.476.102	0,72
4.668.816	12,13% Dex Media East LLC 03 - 15.11.2012	4.087.751	0,85
4.001.964	7,88% Domtar 01 - 15.10.2011	3.217.781	0,67
1.549.424	9,75% DR Horton 00 - 15.09.2010	1.344.583	0,28
2.632.308	6,88% DRS Technologies 04 - 01.11.2013	2.072.683	0,43
856.035	5,75% Echostar DBS 04 - 01.10.2008	668.175	0,14
3.616.749	7,75% El Paso Performance-Linked Trust 06 - 15.07.2011	2.947.011	0,61
10.058.413	10,13% Equistar Chemicals 01 - 01.09.2008	8.392.845	1,74
2.354.097	7,75% FMC 96 - 01.07.2011	1.981.855	0,41
706.229	10,63% FMG Finance 06 - 01.09.2016	547.786	0,11
128.405	6,63% Ford Motor Credit 05 - 16.06.2008	98.741	0,02
7.682.916	9,82% Ford Motor Credit 06 - 15.04.2012	6.286.103	1,30
1.883.277	7,13% Freescale Semiconductor 04 - 15.07.2014	1.582.508	0,33
1.455.260	10,75% French Lick Resorts & Casino 06 - 15.04.2014	1.054.660	0,22
3.595.348	7,88% Fresenius Medical Care Capital Trust II 98 - 01.02.2008	2.873.235	0,60
3.252.934	7,63% FTI Consulting 06 - 15.06.2013	2.618.709	0,54
2.161.489	7,13% Glatfelter 06 - 01.05.2016	1.696.994	0,35
3.959.163	6,75% GMAC 04 - 01.12.2014	3.080.100	0,64
4.965.004	8,88% Greif 02 - 01.08.2012	4.103.951	0,85
5.692.634	8,75% HCA 00 - 01.09.2010	4.515.839	0,94
1.391.057	10,50% Hertz 05 - 01.01.2016	1.201.583	0,25
7.550.230	8,14% Homer City Funding 01 - 01.10.2019	6.388.723	1,32
4.815.198	9,88% Houghton Mifflin 03 - 01.02.2013	4.060.294	0,84



Prospetto degli investimenti -
High Yield Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	x EUR	%
x 1			x EUR	%
Dollaro statunitense (continua)				
299.612	8,50% Ineos Group Holdings 06 - 15.02.2016	227.112	0,05	
5.029.207	8,25% Intelsat Subsidiary Holding 06 - 15.01.2013	4.033.885	0,84	
5.457.224	8,75% IPSCO 03 - 01.06.2013	4.574.943	0,95	
6.227.656	6,38% KB Home 04 - 15.08.2011	4.827.724	1,00	
4.301.577	0,00% KI Holdings 05 - 15.11.2014	2.578.216	0,53	
5.050.608	9,88% Koppers 04 - 15.10.2013	4.293.421	0,89	
5.692.634	7,63% L-3 Communications 02 - 15.06.2012	4.655.216	0,97	
2.889.119	6,63% Lamar Media 06 - 15.08.2015	2.190.012	0,45	
2.910.520	6,50% LIN Television 04 - 15.05.2013	2.174.880	0,45	
214.009	6,50% LIN Television 05 - 15.05.2013	159.918	0,03	
2.910.520	8,25% Lyondell Chemical 06 - 15.09.2016	2.360.158	0,49	
3.616.749	7,63% Mandalay Resort Group 93 - 15.07.2013	2.780.534	0,58	
2.182.890	9,38% Mandalay Resort Group 02 - 15.02.2010	1.825.702	0,38	
3.103.128	6,63% Massey Energy 94 - 15.11.2010	2.419.095	0,50	
4.558.387	6,88% Massey Energy 06 - 15.12.2013	3.366.067	0,70	
3.573.091	8,75% Methanex 02 - 15.08.2012	3.030.415	0,63	
1.433.859	8,38% MGM Mirage 01 - 01.02.2011	1.172.555	0,24	
1.455.260	6,88% MGM Mirage 06 - 01.04.2016	1.088.865	0,23	
1.455.260	7,25% Mirage Resorts 97 - 01.08.2017	1.111.668	0,23	
3.466.942	8,50% MSW Energy Holdings 03 - 01.09.2010	2.824.946	0,59	
6.163.453	7,38% Neenah Paper 05 - 15.11.2014	4.611.664	0,96	
2.075.885	8,38% Nell AF 05 - 15.08.2015	1.658.951	0,34	
7.019.488	8,88% NewMarket 03 - 01.05.2010	5.747.141	1,19	
2.889.119	6,88% Nextel Communications 05 - 31.10.2013	2.315.369	0,48	
85.604	8,88% Nordic Telephone Co Holdings 06 - 01.05.2016	70.590	0,01	
3.766.555	7,25% Novelis 05 - 15.02.2015	2.832.994	0,59	
5.114.810	7,25% NRG Energy 06 - 01.02.2014	4.062.473	0,84	
64.203	8,75% NTL Cable 05 - 15.04.2014	53.131	0,01	
149.806	9,13% NTL Cable 06 - 15.08.2016	123.973	0,03	
3.552.546	7,88% NXP BV/NXP Funding 06 - 15.10.2014	2.839.030	0,59	
3.638.150	8,38% Ocean Rig Norway 05 - 01.07.2013	3.017.895	0,63	
4.579.788	6,88% Omnicare 05 - 15.12.2015	3.534.368	0,73	
6.848.281	8,75% Owens Brockway Glass Container 03 - 15.11.2012	5.687.450	1,18	
1.498.062	6,38% PanAmSat 98 - 15.01.2008	1.176.642	0,24	
5.136.211	7,13% PHI 96 - 15.04.2013	3.822.932	0,79	
1.070.044	10,38% Pokagon Gaming Authority 06 - 15.06.2014	903.335	0,19	
2.161.489	7,50% Qwest Communications International 06 - 15.02.2014	1.735.829	0,36	
2.521.024	8,88% Radio One 01 - 01.07.2011	2.039.375	0,42	
1.836.195	9,50% Reliant Energy 04 - 15.07.2013	1.514.158	0,31	
3.916.361	6,88% RH Donnelley 06 - 15.01.2013	2.903.479	0,60	
1.498.062	10,88% RH Donnelley Finance Corp 102 - 15.12.2012	1.289.611	0,27	
1.861.877	10,88% RH Donnelley Finance Corp 103 - 15.12.2012	1.602.802	0,33	
6.976.687	9,63% Rogers Wireless Communications 01 - 01.05.2011	6.217.714	1,29	
2.890.051	8,50% SAC Holdings 04 - 15.03.2014	2.252.987	0,47	
2.182.890	6,63% Scotts Miracle-Gro 04 - 15.11.2013	1.697.432	0,35	
2.931.920	6,88% SESI 06 - 01.06.2014	2.291.370	0,48	
2.182.890	8,25% Shaw Communications 00 - 11.04.2010	1.810.737	0,38	
2.525.304	7,20% Shaw Communications 01 - 15.12.2011	2.042.838	0,42	
599.225	8,00% Sierra Pacific Power 02 - 01.06.2008	488.150	0,10	

Prospetto degli investimenti -
High Yield Bond Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	x EUR	%
x 1			x EUR	%
Dollaro statunitense (continua)				
1.262.652	8,63% Sierra Pacific Resources 04 - 15.03.2014	1.076.989	0,22	
7.083.691	8,00% Sinclair Broadcast Group 02 - 15.03.2012	5.744.207	1,19	
2.889.119	8,88% Six Flags 02 - 01.02.2010	2.206.989	0,46	
4.215.973	7,75% Smithfield Foods 03 - 15.05.2013	3.427.016	0,71	
1.455.260	7,00% Smithfield Foods 04 - 01.08.2011	1.155.850	0,24	
4.182.588	9,75% Smurfit-Stone Container Enterprises 01 - 01.02.2011	3.395.782	0,70	
1.455.260	8,38% Smurfit-Stone Container Enterprises 02 - 01.07.2012	1.117.369	0,23	
3.894.960	8,88% Southern Natural Gas 03 - 15.03.2010	3.220.984	0,67	
1.476.661	6,75% Southern Star Central 06 - 01.03.2016	1.154.048	0,24	
4.545.547	6,75% Speedway Motorsports 03 - 01.06.2013	3.543.556	0,73	
1.797.674	6,00% Station Casinos 04 - 01.04.2012	1.350.350	0,28	
3.873.559	6,50% Station Casinos 04 - 01.02.2014	2.784.495	0,58	
2.803.515	7,50% STATS ChipPAC 05 - 19.07.2010	2.218.474	0,46	
2.354.097	7,20% TECO Energy 01 - 01.05.2011	1.927.395	0,40	
1.284.053	7,00% TECO Energy 02 - 01.05.2012	1.041.246	0,22	
642.026	11,88% Travelport 06 - 01.09.2016	497.987	0,10	
4.879.401	6,50% Trinity Industries 04 - 15.03.2014	3.770.367	0,78	
547.863	11,00% TRW Automotive 03 - 15.02.2013	473.239	0,10	
2.944.761	9,13% Turning Stone Resort Casino Enterprise 06 - 15.09.2014	2.359.085	0,49	
3.787.956	5,55% TXU 05 - 15.11.2014	2.842.475	0,59	
4.044.766	6,50% United Rentals North America 04 - 15.02.2012	3.105.629	0,64	
2.204.291	10,75% United States Steel 02 - 01.08.2008	1.869.506	0,39	
2.525.304	11,00% West 06 - 15.10.2016	1.993.374	0,41	
4.969.284	8,38% Western Oil Sands 02 - 01.05.2012	4.204.823	0,87	
7.802.761	6,88% Westinghouse Air Brake Technologies 04 - 31.07.2013	6.036.921	1,25	
3.274.335	7,00% Whiting Petroleum 06 - 01.02.2014	2.539.735	0,53	
1.883.277	7,50% Williams 01 - 15.01.2031	1.505.028	0,31	
1.968.881	10,75% Wind Acquisition Finance 05 - 01.12.2015	1.721.912	0,36	
		355.154.438	73,63	
TOTALE OBBLIGAZIONI			427.792.438	88,69
TITOLI A TASSO VARIABILE				
Dollaro statunitense				
1.519.462	Cablevision Systems 05 - 01.04.2009	1.252.974	0,26	
6.998.088	Qwest 06 - 15.06.2013	5.935.228	1,23	
6.698.475	Stone Energy 06 - 15.07.2010	5.241.588	1,09	
		12.429.790	2,58	
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE			12.429.790	2,58
INVESTIMENTI			440.222.228	91,27
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)				
			42.118.601	8,73
TOTALE ATTIVITÀ NETTE			482.340.829	100,00



Prospetto degli investimenti -
High Yield Bond Fund (USD) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x USD	%
OBBLIGAZIONI			
Euro			
31.315	6,88% AGCO 04 - 15.04.2014	40.569	0,73
25.489	9,38% Cablecom Luxembourg 04 - 15.04.2014	36.396	0,66
29.131	8,13% Europcar Groupe 06 - 15.05.2014	39.783	0,72
32.044	9,75% FMG Finance 06 - 01.09.2013	40.285	0,73
32.044	5,75% Ford Motor Credit 03 - 12.01.2009	40.071	0,73
9.103	5,00% Fresenius Finance 06 - 31.01.2013	11.635	0,21
29.131	7,38% Fresenius Medical Care Capital Trust 01 - 15.06.2011	41.085	0,74
12.745	4,38% General Motors Acceptance International Finance 05 - 31.10.2007	16.235	0,29
19.299	7,88% Hertz 05 - 01.01.2014	26.498	0,48
19.481	7,88% Ineos Group Holdings 06 - 15.02.2016	23.901	0,43
20.027	6,50% Kronos International 06 - 15.04.2013	24.667	0,45
25.489	9,00% Mecachrome International 06 - 15.05.2014	32.371	0,59
24.251	8,25% MTU Aero Engines Investment 04 - 01.04.2014	34.578	0,63
27.492	8,38% Nell AF 05 - 15.08.2015	37.063	0,67
16.750	8,25% Nordic Telephone Co Holdings 06 - 01.05.2016	23.410	0,42
45.517	8,75% NTL Cable 05 - 15.04.2014	61.944	1,12
32.044	8,63% NXP 06 - 15.10.2015	41.666	0,75
36.413	5,63% Peri 04 - 15.12.2011	47.870	0,87
32.772	5,20% Remy Cointreau 05 - 15.01.2012	42.822	0,78
11.288	9,00% Sensata Technologies 06 - 01.05.2016	14.606	0,26
25.853	7,75% Softbank 06 - 15.10.2013	33.228	0,60
19.299	10,88% Travelport 06 - 01.09.2016	24.556	0,44
18.782	11,75% TRW Automotive 03 - 15.02.2013	27.209	0,49
18.207	9,75% Wind Acquisition Finance 05 - 01.12.2015	26.288	0,48
		788.736	14,27

Dollaro statunitense

40.055	8,13% American Real Estate Partners 04 - 01.06.2012	41.156	0,74
11.288	7,13% American Real Estate Partners 06 - 15.02.2013	11.316	0,20
45.699	9,63% ANR Pipeline 91 - 01.11.2021	57.103	1,03
12.381	8,13% ArvinMeritor 06 - 15.09.2015	11.607	0,21
6.008	9,00% Ashtead Capital 06 - 15.08.2016	6.354	0,11
19.117	8,63% Ashtead Holdings 05 - 01.08.2015	19.690	0,36
15.294	7,00% Autonation 06 - 15.04.2014	15.294	0,28
24.579	7,13% Basic Energy Services 06 - 15.04.2016	23.534	0,43
32.408	7,50% Bio-Rad Laboratories 03 - 15.08.2013	33.542	0,61
42.786	10,25% Bluewater Finance 02 - 15.02.2012	43.855	0,79
75.375	8,00% Building Materials Corp of America 98 - 15.10.2007	75.752	1,37
12.381	8,88% Caesars Entertainment 00 - 15.09.2008	12.922	0,23
47.883	7,25% Cascades 03 - 15.02.2013	47.165	0,85
21.302	7,13% Case New Holland 06 - 01.03.2014	21.568	0,39
34.782	9,75% CB Richard Ellis Services 04 - 15.05.2010	37.217	0,67
46.609	11,00% CCH I 06 - 01.10.2015	45.152	0,82
29.677	7,50% Century Aluminum 05 - 15.08.2014	29.751	0,54
17.478	8,50% Chaparral Energy 06 - 01.12.2015	17.522	0,32
44.060	10,25% Charter Communications Holdings II 04 - 15.09.2010	45.712	0,83
63.723	7,38% CHC Helicopter 04 - 01.05.2014	61.174	1,11
6.190	7,50% Chesapeake Energy 03 - 15.09.2013	6.368	0,12
26.764	6,50% Chesapeake Energy 05 - 15.08.2017	25.359	0,46
23.851	7,63% Chesapeake Energy 06 - 15.07.2013	24.835	0,45
30.587	8,00% Chukchansi Economic Development Authority 05 - 15.11.2013	31.964	0,58

Prospetto degli investimenti -
High Yield Bond Fund (USD) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x USD	%
Dollaro statunitense (continua)			
37.142	6,00% Church & Dwight 05 - 15.12.2012	35.702	0,65
26.946	9,25% Citizens Communications 01 - 15.05.2011	30.011	0,54
15.658	9,00% Citizens Communications 02 - 15.08.2031	17.086	0,31
18.571	11,75% Clarke American Corp 06 - 15.12.2013	19.499	0,35
19.299	8,00% Constellation Brands 01 - 15.02.2008	19.806	0,36
14.565	8,13% Constellation Brands 02 - 15.01.2012	15.184	0,27
24.579	7,25% Constellation Brands 06 - 01.09.2016	25.101	0,45
22.030	7,50% Couche-Tard US 04 - 15.12.2013	22.691	0,41
53.163	8,13% Coventry Health Care 02 - 15.02.2012	55.556	1,01
29.276	7,25% CSC Holdings 98 - 15.07.2008	29.752	0,54
30.769	8,13% CSC Holdings 99 - 15.07.2009	31.885	0,58
37.142	7,00% Dean Foods 06 - 01.06.2016	37.745	0,68
39.720	12,13% Dex Media East LLC 03 - 15.11.2012	44.387	0,80
34.046	7,88% Domtar 01 - 15.10.2011	34.940	0,63
13.182	9,75% DR Horton 00 - 15.09.2010	14.600	0,26
22.394	6,88% DRS Technologies 04 - 01.11.2013	22.506	0,41
7.283	5,75% Echostar DBS 04 - 01.10.2008	7.255	0,13
30.769	7,75% El Paso Performance-Linked Trust 06 - 15.07.2011	32.000	0,58
85.571	10,13% Equistar Chemicals 01 - 01.09.2008	91.133	1,65
20.027	7,75% FMC 96 - 01.07.2011	21.520	0,39
6.008	10,63% FMG Finance 06 - 01.09.2016	5.948	0,11
1.092	6,63% Ford Motor Credit 05 - 16.06.2008	1.072	0,02
65.362	9,82% Ford Motor Credit 06 - 15.04.2012	68.257	1,23
16.022	7,13% Freescale Semiconductor 04 - 15.07.2014	17.184	0,31
12.381	10,75% French Lick Resorts & Casino 06 - 15.04.2014	11.452	0,21
30.587	7,88% Fresenius Medical Care Capital Trust II 98 - 01.02.2008	31.199	0,56
27.674	7,63% FTI Consulting 06 - 15.06.2013	28.435	0,51
18.389	7,13% Glatfelter 06 - 01.05.2016	18.427	0,33
33.682	6,75% GMAC 04 - 01.12.2014	33.445	0,61
42.239	8,88% Greif 02 - 01.08.2012	44.563	0,81
48.430	8,75% HCA 00 - 01.09.2010	49.035	0,89
11.834	10,50% Hertz 05 - 01.01.2016	13.047	0,24
64.233	8,14% Homer City Funding 01 - 01.10.2019	69.372	1,25
40.965	9,88% Houghton Mifflin 03 - 01.02.2013	44.088	0,80
2.549	8,50% Ineos Group Holdings 06 - 15.02.2016	2.466	0,04
42.786	8,25% Intelsat Subsidiary Holding 06 - 15.01.2013	43.802	0,79
46.427	8,75% IPSCO 03 - 01.06.2013	49.677	0,90
52.981	6,38% KB Home 04 - 15.08.2011	52.422	0,95
36.595	0,00% KI Holdings 05 - 15.11.2014	27.995	0,51
42.968	9,88% Koppers 04 - 15.10.2013	46.620	0,84
48.430	7,63% L-3 Communications 02 - 15.06.2012	50.548	0,91
24.579	6,63% Lamar Media 06 - 15.08.2015	23.780	0,43
24.761	6,50% LIN Television 04 - 15.05.2013	23.616	0,43
1.821	6,50% LIN Television 05 - 15.05.2013	1.736	0,03
24.761	8,25% Lyondell Chemical 06 - 15.09.2016	25.628	0,46
30.769	7,63% Mandalay Resort Group 93 - 15.07.2013	30.192	0,55
18.571	9,38% Mandalay Resort Group 02 - 15.02.2010	19.824	0,36
26.400	6,63% Massey Energy 94 - 15.11.2010	26.268	0,48
38.780	6,88% Massey Energy 06 - 15.12.2013	36.550	0,66
30.398	8,75% Methanex 02 - 15.08.2012	32.906	0,60
12.198	8,38% MGM Mirage 01 - 01.02.2011	12.732	0,23



Prospetto degli investimenti -
High Yield Bond Fund (USD) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	x USD	%
x 1				
Dollaro statunitense (continua)				
12.381	6,88% MGM Mirage 06 - 01.04.2016	11.823	0,21	
12.381	7,25% Mirage Resorts 97 - 01.08.2017	12.071	0,22	
29.495	8,50% MSW Energy Holdings 03 - 01.09.2010	30.675	0,55	
52.435	7,38% Neenah Paper 05 - 15.11.2014	50.076	0,91	
17.660	8,38% Nell AF 05 - 15.08.2015	18.014	0,33	
59.718	8,88% NewMarket 03 - 01.05.2010	62.405	1,13	
24.579	6,88% Nextel Communications 05 - 31.10.2013	25.141	0,45	
728	8,88% Nordic Telephone Co Holdings 06 - 01.05.2016	766	0,01	
32.044	7,25% Novelis 05 - 15.02.2015	30.762	0,56	
43.514	7,25% NRG Energy 06 - 01.02.2014	44.112	0,80	
546	8,75% NTL Cable 05 - 15.04.2014	577	0,01	
1.274	9,13% NTL Cable 06 - 15.08.2016	1.346	0,02	
30.223	7,88% NXP BV/NXP Funding 06 - 15.10.2014	30.827	0,56	
30.951	8,38% Ocean Rig Norway 05 - 01.07.2013	32.770	0,59	
38.962	6,88% Omnicare 05 - 15.12.2015	38.378	0,69	
58.261	8,75% Owens Brockway Glass Container 03 - 15.11.2012	61.757	1,12	
12.745	6,38% PanAmSat 98 - 15.01.2008	12.777	0,23	
43.696	7,13% PHI 96 - 15.04.2013	41.511	0,75	
9.103	10,38% Pokagon Gaming Authority 06 - 15.06.2014	9.809	0,18	
18.389	7,50% Qwest Communications International 06 - 15.02.2014	18.848	0,34	
21.447	8,88% Radio One 01 - 01.07.2011	22.144	0,40	
15.621	9,50% Reliant Energy 04 - 15.07.2013	16.441	0,30	
33.318	6,88% RH Donnelley 06 - 15.01.2013	31.527	0,57	
12.745	10,88% RH Donnelley Finance Corp I 02 - 15.12.2012	14.003	0,25	
15.840	10,88% RH Donnelley Finance Corp I 03 - 15.12.2012	17.404	0,31	
59.354	9,63% Rogers Wireless Communications 01 - 01.05.2011	67.515	1,22	
24.587	8,50% SAC Holdings 04 - 15.03.2014	24.464	0,44	
18.571	6,63% Scotts Miracle-Gro 04 - 15.11.2013	18.431	0,33	
24.943	6,88% SESI 06 - 01.06.2014	24.881	0,45	
18.571	8,25% Shaw Communications 00 - 11.04.2010	19.662	0,36	
21.484	7,20% Shaw Communications 01 - 15.12.2011	22.182	0,40	
5.098	8,00% Sierra Pacific Power 02 - 01.06.2008	5.301	0,10	
10.742	8,63% Sierra Pacific Resources 04 - 15.03.2014	11.694	0,21	
60.264	8,00% Sinclair Broadcast Group 02 - 15.03.2012	62.373	1,13	
24.579	8,88% Six Flags 02 - 01.02.2010	23.964	0,43	
35.867	7,75% Smithfield Foods 03 - 15.05.2013	37.212	0,67	
12.381	7,00% Smithfield Foods 04 - 01.08.2011	12.551	0,23	
35.583	9,75% Smurfit-Stone Container Enterprises 01 - 01.02.2011	36.873	0,67	
12.381	8,38% Smurfit-Stone Container Enterprises 02 - 01.07.2012	12.133	0,22	
33.136	8,88% Southern Natural Gas 03 - 15.03.2010	34.975	0,63	
12.563	6,75% Southern Star Central 06 - 01.03.2016	12.531	0,23	
38.671	6,75% Speedway Motorsports 03 - 01.06.2013	38.478	0,70	
15.294	6,00% Station Casinos 04 - 01.04.2012	14.663	0,26	
32.954	6,50% Station Casinos 04 - 01.02.2014	30.235	0,55	
23.851	7,50% STATS ChipPAC 05 - 19.07.2010	24.089	0,44	
20.027	7,20% TECO Energy 01 - 01.05.2011	20.929	0,38	
10.924	7,00% TECO Energy 02 - 01.05.2012	11.306	0,20	
5.462	11,88% Travelport 06 - 01.09.2016	5.407	0,10	
41.511	6,50% Trinity Industries 04 - 15.03.2014	40.940	0,74	
4.661	11,00% TRW Automotive 03 - 15.02.2013	5.139	0,09	

Prospetto degli investimenti -
High Yield Bond Fund (USD) 31-10-2006


nominale in valuta come specificato	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	x USD	%
x 1				
Dollaro statunitense (continua)				
25.052	9,13% Turning Stone Resort Casino Enterprise 06 - 15.09.2014	25.616	0,46	
32.226	5,55% TXU 05 - 15.11.2014	30.865	0,56	
34.411	6,50% United Rentals North America 04 - 15.02.2012	33.722	0,61	
18.753	10,75% United States Steel 02 - 01.08.2008	20.300	0,37	
21.484	11,00% West 06 - 15.10.2016	21.645	0,39	
42.276	8,38% Western Oil Sands 02 - 01.05.2012	45.658	0,83	
66.381	6,88% Westinghouse Air Brake Technologies 04 - 31.07.2013	65.552	1,19	
27.856	7,00% Whiting Petroleum 06 - 01.02.2014	27.578	0,50	
16.022	7,50% Williams 01 - 15.01.2031	16.342	0,30	
16.750	10,75% Wind Acquisition Finance 05 - 01.12.2015	18.697	0,34	
		3.856.424	69,77	
TOTALE OBBLIGAZIONI			4.645.160	84,04
TITOLI A TASSO VARIABILE				
Dollaro statunitense				
12.927	Cablevision Systems 05 - 01.04.2009	13.605	0,25	
59.536	Qwest 06 - 15.06.2013	64.447	1,16	
56.987	Stone Energy 06 - 15.07.2010	56.916	1,03	
		134.968	2,44	
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE			134.968	2,44
INVESTIMENTI			4.780.128	86,48
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)			747.444	13,52
TOTALE ATTIVITÀ NETTE			5.527.572	100,00



Prospetto degli investimenti -
Preferred Securities Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
AZIONI			
Bermuda			
58.000	PartnerRe	1.444	1,30
20.200	PartnerRe - C -	514	0,46
19.500	RenaissanceRe Holdings - A -	495	0,45
3.000	RenaissanceRe Holdings - B -	78	0,07
		<u>2.531</u>	<u>2,28</u>
Canada			
30.500	Nexen	776	0,70
		<u>776</u>	<u>0,70</u>
Isole Cayman			
51.100	Ace	1.345	1,21
30.000	XL Capital - B -	764	0,69
		<u>2.109</u>	<u>1,90</u>
Paesi Bassi			
119.950	Aegon	3.042	2,74
51.900	ING Groep 2	1.322	1,19
36.264	ING Groep 3	910	0,82
		<u>5.274</u>	<u>4,75</u>
Spagna			
59.987	Banco Santander Central Hispano	1.527	1,37
		<u>1.527</u>	<u>1,37</u>
Regno Unito			
38.566	Prudential	992	0,89
106.759	Royal Bank of Scotland Group	2.663	2,40
		<u>3.655</u>	<u>3,29</u>
Stati Uniti d'America			
80.000	ABN AMRO Capital Funding Trust V	1.930	1,74
37.500	Alabama Power	923	0,83
47.520	Arch Capital Group	1.261	1,14
8.700	ASBC Capital I	223	0,20
13.655	AT&T	348	0,31
20.800	BAC Capital Trust XII	539	0,48
2.100	Bancorsouth Capital Trust I	53	0,05
22.800	Banknorth Capital Trust II	578	0,52
25.900	Berkley W R Capital Trust	638	0,57
41.900	Chittenden Capital Trust I	1.075	0,97
8.700	Citigroup Capital VII	221	0,20
35.600	Comerica Capital Trust I	899	0,81
6.500	Compass Capital III	164	0,15
22.000	Corporate-Backed Trust Certificates - Bellsouth Series 2002-8	567	0,51
4.800	Corporate-Backed Trust Certificates - CIT Capital Trust Series 2003-9	121	0,11
56.450	Corporate-Backed Trust Certificates - General Electric Capital Series 2002-5	1.445	1,30
30.400	Corporate-Backed Trust Certificates - Series 2002-1	315	0,28
11.200	Corporate-Backed Trust Certificates - Verizon Global Funding Series 2002-16	291	0,26
9.300	Corts Trust for Bellsouth Capital	236	0,21
25.100	Corts Trust for Bristol Meyers Squibb	640	0,58
5.600	Corts Trust for DaimlerChrysler	139	0,12
4.300	Corts Trust for First Union Institutional Capital I I	118	0,11
17.600	Corts Trust for Safeco Capital Trust I	477	0,43
1.900	CORTS Trust for Southern Co Capital Trust I	51	0,05
8.000	Corts Trust for Verizon Global Funding	206	0,19
9.900	Corts Trust for WR Berkley	256	0,23
7.100	Corts Trust II for Bellsouth Telecommunications	181	0,16
7.100	Corts Trust II for Goldman Sachs Capital I	170	0,15
7.500	Corts-IBM	193	0,17

Prospetto degli investimenti -
Preferred Securities Fund 31-10-2006


Valore	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Stati Uniti d'America (continua)			
4.500	Countrywide Financial	112	0,10
13.700	Delphi Financial Group	351	0,32
7.800	Dominion CNG Capital Trust I	195	0,18
2.000	Everest Re Capital Trust	51	0,05
42.200	Everest Re Capital Trust II	989	0,89
60.000	Financial Security Assurance Holdings 2	1.483	1,33
40.963	Georgia Power - Series O	1.005	0,90
36.800	Georgia Power - Series X	903	0,81
3.000	Georgia Power Capital Trust V	76	0,07
4.000	Georgia Power Capital Trust VII	95	0,08
2.800	Gulf Power	68	0,06
140.600	Hartford Capital III	3.539	3,19
19.800	Lehman Brothers Holdings Capital Trust III	495	0,45
47.400	Lehman Brothers Holdings Capital Trust IV	1.173	1,06
19.000	Lincoln National Capital VI	495	0,45
48.536	Morgan Stanley Capital Trust III	1.211	1,09
60.000	Morgan Stanley Capital Trust V	1.399	1,26
5.300	National Rural Utilities Cooperative Finance 1	133	0,12
2.800	National Rural Utilities Cooperative Finance 5	67	0,06
10.300	PLC Capital Trust III	262	0,24
17.900	PNC Capital Trust D	439	0,40
2.300	Preferred Plus TR-CCR1	59	0,05
9.100	Preferred Plus TR-CCR1 - Bellsouth Telecommunication	235	0,21
2.400	Public Credit & Repackaged Securities Trust	61	0,05
18.200	Public Service Co of Oklahoma	456	0,41
1.300	SATURNS	31	0,03
3.000	SATURNS - AT&T Wireless	81	0,07
7.800	SATURNS - Bellsouth Capital Series 2001-3	198	0,18
10.000	SATURNS - Goldman Sachs Series 2004-2	232	0,21
5.200	SATURNS - IBM Series 2001-1	134	0,12
8.500	SATURNS - Safeco	220	0,20
1.100	SATURNS - Safeco Series 2001-7	29	0,03
7.700	SATURNS - Verizon Global Funding Series 2004-1	190	0,17
3.900	Torchmark Capital Trust II	98	0,09
13.400	Trust Certificates 2001-2	341	0,31
13.000	US Cellular 2	336	0,30
11.300	USB Capital IV	283	0,25
121.400	USB Capital V	2.829	2,55
4.000	Verizon South	100	0,09
25.000	Virginia Power Capital Trust II	637	0,57
4.200	Wells Fargo Capital V	106	0,10
		<u>35.455</u>	<u>31,93</u>
TOTALE AZIONI		51.327	46,22



Prospetto degli investimenti -
Preferred Securities Fund 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Australia			
1.700.000	8,485% ST George Funding 97 30.06.2017	1.834	1,65
		1.834	1,65
Belgio			
2.500.000	4,625% Fortis Bank 04 29.10.2049	3.193	2,88
		3.193	2,88
Isole Cayman			
2.500.000	5,580% BES Finance 03 29.07.2049	3.338	3,01
		3.338	3,01
Francia			
2.500.000	4,471% Banque Federative du Credit Mutuel 05 28.10.2049	3.116	2,81
2.000.000	5,186% BNP Paribas 05 29.06.2049	1.905	1,71
2.000.000	4,130% Credit Agricole 05 31.12.2049	2.465	2,22
		7.486	6,74
Jersey			
2.000.000	5,369% HSBC Capital Funding 03 24.10.2049	2.679	2,41
		2.679	2,41
Singapore			
1.000.000	5,375% United Overseas Bank 04 03.09.2019	984	0,89
		984	0,89
Spagna			
2.500.000	3,798% BBVA International Preferred 05 29.09.2049	2.975	2,68
		2.975	2,68
Regno Unito			
3.000.000	6,107% BOI Capital Funding No. 3 06 31.12.2049	2.948	2,65
1.600.000	4,385% Lloyds TSB Bank 05 29.05.2049	1.982	1,79
		4.930	4,44
Stati Uniti d'America			
1.000.000	7,780% Bank of New York Institutional Capital Trust 96 01.12.2026	1.040	0,94
3.000.000	5,805% CBA Capital Trust I 03 31.12.2049	2.987	2,69
400.000	8,845% Centura Capital Trust I 97 01.06.2027	424	0,38
500.000	8,675% Executive Risk Capital Trust 97 01.02.2027	524	0,47
1.500.000	8,410% First Security Cap I 97 15.12.2026	1.566	1,41
84.900	6,450% General Electric Capital 06 15.06.2046	2.184	1,97
1.500.000	7,153% Great West Life & Annuity Insurance 06 16.05.2046	1.582	1,42
1.225.000	9,100% Greenpoint Capital Trust I 97 01.06.2027	1.299	1,17
45.000	6,625% National City Capital Trust II 06 15.11.2036	1.121	1,01
1.000.000	6,564% Popular North America Capital Trust I 04 15.09.2034	981	0,88
50.100	7,375% Pulte Homes 06 01.06.2046	1.293	1,16
2.500.000	4,028% Unicredito Italiano Capital Trust III 05 27.10.2049	3.003	2,71
1.000.000	8,200% Union Planters Capital Trust - A - 97 15.12.2026	1.040	0,94

Prospetto degli investimenti -
Preferred Securities Fund 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x USD 1.000	%
Stati Uniti d'America (continua)			
2.000.000	6,534% Washington Mutual Preferred Funding Delaware 06 29.03.2049	1.998	1,80
2.000.000	6,450% ZFS Finance USA Trust I 05 15.12.2065	2.001	1,80
		23.043	20,75
TOTALE OBBLIGAZIONI		50.462	45,45
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Stati Uniti d'America			
1.200.000	Barclays Bank 05 15.12.2034	1.177	1,06
1.000.000	Twin Reefs Pass-Through Trust 04 10.12.2049	1.002	0,90
		2.179	1,96
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		2.179	1,96
INVESTIMENTI		103.968	93,63
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		7.068	6,37
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		111.036	100,00



**Prospetto degli investimenti -
Stable Euro Bond Fund 31-10-2006**



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato		
x 1.000		x EUR 1.000	%	
OBBLIGAZIONI				
Istituti finanziari				
2.496	5,38% Baden Wurt L-Finance 98 - 25.04.2008	2.550	0,71	
2.000	4,25% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 02 - 26.09.2007	2.008	0,56	
20.000	6,13% Batavia Credit Card 97 - 15.12.2006	9.100	2,54	
14.000	3,63% Citigroup 06 - 28.03.2011	13.793	3,86	
14.000	3,63% Commonwealth Bank of Australia 06 - 05.04.2011	13.868	3,88	
NLG	16.000	5,88% European Mortgage Securities 97 - 17.09.2047	7.377	2,06
	52.000	2,88% Instituto de Credito Oficial 05 - 16.03.2009	50.979	14,26
	2.500	3,25% Kommunalkredit Austria 04 - 05.03.2009	2.472	0,69
	5.700	4,75% Landesbank Baden-Wuerttemberg 02 - 17.08.2007	5.743	1,61
FRF	20.000	5,63% MBNA Amer Euro 97 - 19.09.2007	3.094	0,87
	10.000	3,88% Royal Bank of Canada 06 - 31.10.2011	9.987	2,79
	16.000	4,00% Wells Fargo & Co 06 - 17.05.2011	16.019	4,48
			136.990	38,31
Titoli di stato				
3.000	3,25% Denmark 03 - 14.11.2008	2.975	0,84	
6.250	4,00% France 98 - 25.04.2009	6.299	1,76	
80.700	5,38% Germany 99 - 04.01.2010	84.740	23,70	
13.000	3,50% Germany 06 - 08.04.2011	12.912	3,61	
32.400	2,75% Netherlands 03 - 15.01.2009	31.789	8,89	
		138.715	38,80	
TOTALE OBBLIGAZIONI		275.705	77,11	
TITOLI A TASSO VARIABILE				
Istituti finanziari				
10.000	Bank of America 04 - 28.06.2011	10.058	2,81	
10.000	Goldman Sachs Group 06 - 23.05.2016	9.939	2,78	
3.000	HBOS Treasury Services 05 - 14.06.2012	3.003	0,84	
8.000	HSBC Finance 06 - 05.04.2013	7.987	2,24	
10.000	Lehman Brothers Holdings 06 - 19.05.2016	9.967	2,79	
9.000	Morgan Stanley 06 - 13.04.2016	9.010	2,52	
13.532	Paragon Mortgages 05 - 15.05.2041	13.549	3,79	
8.700	Permanent Financing 05 - 10.09.2032	8.693	2,43	
		72.206	20,20	
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		72.206	20,20	
INVESTIMENTI		347.911	97,31	
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)				
		9.629	2,69	
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		357.540	100,00	

**Prospetto degli investimenti -
Sustainable Global Credit Bond Fund 31-10-2006**



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato		
x 1.000		x EUR 1.000	%	
OBBLIGAZIONI				
Istituti finanziari				
	20	4,31% ABN Amro Bank 06 - 28.02.2049	19	0,09
	320	3,25% ABN Amro Bouwfonds Nederlandse Gemeenten 03 - 03.06.2008	317	1,54
	240	4,63% Aegon 03 - 16.04.2008	242	1,18
USD	290	4,88% American Express 03 - 15.07.2013	223	1,08
USD	170	3,85% American Honda Finance 03 - 06.11.2008	130	0,63
USD	145	4,85% Amsouth Bank 03 - 01.04.2013	111	0,54
GBP	100	4,38% ASIF III 03 - 30.12.2008	146	0,71
	170	6,90% Assicurazioni Generali 00 - 20.07.2022	193	0,94
GBP	70	6,13% Aviva 03 - 31.12.2049	110	0,53
	200	4,73% Aviva 04 - 29.11.2049	198	0,96
	90	6,75% AXA 00 - 15.12.2020	99	0,48
	100	5,78% AXA 06 - 29.07.2049	105	0,51
USD	280	4,50% Bank of America 06 - 01.08.2010	215	1,05
USD	270	4,95% Bank of New York 05 - 14.01.2011	210	1,02
	100	3,50% Bank of Tokyo-Mitsubishi 05 - 16.12.2015	97	0,47
	120	5,75% Barclays Bank 01 - 08.03.2011	128	0,62
GBP	50	6,13% Barclays Bank 02 - 29.04.2049	84	0,41
	30	4,75% Barclays Bank 05 - 29.03.2049	27	0,13
USD	190	6,50% BB&T 01 - 01.08.2011	157	0,76
USD	270	5,70% Bear Stearns 02 - 15.11.2014	216	1,05
USD	280	4,75% Berkshire Hathaway Finance 05 - 15.05.2012	216	1,05
	300	5,25% BNP Paribas 02 - 23.01.2014	307	1,49
USD	200	6,00% Chubb 01 - 15.11.2011	162	0,79
USD	280	4,25% CIT Group 05 - 01.02.2010	213	1,04
GBP	110	5,88% Citigroup 04 - 01.07.2024	179	0,87
USD	280	4,63% Citigroup 05 - 03.08.2010	216	1,05
	220	3,63% Citigroup 05 - 30.11.2017	214	1,04
USD	140	4,13% Countrywide Home Loans 04 - 15.09.2009	107	0,52
	160	5,00% Credit Lyonnais 02 - 15.11.2012	161	0,78
USD	280	5,38% Credit Suisse USA 06 - 02.03.2016	219	1,06
	230	4,10% Danske Bank 05 - 16.03.2018	227	1,10
	150	5,33% Deutsche Bank Capital Trust IV 03 - 29.09.2049	157	0,76
	100	3,38% Deutsche Boerse Finance 03 - 23.05.2008	99	0,48
USD	100	5,88% EOP Operating 03 - 15.01.2013	80	0,39
	110	5,38% Fortis Finance 02 - 25.01.2012	118	0,57
	160	3,75% Goldman Sachs Group 06 - 04.02.2013	156	0,76
	100	4,50% Goldman Sachs Group 06 - 23.05.2016	102	0,50
GBP	120	6,09% HBOS 05 - 12.05.2049	180	0,87
	190	4,94% HBOS Capital Funding 06 - 29.05.2049	193	0,94
GBP	70	4,75% HSBC Bank 05 - 29.09.2020	101	0,49
	170	8,03% HSBC Capital Funding 00 - 29.12.2049	201	0,98
USD	260	6,38% HSBC Finance 01 - 15.10.2011	214	1,04
	50	6,25% ING Verzekeringen 01 - 21.06.2021	54	0,26
	100	4,00% ING Verzekeringen 06 - 18.09.2013	100	0,49
USD	270	5,88% International Lease Finance 03 - 01.05.2013	217	1,05
USD	100	5,88% iStar Financial 06 - 15.03.2016	78	0,38
USD	100	7,00% John Deere Capital 02 - 15.03.2012	85	0,41
USD	280	4,60% JPMorgan Chase & Co 05 - 17.01.2011	215	1,04
USD	150	4,95% Key Bank National Association 05 - 15.09.2015	113	0,55
USD	280	4,50% Lehman Brothers Holdings 05 - 26.07.2010	214	1,04
	80	4,00% Lehman Brothers Holdings 06 - 04.05.2011	80	0,39
GBP	120	5,75% Lloyds TSB Bank 04 - 09.07.2025	189	0,92



Prospetto degli investimenti -
Sustainable Global Credit Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
Istituti finanziari (continua)			
USD 290	4,85% M&I Marshall & Ilsley Bank 05 - 16.06.2015	219	1,06
USD 280	5,45% Mellon Bank 06 - 01.04.2016	221	1,07
40	4,63% Merrill Lynch & Co 03 - 02.10.2013	41	0,20
USD 280	4,79% Merrill Lynch & Co 05 - 04.08.2010	217	1,05
USD 140	5,88% New York Life Insurance 03 - 15.05.2033	114	0,55
USD 260	6,30% Northern Trust 01 - 07.03.2011	212	1,03
180	5,75% Prudential 01 - 19.12.2021	193	0,94
200	6,47% RBS Capital Trust A 02 - 29.12.2049	221	1,07
USD 130	6,38% Regions Financial 02 - 15.05.2012	107	0,52
USD 70	6,00% Residential Capital 06 - 22.02.2011	55	0,27
GBP 240	5,00% Royal Bank of Scotland 04 - 20.12.2007	358	1,74
USD 100	6,35% Simon Property Group 03 - 28.08.2012	82	0,40
USD 140	5,45% SLM 06 - 25.04.2011	110	0,53
270	6,13% SNS Bank 00 - 07.04.2010	289	1,40
140	5,63% Societe Generale 02 - 13.02.2012	150	0,73
140	3,63% Standard Chartered Bank 05 - 03.02.2017	136	0,66
GBP 70	5,38% Standard Chartered Bank 05 - 29.06.2049	103	0,50
USD 180	7,65% State Street 00 - 15.06.2010	152	0,74
170	4,00% Svenska Handelsbanken 06 - 20.04.2016	170	0,83
90	4,13% Toyota Motor Credit 02 - 15.01.2008	90	0,44
100	3,95% UniCredito Italiano 06 - 01.02.2016	96	0,47
USD 210	4,50% US Bancorp 05 - 29.07.2010	161	0,78
100	4,13% Volkswagen Leasing 06 - 31.05.2011	100	0,48
USD 280	4,38% Wachovia 05 - 01.06.2010	215	1,04
USD 130	6,38% Wells Fargo & Co 01 - 01.08.2011	107	0,52
USD 210	5,82% Westpac Capital Trust III 03 - 29.12.2049	164	0,80
		12.277	59,62
Titoli di stato			
105	4,75% France 04 - 25.04.2035	121	0,59
205	3,75% France 05 - 25.04.2021	203	0,99
GBP 150	4,75% United Kingdom 03 - 07.09.2015	227	1,10
USD 100	6,25% US Treasury Notes 93 - 15.08.2023	91	0,44
USD 485	5,38% US Treasury Notes 01 - 15.02.2031	413	2,00
		1.055	5,12
Varie			
USD 70	4,35% Abbott Laboratories 04 - 15.03.2014	52	0,25
USD 160	7,38% Alcoa 00 - 01.08.2010	135	0,66
100	3,63% Anglo American Capital 03 - 05.06.2008	100	0,49
USD 80	7,30% AT&T 02 - 15.11.2011	68	0,33
USD 190	8,20% British Sky Broadcasting Group 99 - 15.07.2009	160	0,77
USD 70	5,13% Cadbury Schweppes US Finance 03 - 01.10.2013	53	0,26
100	6,13% Carrefour 00 - 26.05.2010	107	0,52
USD 60	6,63% CBS 01 - 15.05.2011	49	0,24
USD 150	7,88% CenterPoint Energy Resources 04 - 01.04.2013	131	0,64
USD 130	6,50% Comcast 03 - 15.01.2015	107	0,52
50	4,25% Compagnie de Saint-Gobain 06 - 31.05.2011	50	0,24
USD 200	5,10% Consolidated Edison 03 - 15.06.2033	143	0,69
USD 70	4,63% COX Communications 03 - 01.06.2013	51	0,25
USD 100	6,95% Deere & Co 02 - 25.04.2014	86	0,42
USD 60	8,00% Deutsche Telekom International Finance 00 - 15.06.2010	51	0,25
130	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	154	0,75
USD 140	5,30% Diageo Finance 05 - 28.10.2015	108	0,52

Prospetto degli investimenti -
Sustainable Global Credit Bond Fund 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
Varie (continua)			
USD 160	7,88% Duke Energy Field Services 00 - 16.08.2010	136	0,66
110	5,75% E.ON International Finance 02 - 29.05.2009	115	0,56
GBP 70	5,75% EDF Energy Networks 04 - 08.03.2024	112	0,54
70	4,25% Enel 03 - 12.06.2013	71	0,34
USD 110	3,50% FedEx 04 - 01.04.2009	83	0,40
USD 160	6,45% FirstEnergy 01 - 15.11.2011	131	0,64
USD 190	7,75% France Telecom 02 - 01.03.2011	164	0,80
160	7,25% France Telecom 03 - 28.01.2013	185	0,90
USD 130	6,00% General Mills 02 - 15.02.2012	105	0,51
USD 60	6,50% Hewlett-Packard 02 - 01.07.2012	50	0,24
100	4,88% Iberdrola International 03 - 18.02.2013	104	0,51
USD 170	5,75% Illinois Tool Works 99 - 01.03.2009	135	0,66
USD 60	7,50% International Business Machines 93 - 15.06.2013	53	0,26
USD 170	6,75% International Paper 01 - 01.09.2011	142	0,69
USD 70	3,80% Johnson & Johnson 03 - 15.05.2013	52	0,25
USD 140	5,50% Johnson Controls 06 - 15.01.2016	108	0,52
USD 130	6,25% Kraft Foods 02 - 01.06.2012	106	0,51
USD 170	6,13% Marathon Oil 02 - 15.03.2012	138	0,67
USD 60	7,63% Motorola 00 - 15.11.2010	51	0,25
GBP 50	4,75% National Grid Electricity Transmission 03 - 10.12.2010	73	0,35
USD 250	7,88% New Cingular Wireless Services 01 - 01.03.2011	215	1,04
USD 140	6,20% News America 05 - 15.12.2034	108	0,52
USD 270	5,95% Nextel Communications 05 - 15.03.2014	208	1,01
USD 150	7,88% Nisource Finance 01 - 15.11.2010	127	0,62
USD 180	4,85% Ohio Power 03 - 15.01.2014	135	0,66
USD 70	5,25% Oracle Corp and Ozark Holding 06 - 15.01.2016	54	0,26
USD 180	3,60% Pacific Gas & Electric 04 - 01.03.2009	136	0,66
60	6,88% Procter & Gamble 99 - 15.09.2009	49	0,24
USD 110	5,25% Pulte Homes 04 - 15.01.2014	83	0,40
200	6,13% RWE Finance 02 - 26.10.2012	222	1,08
GBP 100	5,63% RWE Finance 03 - 06.12.2023	158	0,77
USD 70	5,80% Safeway 02 - 15.08.2012	55	0,27
100	3,88% Schneider Electric 03 - 31.10.2008	100	0,49
100	5,38% Telecom Italia 04 - 29.01.2019	100	0,49
GBP 100	6,38% Telecom Italia 04 - 24.06.2019	153	0,74
90	4,38% Telefonica Emisiones 06 - 02.02.2016	88	0,43
20	5,88% Telefonica Europe 03 - 14.02.2033	21	0,10
GBP 100	5,50% Tesco 02 - 13.12.2019	153	0,74
USD 130	6,63% Union Pacific 99 - 01.02.2029	112	0,54
USD 110	4,88% Unitedhealth Group 05 - 15.03.2015	83	0,40
40	5,25% Vattenfall Treasury 05 - 29.06.2049	40	0,19
60	4,38% Veolia Environnement 05 - 11.12.2020	58	0,28
USD 150	4,90% Verizon Global Funding 05 - 15.09.2015	112	0,54
USD 70	5,75% Viacom 06 - 30.04.2011	55	0,27
USD 180	4,50% Virginia Electric and Power 03 - 15.12.2010	137	0,67
USD 90	7,38% Waste Management 01 - 01.08.2010	76	0,37
USD 140	5,50% Wyeth 03 - 01.02.2014	111	0,54
		6.668	32,38
INVESTIMENTI		20.000	97,12
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		593	2,88
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		20.593	100,00



Prospetto degli investimenti -
US Bond Fund 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x USD 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
535	5,40% American General Finance 05 - 01.12.2015	532	0,65
2.000	6,05% Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust 06 - 25.07.2036	2.003	2,44
300	9,00% Beaver Valley II Funding 92 - 01.06.2017	340	0,41
875	5,20% CIT Group 05 - 03.11.2010	875	1,07
1.200	4,38% Fannie Mae 02 - 15.09.2012	1.170	1,43
1.000	4,25% Fannie Mae 04 - 15.05.2009	987	1,20
1.200	4,13% Fannie Mae 04 - 15.04.2014	1.141	1,39
94	4,35% Fannie Mae 04 - 25.03.2034	91	0,11
1.816	4,50% Fannie Mae 05 - 25.06.2029	1.677	2,04
1.925	5,50% Fannie Mae 05 - 25.07.2031	1.932	2,36
393	6,00% Fannie Mae Pool #662854 02 - 01.11.2017	400	0,49
293	6,00% Fannie Mae Pool #7251175 04 - 01.04.2018	298	0,36
0	4,50% Fannie Mae Pool #725866 04 - 01.09.2034	0	0,00
181	4,50% Fannie Mae Pool #747860 04 - 01.06.2019	175	0,21
345	5,50% Fannie Mae Pool #748886 03 - 01.11.2018	346	0,42
153	6,00% Fannie Mae Pool #771952 04 - 01.02.2034	154	0,19
151	7,50% Fannie Mae Pool #787557 05 - 01.02.2035	157	0,19
148	7,50% Fannie Mae Pool #819231 05 - 01.04.2035	154	0,19
80	6,00% Fannie Mae Pool #844078 05 - 01.11.2035	80	0,10
5	6,00% Fannie Mae Pool #847899 05 - 01.09.2032	5	0,01
48	6,00% Fannie Mae Pool #850787 06 - 01.01.2021	49	0,06
1.100	4,43% Federal Home Loan Bank System 05 - 07.04.2008	1.092	1,33
0	5,00% FNMA Pool #785547 04 - 01.11.2019	0	0,00
1.000	6,25% Freddie Mac 02 - 15.07.2032	1.164	1,42
2.148	4,50% Freddie Mac 04 - 15.01.2033	2.077	2,53
975	4,90% Freddie Mac 05 - 03.11.2008	972	1,18
1.154	5,50% Freddie Mac 05 - 01.11.2020	1.156	1,41
181	5,50% Freddie Mac 05 - 01.12.2020	181	0,22
395	5,00% Freddie Mac 05 - 15.05.2028	392	0,48
2	6,00% Freddie Mac 05 - 01.10.2035	2	0,00
1.962	5,50% Freddie Mac 06 - 15.11.2024	1.970	2,40
679	5,50% Freddie Mac 06 - 15.08.2025	682	0,83
1.984	5,50% Freddie Mac 06 - 15.09.2025	1.993	2,43
1.948	6,00% Freddie Mac 06 - 15.09.2032	1.980	2,41
1.000	5,50% Freddie Mac 06 - 15.07.2034	989	1,21
827	5,50% Freddie Mac 06 - 15.09.2034	816	0,99
1.399	5,00% Freddie Mac 06 - 15.01.2036	1.315	1,60
1.600	6,96% GMAC Commercial Mortgage Securities 00 - 15.09.2035	1.700	2,07
966	4,02% GNMA 05 - 16.11.2010	945	1,15
832	3,96% GNMA 05 - 16.05.2030	811	0,99
1.433	4,92% GNMA 05 - 16.09.2034	1.421	1,73
350	5,50% HSBC Finance 06 - 19.01.2016	352	0,43
450	4,88% John Deere Capital 05 - 15.10.2010	445	0,54
1.500	4,88% Landwirtschaftliche Rentenbank 06 - 15.08.2008	1.496	1,82
730	4,75% Morgan Stanley 04 - 01.04.2014	700	0,85
700	7,83% NB Capital Trust 96 - 15.12.2026	729	0,89
8	8,45% Pemex Finance 99 - 15.02.2007	8	0,01
600	5,13% Principal Life Income Funding Trusts 06 - 01.03.2011	600	0,73
735	6,00% Residential Capital 06 - 22.02.2011	738	0,90
781	2,81% WFS Financial Owner Trust 04 - 22.08.2011	766	0,93
		40.058	48,80

Prospetto degli investimenti -
US Bond Fund 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x USD 1.000	%
Titoli di stato			
1.000	5,13% Federal Home Loan Bank System 05 - 01.11.2010	1.000	1,22
1.500	4,63% Federal Home Loan Bank System 06 - 08.02.2008	1.493	1,82
650	8,25% Philippines 03 - 15.01.2014	727	0,89
556	3,50% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 01 - 15.01.2011	579	0,71
350	7,25% US Treasury Notes 92 - 15.08.2022	444	0,54
750	6,25% US Treasury Notes 93 - 15.08.2023	873	1,06
1.850	5,25% US Treasury Notes 98 - 15.11.2028	1.966	2,40
2.500	5,00% US Treasury Notes 01 - 15.02.2011	2.546	3,10
1.000	5,38% US Treasury Notes 01 - 15.02.2031	1.086	1,32
2.553	1,88% US Treasury Notes 03 - 15.07.2013	2.473	3,01
1.000	4,00% US Treasury Notes 05 - 15.03.2010	982	1,20
1.900	4,13% US Treasury Notes 05 - 15.05.2015	1.838	2,24
2.000	4,25% US Treasury Notes 05 - 15.08.2015	1.950	2,37
		17.957	21,88
Varie			
700	5,10% Albemarle 05 - 01.02.2015	669	0,82
630	7,88% Amerada Hess 99 - 01.10.2029	751	0,91
650	6,00% AT&T 99 - 15.03.2009	662	0,81
25	5,13% Block Financial 04 - 30.10.2014	24	0,03
500	6,88% British Sky Broadcasting 99 - 23.02.2009	516	0,63
250	9,38% Caesars Entertainment 00 - 15.02.2007	252	0,31
225	7,25% Cascades 03 - 15.02.2013	222	0,27
450	7,25% Centerpoint Energy 04 - 01.09.2010	477	0,58
200	6,50% Chesapeake Energy 05 - 15.08.2017	190	0,23
275	8,00% Constellation Brands 01 - 15.02.2008	282	0,34
200	8,13% Delhaize America 01 - 15.04.2011	216	0,26
290	6,74% Embarq 06 - 01.06.2013	298	0,36
225	7,88% Fresenius Medical Care Capital Trust II 98 - 01.02.2008	230	0,28
525	5,50% Halliburton 04 - 15.10.2010	529	0,65
165	6,30% HCA 02 - 01.10.2012	141	0,17
400	6,25% Kraft Foods 02 - 01.06.2012	417	0,51
180	7,63% L-3 Communications 02 - 15.06.2012	188	0,23
230	9,75% MGM Mirage 00 - 01.06.2007	236	0,29
500	8,70% Midwest Energy 99 - 15.10.2009	530	0,65
260	6,38% Mylan Laboratories 06 - 15.08.2015	255	0,31
15	9,00% Nevada Power 04 - 15.08.2013	16	0,02
275	6,88% Nextel Communications 05 - 31.10.2013	281	0,34
700	6,15% Nisource Finance 03 - 01.03.2013	716	0,87
185	6,75% Norampac 03 - 01.06.2013	179	0,22
200	6,13% Omnicare 03 - 01.06.2013	192	0,23
175	7,75% Owens-Brockway 03 - 15.05.2011	181	0,22
865	4,38% Packaging Corp of America 03 - 01.08.2008	850	1,04
320	6,38% PanAmSat 98 - 15.01.2008	321	0,39
70	6,75% Premcor Refining Group 04 - 01.02.2011	73	0,09
75	7,38% Pride International 04 - 15.07.2014	78	0,10
625	4,63% Ryder System 05 - 01.04.2010	610	0,74
125	5,55% TXU 05 - 15.11.2014	120	0,15
450	4,50% Virginia Electric and Power 03 - 15.12.2010	438	0,53
450	5,25% WellPoint 06 - 15.01.2016	444	0,54
360	8,38% Western Oil Sands 02 - 01.05.2012	389	0,47
225	7,50% Williams 01 - 15.01.2031	230	0,28
320	7,65% Yum! Brands 98 - 15.05.2008	331	0,40
		12.534	15,27
TOTALE OBBLIGAZIONI		70.549	85,95



Prospetto degli investimenti -
US Bond Fund 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x USD 1.000	%
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Titoli di stato			
1.050	Federal Home Loan Bank System 05 - 04.05.2007	1.049	1,28
		1.049	1,28
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		1.049	1,28
INVESTIMENTI		71.598	87,23
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		10.486	12,77
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		82.084	100,00

Prospetto degli investimenti -
2001 Interest Growth Fund Euro 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x EUR 1.000	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
ITL 2.150.000	7,38% Dresdner Finance 96 - 20.12.2006	1.115	2,04
2.500	5,50% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 97 - 12.03.2007	2.516	4,60
		3.631	6,64
Titoli di stato			
15.500	5,75% European Investment Bank 99 - 15.02.2007	15.591	28,49
13.000	7,75% Italy 96 - 01.11.2006	13.000	23,76
		28.591	52,25
TOTALE OBBLIGAZIONI		32.222	58,89
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
1.750	Bear Stearns 05 - 27.07.2012	1.752	3,20
1.500	CIT Group 06 - 20.06.2013	1.500	2,74
600	Credit Agricole 00 - 11.07.2007	600	1,10
1.800	Goldman Sachs Group 06 - 04.02.2013	1.794	3,28
1.800	HSBC Finance 06 - 05.04.2013	1.797	3,29
2.000	ING Groep 06 - 28.06.2011	1.998	3,65
1.750	JP Morgan 05 - 12.10.2015	1.752	3,20
1.500	Lehman Brothers Holdings 06 - 19.05.2016	1.495	2,73
600	Lloyds TSB Bank 04 - 09.07.2016	603	1,10
1.750	Merrill Lynch & Co 04 - 22.07.2014	1.769	3,23
1.150	Nomura Europe Finance 06 - 25.10.2011	1.149	2,10
800	Svenska Handelsbanken 05 - 20.10.2017	798	1,46
800	UniCredito Italiano 05 - 15.06.2015	801	1,47
800	Volkswagen Bank 06 - 07.07.2010	800	1,46
800	Westpac Banking 05 - 26.11.2015	802	1,47
		19.410	35,48
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		19.410	35,48
INVESTIMENTI		51.632	94,37
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		3.081	5,63
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		54.713	100,00



Prospetto degli investimenti -
Interest Growth Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
5.934.009	Abbey National Treasury Services 04 - 27.05.2009	5.944.090	0,35
16.517.344	ABN Amro Bank 05 - 08.06.2015	16.543.094	0,98
AUD 8.564.549	ABN Amro Bank 06 - 17.05.2018	5.178.658	0,31
15.905.590	ABN Amro Bank 06 - 31.05.2018	15.881.080	0,94
9.788.055	Achmea Hypotheekbank 05 - 14.12.2010	9.770.917	0,58
4.894.028	Achmea Hypotheekbank 06 - 18.05.2009	4.894.737	0,29
9.176.302	Alliance & Leicester 04 - 14.09.2009	9.179.936	0,55
12.235.069	Alliance & Leicester 05 - 20.06.2012	12.219.151	0,73
27.528.906	American International Group 06 - 19.07.2013	27.492.898	1,63
28.599.475	Arran Residential Mortgages Funding 06 - 12.04.2056	28.600.047	1,70
AUD 17.924.377	Australia & New Zealand Banking Group 05 - 17.08.2015	10.877.750	0,65
AUD 14.682.083	Australia & New Zealand Banking Group 06 - 23.05.2016	8.873.204	0,53
27.528.906	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 06 - 18.07.2011	27.504.213	1,63
12.540.946	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 04 - 26.02.2009	12.545.937	0,75
12.235.069	Bank of America 06 - 09.09.2013	12.213.817	0,73
41.293.359	Bank of America 06 - 18.05.2016	41.205.900	2,45
USD 31.315.660	Barclays Bank 05 - 11.09.2017	24.552.469	1,46
5.199.904	Barclays Bank 06 - 20.04.2016	5.198.818	0,31
9.788.055	BBVA Subordinated Capital 05 - 23.05.2017	9.765.142	0,58
42.822.743	Bear Stearns 05 - 27.07.2012	42.873.959	2,55
USD 16.315.465	BNP Paribas 05 - 23.11.2015	12.801.952	0,76
47.716.770	BNP Paribas 06 - 17.10.2016	47.793.642	2,84
6.423.411	Caisse Centrale Desjardins du Quebec 04 - 30.09.2009	6.428.736	0,38
6.117.535	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 05 - 01.06.2012	6.107.508	0,36
9.788.055	Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation 06 - 10.04.2048	9.790.698	0,58
32.117.057	CIT Group 06 - 20.06.2013	32.126.371	1,91
45.204.299	Citigroup 06 - 09.02.2016	45.255.289	2,69
18.352.604	Commonwealth Bank of Australia 06 - 02.11.2011	18.312.779	1,09
11.011.562	Countrywide Financial 05 - 23.11.2010	11.059.110	0,66
USD 17.985.552	Credit Suisse First Boston USA 05 - 15.08.2010	14.137.541	0,84
USD 6.729.288	Credit Suisse USA 06 - 12.04.2013	5.291.117	0,31
14.357.854	Danske Bank 05 - 09.09.2013	14.368.723	0,85
20.799.618	Danske Bank 06 - 08.09.2011	20.802.343	1,24
34.869.948	Deutsche Bank 05 - 22.09.2015	34.844.771	2,07
USD 4.197.595	Education Loans 05 - 26.12.2016	3.290.738	0,20
GBP 1.429.564	Farrington Mortgages 05 - 15.07.2047	2.136.198	0,13
29.670.043	Fortis Bank 05 - 14.02.2018	29.594.088	1,76
2.447.014	GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	2.446.297	0,15
24.164.262	GE Capital European Funding 04 - 28.07.2014	24.252.558	1,44

Prospetto degli investimenti -
Interest Growth Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Istituti finanziari (continua)			
USD 6.117.535	General Electric Capital 04 - 15.09.2014	4.834.479	0,29
USD 3.058.767	General Electric Capital 06 - 08.01.2016	2.405.880	0,14
USD 14.682.083	Goldman Sachs Group 06 - 22.03.2016	11.569.942	0,69
32.422.934	Goldman Sachs Group 06 - 23.05.2016	32.225.251	1,91
4.098.748	Granite Master 05 - 20.12.2054	4.104.187	0,24
1.169.129	Granite Mortgages 04 - 20.03.2044	1.170.531	0,07
34.869.948	HBOS 06 - 29.03.2016	34.860.602	2,07
917.630	HBOS Treasury Services 05 - 14.06.2012	918.533	0,05
20.493.741	HBOS Treasury Services 06 - 24.10.2013	20.452.364	1,21
20.187.864	HSBC Finance 06 - 05.04.2013	20.154.837	1,20
10.155.108	HSBC Finance 06 - 28.10.2013	10.159.677	0,60
USD 15.293.837	HSBC Finance 06 - 01.06.2016	12.115.350	0,72
USD 1.835.260	HSH Nordbank 04 - 26.03.2009	1.439.633	0,09
40.987.482	ING Groep 06 - 28.06.2011	40.946.495	2,43
12.235.069	ING Verzekeringen 06 - 18.09.2013	12.215.775	0,73
3.670.521	International Lease Finance 04 - 06.07.2010	3.689.204	0,22
14.835.022	International Lease Finance 05 - 23.08.2011	14.852.868	0,88
8.052.191	Interstar Millennium Trust 05 - 27.10.2038	8.054.607	0,48
48.022.647	JP Morgan 05 - 12.10.2015	48.070.862	2,86
3.976.398	Key Bank National Association 05 - 09.02.2012	3.980.446	0,24
1.529.384	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 03 - 14.08.2008	1.529.434	0,09
18.046.727	Lehman Brothers Holdings 06 - 12.06.2013	17.984.105	1,07
23.552.508	Lehman Brothers Holdings 06 - 19.05.2016	23.474.832	1,39
14.554.227	Lloyds TSB Bank 04 - 09.07.2016	14.624.553	0,87
15.599.713	Lothian Mortgages Master Issuer 06 - 24.04.2050	15.597.529	0,93
USD 14.070.330	Macquarie Bank 05 - 18.09.2015	10.978.724	0,65
37.332.255	Merrill Lynch & Co 04 - 22.07.2014	37.738.393	2,24
11.623.316	Merrill Lynch & Co 06 - 25.08.2014	11.621.235	0,69
USD 27.957.133	Morgan Stanley 05 - 15.10.2015	22.074.905	1,31
15.293.837	Morgan Stanley 06 - 13.04.2016	15.309.757	0,91
USD 8.564.549	Morgan Stanley 06 - 18.10.2016	6.746.422	0,40
12.235.069	National Australia Bank 06 - 18.03.2011	12.232.182	0,73
USD 26.917.152	National Australia Bank 06 - 29.06.2019	21.099.703	1,25
10.093.932	Nationwide Building Society 04 - 16.09.2011	10.118.713	0,60
USD 31.811.180	Nomura Europe Finance 06 - 05.07.2011	24.882.202	1,48
13.336.226	Nomura Europe Finance 06 - 25.10.2011	13.328.890	0,79
6.117.535	Nordea Bank 05 - 20.05.2015	6.107.746	0,36
USD 6.545.762	Nordea Bank 05 - 09.06.2016	5.126.536	0,30
8.442.198	Nordea Bank 06 - 08.03.2016	8.430.269	0,50
6.729.288	Northern Rock 04 - 13.07.2009	6.734.301	0,40
1.023.648	Paragon Mortgages 04 - 15.05.2034	1.025.020	0,06



Prospetto degli investimenti -
Interest Growth Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
Istituti finanziari (continua)			
	8.278.087 Paragon Mortgages 05 - 15.05.2041	8.288.766	0,49
	4.691.950 Paragon Mortgages 06 - 23.10.2041	4.692.115	0,28
	10.522.160 Permanent Financing 05 - 10.09.2032	10.513.973	0,62
USD	1.345.858 Pillar Funding 04 - 15.06.2011	1.058.113	0,06
	1.223.507 Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	1.222.945	0,07
	7.952.795 Rabobank Nederland 04 - 05.10.2009	7.948.858	0,47
GBP	3.670.521 Royal Bank of Canada 04 - 08.04.2010	5.485.847	0,33
	24.470.139 Royal Bank of Canada 06 - 23.03.2011	24.464.266	1,45
USD	18.352.604 Royal Bank of Scotland 05 - 29.09.2015	14.421.591	0,86
USD	29.853.569 Royal Bank of Scotland 06 - 11.04.2016	23.417.464	1,39
	9.176.302 Santander Central Hispano Issuances 01 - 28.03.2011	9.310.781	0,55
	11.623.316 Santander Issuances 06 - 03.03.2016	11.608.299	0,69
	3.364.644 SLM 04 - 26.04.2011	3.371.518	0,20
	3.058.767 SLM 05 - 15.06.2009	3.051.536	0,18
USD	2.447.014 SNS Bank 03 - 18.06.2008	1.919.721	0,11
USD	19.453.760 Standard Chartered Bank 05 - 09.06.2016	15.245.947	0,91
	37.225.198 Svenska Handelsbanken 05 - 19.10.2017	37.135.709	2,21
	28.890.057 UBS 05 - 17.11.2015	28.887.833	1,72
	3.670.521 UniCredito Italiano 04 - 29.01.2010	3.667.805	0,22
	4.894.028 UniCredito Italiano 05 - 18.02.2015	4.890.543	0,29
	11.500.965 UniCredito Italiano 05 - 15.06.2015	11.521.495	0,68
	24.776.015 Volkswagen Bank 06 - 07.07.2010	24.767.666	1,47
	44.046.250 Wachovia 06 - 01.08.2011	43.989.033	2,61
	39.549.862 Wells Fargo & Co 06 - 23.03.2016	39.523.838	2,35
AUD	6.606.937 Westpac Banking 05 - 16.11.2015	4.008.449	0,24
	11.011.562 Westpac Banking 05 - 26.11.2015	11.035.193	0,65
		1.602.592.554	95,20
Varie			
USD	16.823.220 DaimlerChrysler NA Holding 06 - 03.08.2009	13.197.095	0,78
	7.402.217 France Telecom 05 - 28.11.2008	7.398.338	0,44
USD	13.917.391 Telecom Italia Capital 06 - 18.07.2011	10.892.582	0,65
	14.070.330 Telefonica Emisiones 06 - 25.01.2010	14.071.441	0,84
		45.559.456	2,71
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		1.648.152.010	97,91

Prospetto degli investimenti -
Interest Growth Fund (Euro) 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1		x EUR	%
TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI			
Istituti finanziari			
	15.293.837 Amstel Euro Fund 06 - 12.12.2006	15.240.045	0,90
		15.240.045	0,90
TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI		15.240.045	0,90
INVESTIMENTI		1.663.392.055	98,81
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		20.011.152	1,19
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		1.683.403.207	100,00



Prospetto degli investimenti -
Interest Growth Fund (USD) 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x USD 1.000	%
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
	5.500	ABN Amro Bank 05 - 09.03.2015	5.502 2,92
	4.500	Alliance & Leicester 06 - 19.01.2011	4.499 2,39
	1.000	American Express	
		Centurion Bank 04 - 17.12.2009	1.003 0,53
	5.000	American International Group 06 - 18.10.2011	5.007 2,65
EUR	2.250	Arran Residential	
		Mortgages Funding 06 - 12.04.2056	2.872 1,52
AUD	3.700	Australia & New Zealand Banking Group 05 - 17.08.2015	2.866 1,52
	5.250	Bank of America 06 - 15.06.2016	5.276 2,80
	6.500	Barclays Bank 05 - 11.09.2017	6.505 3,45
	4.750	Bear Stearns 06 - 15.08.2011	4.759 2,52
	1.000	BNP Paribas 01 - 12.12.2011	1.003 0,53
	5.500	BNP Paribas 05 - 23.11.2015	5.508 2,92
	3.500	CIT Group 05 - 21.12.2012	3.517 1,87
	5.250	Citigroup 06 - 09.06.2016	5.264 2,79
	3.000	Credit Agricole 06 - 22.06.2011	2.998 1,59
	4.500	Credit Suisse USA 06 - 12.04.2013	4.516 2,39
GBP	253	Farrington Mortgages 05 - 15.07.2047	482 0,26
EUR	2.500	GE Capital European Funding 04 - 28.07.2014	3.203 1,70
	3.018	General Electric Capital 04 - 15.09.2014	3.044 1,61
	6.250	Goldman Sachs Group 06 - 22.03.2016	6.286 3,33
EUR	478	Granite Mortgages 04 - 20.03.2044	611 0,32
	5.250	HSBC Finance 06 - 01.06.2016	5.308 2,81
	5.250	ING Bank 06 - 23.05.2016	5.245 2,78
EUR	1.000	International Lease Finance 04 - 06.07.2010	1.283 0,68
EUR	1.698	Interstar Millennium Trust 05 - 27.10.2038	2.168 1,15
	2.000	JPMorgan Chase & Co 04 - 02.10.2009	2.010 1,07
	2.500	JPMorgan Chase & Co 05 - 17.01.2011	2.508 1,33
	2.000	Key Bank National Association 04 - 03.11.2009	2.005 1,06
	2.000	Lehman Brothers Holdings 06 - 18.07.2011	2.005 1,06
EUR	2.000	Lehman Brothers Holdings 06 - 12.06.2013	2.544 1,35
	1.900	Macquarie Bank 05 - 18.09.2015	1.892 1,00
	4.300	Merrill Lynch & Co 06 - 25.07.2011	4.309 2,28
	5.250	Morgan Stanley 05 - 15.10.2015	5.291 2,81
	1.000	Morgan Stanley 06 - 18.10.2016	1.005 0,53
	4.000	National Australia Bank 04 - 23.06.2014	4.015 2,13
	3.500	Nomura Europe Finance 06 - 05.07.2011	3.494 1,85
EUR	1.500	Nordea Bank 05 - 20.05.2015	1.912 1,01
	2.300	Nordea Bank 05 - 09.06.2016	2.299 1,22
	4.500	Northern Rock 05 - 21.10.2010	4.497 2,38
	892	Paragon Mortgages 04 - 15.05.2034	894 0,47
	1.675	Paragon Mortgages 05 - 15.05.2041	1.677 0,89
	1.000	Pillar Funding 04 - 15.06.2011	1.003 0,53
	6.500	Royal Bank of Scotland 06 - 11.04.2016	6.508 3,45
	2.000	St George Bank 05 - 15.02.2010	2.000 1,06
	2.000	Standard Chartered Bank 05 - 09.06.2016	2.001 1,06
	4.500	Svenska Handelsbanken 06 - 15.03.2016	4.498 2,38
	6.000	UBS 06 - 18.04.2016	5.996 3,18
	3.500	Wells Fargo & Co 05 - 28.10.2015	3.513 1,86
AUD	1.300	Westpac Banking 05 - 16.11.2015	1.007 0,53
			157.608 83,52

Prospetto degli investimenti -
Interest Growth Fund (USD) 31-10-2006


nominale in USD salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
x 1.000		x USD 1.000	%
Varie			
	1.400	DaimlerChrysler NA Holding 06 - 03.08.2009	1.401 0,74
	1.150	Telecom Italia Capital 06 - 18.07.2011	1.149 0,61
			2.550 1,35
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		160.158	84,87
FONDI APERTI			
	29	ABN AMRO Global Liquidity Funds - US Dollar Fund - Inst.	29 0,02
			29 0,02
TOTALE FONDI APERTI		29	0,02
INVESTIMENTI		160.187	84,89
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		28.524	15,11
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		188.711	100,00



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2015 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
321	BHP Billiton	5.354	0,20
706	Challenger Diversified Property Group	464	0,02
2.316	DB RREEF Trust	2.317	0,09
747	Macquarie Goodman Group	3.034	0,11
1.133	Westfield Group	12.825	0,49
		23.994	0,91
Austria			
68	Boehler-Uddeholm	3.285	0,12
59	OMV	2.495	0,10
70	Telekom Austria	1.368	0,05
94	Voestalpine	3.476	0,13
		10.624	0,40
Belgio			
42	Barco	2.677	0,10
56	Compagnie Maritime Belge	1.629	0,06
19	Solvay - A -	1.934	0,07
72	UCB	3.489	0,13
10	Umicore	1.182	0,05
		10.911	0,41
Bermuda			
165	Ingersoll-Rand - A -	4.755	0,18
		4.755	0,18
Canada			
111	Boardwalk Real Estate Investment Trust	2.628	0,10
51	Canadian Natural Resources	2.098	0,08
68	Canadian Real Estate Investment Trust	1.294	0,05
99	H&R Real Estate Investment	1.608	0,06
168	RioCan Real Estate Invst TR	2.887	0,11
		10.515	0,40
Cina			
4.004	Industrial & Commercial Bank of China - H -	1.415	0,05
		1.415	0,05
Danimarca			
116	Danske Bank	3.799	0,14
15	DSV	2.223	0,09
		6.022	0,23
Finlandia			
223	Fortum	4.800	0,18
62	Kesko - B -	2.310	0,09
79	Neste Oil	1.944	0,07
88	Rautaruukki	2.287	0,09
131	Sampo - A -	2.222	0,08
99	Sponda	965	0,04
117	Technopolis	774	0,03
		15.302	0,58
Francia			
298	AXA	8.882	0,34
133	BNP Paribas	11.457	0,43
75	Bouygues	3.430	0,13
16	Cie Generale d'Optique Essilor International	1.304	0,05
38	CNP Assurances	3.138	0,12
80	Credit Agricole	2.681	0,10

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2015 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
21	Klepierre	2.445	0,09
42	Sanofi-Aventis	2.815	0,11
40	Schneider Electric	3.234	0,12
9	Societe de la Tour Eiffel	1.083	0,04
36	Societe Generale	4.722	0,18
32	Sodexo Alliance	1.353	0,05
46	Total	2.444	0,09
17	Unibail	2.897	0,11
41	Vinci	3.624	0,14
		55.509	2,10
Germania			
34	Adidas-Salomon	1.339	0,05
32	Celesio	1.305	0,05
70	Deutsche Bank	6.912	0,26
26	Deutsche Wohnen	1.325	0,05
38	DIC Asset	1.065	0,04
22	Fresenius Medical Care	2.264	0,09
15	Fresenius Medical Care - Pref. -	1.428	0,05
42	IVG Immobilien	1.177	0,04
29	Merck	2.377	0,09
24	Muenchener Rueckversicherungs	2.998	0,11
38	RWE	2.928	0,11
38	SAP	5.891	0,22
39	Siemens	2.780	0,11
36	Volkswagen	2.787	0,11
12	Wincor Nixdorf	1.310	0,05
		37.886	1,43
Grecia			
235	Cosmote Mobile Telecommunications	4.541	0,17
149	National Bank of Greece	5.293	0,20
229	OPAP	6.395	0,24
37	Titan Cement	1.518	0,06
		17.747	0,67
Guernsey			
79	Amdocs	2.408	0,09
29	Eurocastle Investment	1.006	0,04
		3.414	0,13
Hong Kong			
232	Cheung Kong Holdings	1.963	0,08
321	Esprit	2.463	0,09
2.102	Hang Lung Properties	3.612	0,14
636	Henderson Land Development	2.747	0,10
389	Kerry Properties	1.124	0,04
2.294	New World Development	3.077	0,12
2.945	Shui On Land	1.854	0,07
349	Sun Hung Kai Properties	3.000	0,11
		19.840	0,75
Irlanda			
994	Fyffes	1.690	0,06
		1.690	0,06
Italia			
772	Beni Stabili	687	0,03
551	ENI	13.013	0,49
102	FASTWEB	3.951	0,15
150	Italcementi	3.112	0,12
1.021	UniCredito Italiano	6.635	0,25
		27.398	1,04



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2015 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone			
300	77 Bank	1.533	0,06
150	Asahi Breweries	1.664	0,06
85	Canon	3.585	0,14
55	Denso	1.642	0,06
106	Eisai	4.217	0,16
36	Elpida Memory	1.309	0,05
2	Fuji Television Network	3.069	0,12
110	Hokkaido Electric Power	2.073	0,08
89	Honda Motor	2.466	0,09
130	Hoya	3.942	0,15
0	Japan Hotel and Resort	779	0,03
0	Japan Real Estate Investment	973	0,04
0	Japan Retail Fund Investment	981	0,04
1	Japan Tobacco	3.210	0,12
1.153	Kawasaki Heavy Industries	3.255	0,12
1	KDDI	3.890	0,15
258	Keio	1.346	0,05
0	Kenedix Realty Investment	1.173	0,04
252	Kikkoman	2.226	0,08
229	Kirin Brewery	2.368	0,09
145	Matsushita Electric Industrial	2.376	0,09
965	Mitsubishi Estate	18.035	0,68
263	Mitsui Chemicals	1.427	0,05
497	Mitsui Fudosan	9.573	0,36
2	Mizuho Financial Group	9.988	0,38
10	Nintendo	1.539	0,06
0	Nippon Accommodations Fund	664	0,03
0	Nippon Building Fund	2.444	0,09
0	Nippon Commercial Investment	1.029	0,04
0	Nippon Residential Investment	2.108	0,08
62	Sega Sammy Holdings	1.250	0,05
153	Sekisui House	1.925	0,07
110	Shin-Etsu Chemical	5.610	0,21
14	SMC	1.530	0,06
328	Sumitomo Chemical	1.824	0,07
1	Sumitomo Mitsui Financial Group	10.811	0,41
161	Sumitomo Realty & Development	4.079	0,15
110	Tokyo Electric Power	2.498	0,09
161	Tokyo Tatemono	1.500	0,06
161	Tokyu Land	1.209	0,05
242	Toyota Motor	11.236	0,43
116	Yamaha	1.916	0,07
		140.272	5,31
Lussemburgo			
61	Oriflame Cosmetics - SDR -	1.726	0,07
		1.726	0,07
Malesia			
19.784	Scomi Group	3.735	0,14
		3.735	0,14
Paesi Bassi			
139	Aegon	2.000	0,08
31	Corio	1.757	0,07
395	ING Groep	13.722	0,52
48	Rodamco Europe	4.338	0,16
145	Royal Numico	5.072	0,19
59	SBM Offshore	1.369	0,05
43	Vastned Offices/Industrial	1.268	0,05
		29.526	1,12
Norvegia			
127	Norsk Hydro	2.277	0,09
28	ProSafe	1.415	0,05
141	Statoil	2.787	0,10
531	Telenor	6.571	0,25
		13.050	0,49

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2015 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
1.238	Ascendas Real Estate Investment Trust	1.377	0,05
871	CapitaCommercial Trust	955	0,04
1.321	CapitaLand	3.756	0,14
1.040	CapitaMall Trust	1.377	0,05
2.032	Singapore Telecommunications	2.751	0,11
1.442	Suntec Real Estate Investment Trust	1.153	0,04
		11.369	0,43
Spagna			
109	Iberdrola	3.939	0,15
79	Repsol YPF	2.057	0,08
118	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A - Telefonica	3.274	0,12
603		9.104	0,35
		18.374	0,70
Svezia			
145	Castellum	1.362	0,05
124	Hufvudstaden - A - Kungsliden	887	0,03
93	Nordea Bank	917	0,04
393	Nordea Bank	4.245	0,16
185	Skandinaviska Enskilda Banken - A - Skanska - B - SKF - B -	4.054	0,15
245		3.423	0,13
147	SKF - B -	1.857	0,07
124	Ssab Svenskt Stal - B - Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B - Wihlborgs Fastigheter	1.939	0,07
1.941		5.772	0,22
93		1.693	0,07
		26.149	0,99
Svizzera			
83	Credit Suisse Group	3.930	0,15
60	Julius Baer Holding - B -	4.940	0,19
18	Nestle	4.871	0,18
219	Novartis	10.391	0,39
48	Roche Holding	6.617	0,25
29	Syngenta	3.695	0,14
56	UBS	2.639	0,10
		37.083	1,40
Regno Unito			
26	AstraZeneca	1.213	0,05
180	Aviva	2.090	0,08
327	Barclays	3.454	0,13
230	British American Tobacco	4.907	0,19
360	British Land	8.034	0,31
167	Brixton	1.339	0,05
57	Derwent Valley Holdings	1.693	0,06
135	Enterprise Inns	2.173	0,08
378	GlaxoSmithKline	7.913	0,30
111	Great Portland Estates	998	0,04
225	Hammerson	4.536	0,17
104	HBOS	1.687	0,06
39	Helical Bar	249	0,01
259	HSBC Holdings	3.855	0,15
77	Imperial Tobacco Group	2.134	0,08
114	Kelda Group	1.470	0,06
336	Land Securities Group	10.539	0,40
154	Liberty International	3.100	0,12
727	Lloyds TSB Group	6.081	0,23
154	Next	4.328	0,16
111	Persimmon	2.217	0,08
84	Reckitt Benckiser	2.883	0,11
356	Reed Elsevier	3.177	0,12
65	Rio Tinto	2.817	0,11



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2015 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
189	Royal Dutch Shell - A -	5.120	0,19
519	Sage Group	1.860	0,07
91	Severn Trent	1.901	0,07
333	Slough Estates	3.420	0,13
1.229	Tesco	7.225	0,27
191	Workspace Group	1.164	0,04
		<u>103.577</u>	<u>3,92</u>
Stati Uniti d'America			
147	Activision	1.782	0,07
73	Allstate	3.521	0,13
182	Altria Group	11.633	0,44
78	AMB Property	3.560	0,14
61	American International Group	3.197	0,12
87	Anadarko Petroleum	3.161	0,12
139	Archstone-Smith Trust	6.539	0,25
261	AT&T	7.005	0,27
62	AvalonBay Communities	6.324	0,24
384	Bank of America	16.192	0,61
75	Bank of New York	2.026	0,08
157	BellSouth	5.552	0,21
157	BioMed Realty Trust	3.972	0,15
36	Black & Decker	2.368	0,09
81	Boston Properties	6.796	0,26
71	Brandywine Realty Trust	1.867	0,07
42	Bunge	2.107	0,08
62	Burlington Northern Santa Fe	3.789	0,14
131	Caremark Rx	5.051	0,19
52	Caterpillar	2.501	0,10
74	ChevronTexaco	3.885	0,15
84	Chubb	3.516	0,13
451	Cisco Systems	8.537	0,32
72	CIT Group	2.937	0,11
245	Citigroup	9.625	0,36
82	Citrix Systems	1.896	0,07
39	Computer Sciences	1.627	0,06
85	Corporate Office Properties	3.184	0,12
67	Countrywide Financial	1.991	0,08
127	CSX	3.547	0,13
105	CVS	2.590	0,10
80	Developers Diversified Realty	3.830	0,15
72	Devon Energy	3.767	0,14
131	Edison International	4.563	0,17
83	Emerson Electric	5.511	0,21
67	Equity Residential	2.860	0,11
25	Essex Property Trust	2.611	0,10
91	Exelon	4.411	0,17
117	Extra Space Storage	1.686	0,06
285	Exxon Mobil	15.948	0,60
3	Federal Realty Invs Trust	213	0,01
108	Federated Department Stores	3.700	0,14
31	Fortune Brands	1.904	0,07
69	General Dynamics	3.861	0,15
421	General Electric	11.586	0,44
47	General Growth Properties	1.921	0,07
169	Genworth Financial - A -	4.442	0,17
11	Google - A -	4.095	0,16
98	Hartford Financial Services Group	6.682	0,25
231	Hewlett-Packard	7.021	0,27
122	Honeywell International	4.035	0,15
78	Host Hotels & Resorts	1.406	0,05
76	International Paper	1.998	0,08
62	ITT Industries	2.650	0,10
96	Johnson & Johnson	5.088	0,19
347	JPMorgan Chase & Co	12.883	0,49
109	Kimco Realty	3.799	0,14
84	Lehman Brothers Holdings	5.149	0,20
96	Lincoln National	4.749	0,18
195	Linear Technology	4.743	0,18

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2015 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
178	Lowe's	4.204	0,16
60	McKesson	2.344	0,09
156	Merck & Co	5.541	0,21
44	Merrill Lynch & Co	3.047	0,12
93	Metlife	4.142	0,16
194	Micron Technology	2.194	0,08
427	Microsoft	9.609	0,36
88	Monsanto	3.047	0,12
94	National City	2.738	0,10
104	NiSource	1.899	0,07
166	Norfolk Southern	6.843	0,26
76	Nucor	3.466	0,13
108	Nvidia	2.962	0,11
168	Occidental Petroleum	6.187	0,23
83	Omnicom Group	6.616	0,25
75	Paccar	3.464	0,13
69	Penney (J.C.)	4.062	0,15
39	Phelps Dodge	3.090	0,12
49	Principal Financial Group	2.182	0,08
167	Procter & Gamble	8.283	0,31
140	Prologis	6.917	0,26
67	Pulte Homes	1.626	0,06
17	Regency Centers	977	0,04
116	Resmed	4.013	0,15
55	Ryder System	2.277	0,09
86	Schering-Plough	1.494	0,06
70	Sempra Energy	2.928	0,11
100	Simon Property Group	7.586	0,29
53	SL Green Realty	5.007	0,19
77	St Paul Travelers	3.087	0,12
30	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	1.416	0,05
41	Sunstone Hotel Investors	944	0,04
56	Taubman Centers	2.042	0,08
340	Texas Instruments	8.029	0,30
330	Time Warner	5.166	0,20
49	Torchmark	2.381	0,09
161	United Dominion Realty Trust	4.083	0,15
99	United Technologies	5.112	0,19
112	UnitedHealth Group	4.282	0,16
66	US Bancorp	1.748	0,07
92	Valero Energy	3.770	0,14
83	Varian Medical Systems	3.586	0,14
73	Ventas	2.216	0,08
80	VeriSign	1.298	0,05
63	Vornado Realty Trust	5.898	0,22
40	Vulcan Materials	2.545	0,10
128	Wachovia	5.551	0,21
247	Wal-Mart Stores	9.531	0,36
165	Walmart	5.630	0,21
131	Walt Disney	3.225	0,12
109	Washington Mutual	3.604	0,14
44	Waste Management	1.299	0,05
27	WellPoint	1.603	0,06
182	Wells Fargo & Co	5.177	0,20
154	Wyeth	6.139	0,23
73	XTO Energy	2.677	0,10
68	Yahoo!	1.413	0,05
		<u>501.587</u>	<u>18,99</u>
TOTALE AZIONI		1.133.470	42,90



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2015 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

1.600	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	1.576	0,06
3.841	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	3.695	0,14
6.401	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	3.338	0,13
			8.609	0,33

Titoli di stato

20.805	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	21.456	0,81
17.604	5,75%	France 01 - 25.10.2032	22.902	0,87
53.452	3,50%	France 03 - 12.01.2008	53.327	2,02
51.212	3,50%	France 04 - 12.01.2009	51.046	1,93
72.977	3,50%	France 04 - 12.07.2009	72.700	2,75
9.849	4,75%	France 04 - 25.04.2035	11.312	0,43
70.640	3,75%	France 05 - 25.04.2021	69.950	2,65
3.681	4,00%	France 05 - 25.04.2055	3.816	0,14
123.548	3,00%	France 06 - 12.01.2011	120.348	4,56
29.767	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	37.254	1,41
31.687	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	33.379	1,26
8.738	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	10.938	0,41
17.924	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	18.928	0,72
94.485	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	100.272	3,80
128	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	134	0,01
175.400	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	175.162	6,63
21.466	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	20.749	0,78
48.331	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	48.008	1,82
22.565	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	23.048	0,87
22.885	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	27.619	1,05
16.709	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	17.898	0,68
58.093	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	59.588	2,26
31.367	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	32.205	1,22
9.602	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	13.803	0,52
6.401	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	6.420	0,24
12.867	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	12.758	0,48
16.004	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	20.957	0,79
8.706	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	9.338	0,35
36.360	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	38.253	1,45
			1.133.568	42,91

Varie

3.841	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	4.551	0,17
			4.551	0,17

TOTALE OBBLIGAZIONI 1.146.728 43,41

TITOLI A TASSO VARIABILE
Istituti finanziari

3.707	1,00%	ABN Amro Bank 02 - 06.02.2007	3.708	0,14
7.415	1,00%	ABN Amro Bank 04 - 23.01.2008	7.416	0,28
3.707	1,00%	Bank Austria Creditanstalt 01 - 20.11.2006	3.707	0,14
8.527	1,00%	Bank of America 05 - 18.05.2010	8.526	0,32
9.268	1,00%	Caisse Centrale Desjardins du Quebec 03 - 19.12.2008	9.269	0,35
3.751	1,00%	Credico 04 - 20.11.2025	3.751	0,14
5.673	1,00%	F-E Green 04 - 30.10.2018	5.683	0,22
1.854	1,00%	GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	1.853	0,07
7.415	1,00%	GE Capital European Funding 06 - 01.03.2010	7.409	0,28
1	1,00%	Golden Bar Securitisation 00 - 15.10.2012	1	0,00
7.415	1,00%	HSH N Finance Guernsey 03 - 18.02.2008	7.422	0,28
5.986	1,00%	Interstar Millennium Trust 04 - 07.05.2036	6.000	0,23

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2015 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

Istituti finanziari (continua)

1.795	1,00%	Italease Finance 03 - 14.12.2012	1.799	0,07
7.415	1,00%	Kommunalkredit Austria 99 - 14.09.2007	7.420	0,28
3.707	1,00%	Landesbank Baden- Wuerttemberg 04 - 12.02.2009	3.709	0,14
1.860	1,00%	PMI Uno Finance 04 - 20.07.2012	1.864	0,07
7.415	1,00%	Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	7.411	0,28
7.415	1,00%	Ulster Bank Finance 05 - 27.06.2008	7.413	0,28
7.415	1,00%	UniCredito Italiano 03 - 23.10.2008	7.415	0,28
			101.776	3,85

TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE 101.776 3,85

TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI
Istituti finanziari

9.268	0,00%	Alliance & Leicester 06 - 16.01.2007	9.203	0,35
7.415	0,00%	Amstel Euro Fund 06 - 09.01.2007	7.367	0,28
3.707	0,00%	Amstel Euro Funding 05 - 05.12.2006	3.696	0,14
11.122	0,00%	Aviva 05 - 04.12.2006	11.087	0,42
12.976	0,00%	Banque Federative du Credit Mutuel 06 - 29.01.2007	12.866	0,49
7.415	0,00%	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 06 - 06.02.2007	7.345	0,28
11.122	0,00%	Barclays Bank 07 - 31.01.2007	11.023	0,41
11.122	0,00%	Beta Finance 06 - 12.01.2007	11.031	0,42
11.122	0,00%	Centauri 06 - 22.01.2007	11.037	0,42
11.122	0,00%	Depfa Bank Europe 06 - 20.11.2006	11.104	0,42
11.122	0,00%	Deutsche Bank 06 - 01.10.2007	11.053	0,42
11.122	0,00%	Dexia Credit Local 05 - 20.12.2006	11.070	0,42
9.268	0,00%	HBOS Treasury Services 06 - 07.12.2006	9.228	0,35
11.122	0,00%	Legal & General Finance 06 - 22.02.2007	11.032	0,42
7.415	0,00%	Macquarie Bank 06 - 25.01.2007	7.356	0,28
9.268	0,00%	Morgan Stanley 06 - 29.12.2006	9.220	0,35
11.122	0,00%	National Australia Bank 06 - 20.11.2006	11.104	0,42
11.122	0,00%	Network Rail Finance 06 - 24.01.2007	11.033	0,42
11.122	0,00%	Rhein Main Securitisation 04 - 08.01.2007	11.052	0,42
12.976	0,00%	Rheingold Securitisation 06 - 16.01.2007	12.885	0,48
11.122	0,00%	Sigma Finance 06 - 31.01.2007	11.023	0,41
11.122	0,00%	Svenska Handelsbanken 06 - 05.01.2007	11.056	0,42
7.415	0,00%	Tulip Euro Funding 06 - 07.11.2006	7.411	0,28
			230.282	8,72

TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI 230.282 8,72

INVESTIMENTI 2.612.256 98,88

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ
(compresi gli interessi maturati) 29.463 1,12

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 2.641.719 100,00


Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2018 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
197	BHP Billiton	3.290	0,29
307	Challenger Diversified Property Group	202	0,02
1.009	DB RREEF Trust	1.009	0,09
325	Macquarie Goodman Group	1.322	0,11
494	Westfield Group	5.587	0,48
		11.410	0,99
Austria			
42	Boehler-Uddeholm	2.061	0,18
37	OMV	1.565	0,14
44	Telekom Austria	859	0,07
59	Voestalpine	2.181	0,19
		6.666	0,58
Belgio			
26	Barco	1.680	0,15
35	Compagnie Maritime Belge	1.022	0,09
12	Solvay - A -	1.214	0,11
45	UCB	2.189	0,19
6	Umicore	742	0,06
		6.847	0,60
Bermuda			
103	Ingersoll-Rand - A -	2.962	0,26
		2.962	0,26
Canada			
48	Boardwalk Real Estate Investment Trust	1.145	0,10
32	Canadian Natural Resources	1.289	0,11
30	Canadian Real Estate Investment Trust	564	0,05
43	H&R Real Estate Investment	701	0,06
73	RioCan Real Estate Invst TR	1.258	0,11
		4.957	0,43
Cina			
2.461	Industrial & Commercial Bank of China - H -	870	0,08
		870	0,08
Danimarca			
73	Danske Bank	2.384	0,21
10	DSV	1.395	0,12
		3.779	0,33
Finlandia			
140	Fortum	3.012	0,26
39	Kesko - B -	1.450	0,13
49	Neste Oil	1.220	0,11
55	Rautaruukki	1.435	0,12
82	Sampo - A -	1.395	0,12
43	Sponda	420	0,04
51	Technopolis	337	0,03
		9.269	0,81
Francia			
184	AXA	5.496	0,48
83	BNP Paribas	7.114	0,62
47	Bouygues	2.153	0,19
10	Cie Generale d'Optique Essilor International	818	0,07
24	CNP Assurances	1.969	0,17
51	Credit Agricole	1.682	0,15

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2018 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
9	Klepierre	1.065	0,09
27	Sanofi-Aventis	1.766	0,15
24	Schneider Electric	1.987	0,17
4	Societe de la Tour Eiffel	472	0,04
23	Societe Generale	2.963	0,26
20	Sodexo Alliance	849	0,07
29	Total	1.534	0,13
7	Unibail	1.262	0,11
26	Vinci	2.274	0,20
		33.404	2,90
Germania			
21	Adidas-Salomon	823	0,07
20	Celesio	819	0,07
43	Deutsche Bank	4.248	0,37
11	Deutsche Wohnen	577	0,05
17	DIC Asset	464	0,04
14	Fresenius Medical Care	1.420	0,12
9	Fresenius Medical Care - Pref. -	896	0,08
18	IVG Immobilien	512	0,05
18	Merck	1.492	0,13
15	Muenchener Rueckversicherungs	1.881	0,16
24	RWE	1.837	0,16
23	SAP	3.644	0,32
24	Siemens	1.709	0,15
23	Volkswagen	1.749	0,15
8	Wincor Nixdorf	822	0,07
		22.893	1,99
Grecia			
148	Cosmote Mobile Telecommunications	2.850	0,25
92	National Bank of Greece	3.280	0,29
142	OPAP	3.966	0,34
23	Titan Cement	952	0,08
		11.048	0,96
Guernsey			
49	Amdocs	1.480	0,13
13	Eurocastle Investment	438	0,04
		1.918	0,17
Hong Kong			
101	Cheung Kong Holdings	855	0,08
197	Esprit	1.513	0,13
916	Hang Lung Properties	1.573	0,14
277	Henderson Land Development	1.197	0,10
169	Kerry Properties	490	0,04
999	New World Development	1.341	0,12
1.283	Shui On Land	807	0,07
152	Sun Hung Kai Properties	1.307	0,11
		9.083	0,79
Irlanda			
624	Fyffes	1.061	0,09
		1.061	0,09
Italia			
336	Beni Stabili	299	0,02
341	ENI	8.053	0,70
63	FASTWEB	2.428	0,21
94	Italcementi	1.953	0,17
633	UniCredito Italiano	4.114	0,36
		16.847	1,46
Giappone			
188	77 Bank	962	0,08
94	Asahi Breweries	1.044	0,09



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2018 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone (continua)			
53	Canon	2.250	0,20
35	Denso	1.030	0,09
66	Eisai	2.646	0,23
23	Elpida Memory	821	0,07
1	Fuji Television Network	1.886	0,16
69	Hokkaido Electric Power	1.301	0,11
56	Honda Motor	1.548	0,13
80	Hoya	2.422	0,21
0	Japan Hotel and Resort	338	0,03
0	Japan Real Estate Investment	422	0,04
0	Japan Retail Fund Investment	426	0,04
1	Japan Tobacco	2.014	0,18
724	Kawasaki Heavy Industries	2.043	0,18
0	KDDI	2.408	0,21
162	Keio	845	0,07
0	Kenedix Realty Investment	509	0,04
158	Kikkoman	1.397	0,12
144	Kirin Brewery	1.486	0,13
91	Matsushita Electric Industrial	1.491	0,13
455	Mitsubishi Estate	8.512	0,74
165	Mitsui Chemicals	896	0,08
217	Mitsui Fudosan	4.170	0,36
1	Mizuho Financial Group	6.164	0,54
6	Nintendo	966	0,08
0	Nippon Accommodations Fund	290	0,03
0	Nippon Building Fund	1.062	0,09
0	Nippon Commercial Investment	448	0,04
0	Nippon Residential Investment	917	0,08
38	Sega Sammy Holdings	768	0,07
96	Sekisui House	1.208	0,10
67	Shin-Etsu Chemical	3.447	0,30
9	SMC	940	0,08
201	Sumitomo Chemical	1.121	0,10
1	Sumitomo Mitsui Financial Group	6.702	0,58
70	Sumitomo Realty & Development	1.777	0,15
69	Tokyo Electric Power	1.568	0,14
70	Tokyo Tatemono	653	0,06
70	Tokyo Land	527	0,05
150	Toyota Motor	6.971	0,61
73	Yamaha	1.202	0,10
		79.598	6,92
Lussemburgo			
38	Oriflame Cosmetics - SDR -	1.083	0,09
		1.083	0,09
Malesia			
8.618	Scomi Group	1.627	0,14
		1.627	0,14
Paesi Bassi			
87	Aegon	1.255	0,11
13	Corio	765	0,07
245	ING Groep	8.506	0,74
21	Rodamco Europe	1.890	0,16
89	Royal Numico	3.117	0,27
37	SBM Offshore	859	0,07
19	Vastned Offices/Industrial	552	0,05
		16.944	1,47
Norvegia			
79	Norsk Hydro	1.429	0,12
18	ProSafe	888	0,08
87	Statoil	1.713	0,15
333	Telenor	4.123	0,36
		8.153	0,71

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2018 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
539	Ascendas Real Estate Investment Trust	600	0,05
379	CapitaCommercial Trust	416	0,04
576	CapitaLand	1.636	0,14
453	CapitaMall Trust	600	0,05
1.249	Singapore Telecommunications	1.690	0,15
628	Suntec Real Estate Investment Trust	502	0,04
		5.444	0,47
Spagna			
69	Iberdrola	2.472	0,22
50	Repsol YPF	1.291	0,11
74	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	2.055	0,18
373	Telefonica	5.633	0,49
		11.451	1,00
Svezia			
63	Castellum	593	0,05
54	Hufvudstaden - A -	386	0,03
40	Kungsliden	399	0,04
247	Nordea Bank	2.664	0,23
116	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	2.544	0,22
154	Skanska - B -	2.148	0,19
92	SKF - B -	1.166	0,10
78	Ssab Svenskt Stal - B -	1.217	0,11
1.193	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	3.547	0,31
40	Wihlborgs Fastigheter	738	0,06
		15.402	1,34
Svizzera			
52	Credit Suisse Group	2.466	0,22
37	Julius Baer Holding - B -	3.036	0,26
11	Nestle	3.057	0,27
135	Novartis	6.420	0,56
30	Roche Holding	4.066	0,35
18	Syngenta	2.271	0,20
35	UBS	1.656	0,14
		22.972	2,00
Regno Unito			
16	AstraZeneca	761	0,07
113	Aviva	1.311	0,11
205	Barclays	2.168	0,19
144	British American Tobacco	3.079	0,27
157	British Land	3.500	0,30
73	Brixton	583	0,05
25	Derwent Valley Holdings	738	0,06
85	Enterprise Inns	1.364	0,12
234	GlaxoSmithKline	4.900	0,43
48	Great Portland Estates	435	0,04
98	Hammerson	1.976	0,17
65	HBOS	1.058	0,09
17	Helical Bar	108	0,01
163	HSBC Holdings	2.419	0,21
48	Imperial Tobacco Group	1.339	0,12
71	Kelda Group	923	0,08
147	Land Securities Group	4.591	0,40
67	Liberty International	1.350	0,12
447	Lloyds TSB Group	3.737	0,33
95	Next	2.660	0,23
70	Persimmon	1.391	0,12
53	Reckitt Benckiser	1.809	0,16
219	Reed Elsevier	1.953	0,17
40	Rio Tinto	1.731	0,15



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2018 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
118	Royal Dutch Shell - A -	3.213	0,28
325	Sage Group	1.167	0,10
57	Severn Trent	1.193	0,10
145	Slough Estates	1.490	0,13
759	Tesco	4.461	0,39
83	Workspace Group	507	0,04
		<u>57.915</u>	<u>5,04</u>
Stati Uniti d'America			
91	Activision	1.095	0,10
46	Allstate	2.210	0,19
113	Altria Group	7.212	0,63
34	AMB Property	1.551	0,13
38	American International Group	2.006	0,17
55	Anadarko Petroleum	1.984	0,17
60	Archstone-Smith Trust	2.848	0,25
164	AT&T	4.396	0,38
27	AvalonBay Communities	2.755	0,24
239	Bank of America	10.075	0,88
47	Bank of New York	1.272	0,11
99	BellSouth	3.484	0,30
69	BioMed Realty Trust	1.730	0,15
23	Black & Decker	1.486	0,13
35	Boston Properties	2.960	0,26
31	Brandywine Realty Trust	813	0,07
26	Bunge	1.322	0,11
39	Burlington Northern Santa Fe	2.378	0,21
80	Caremark Rx	3.104	0,27
32	Caterpillar	1.537	0,13
46	ChevronTexaco	2.438	0,21
53	Chubb	2.206	0,19
277	Cisco Systems	5.246	0,46
45	CIT Group	1.843	0,16
154	Citigroup	6.040	0,53
51	Citrix Systems	1.190	0,10
25	Computer Sciences	1.021	0,09
37	Corporate Office Properties	1.387	0,12
42	Countrywide Financial	1.249	0,11
80	CSX	2.226	0,19
66	CVS	1.626	0,14
35	Developers Diversified Realty	1.668	0,15
45	Devon Energy	2.364	0,21
82	Edison International	2.864	0,25
51	Emerson Electric	3.387	0,29
29	Equity Residential	1.246	0,11
11	Essex Property Trust	1.137	0,10
57	Exelon	2.768	0,24
51	Extra Space Storage	734	0,06
177	Exxon Mobil	9.890	0,86
1	Federal Realty Invs Trust	93	0,01
66	Federated Department Stores	2.274	0,20
20	Fortune Brands	1.195	0,10
43	General Dynamics	2.423	0,21
264	General Electric	7.270	0,63
21	General Growth Properties	837	0,07
104	Genworth Financial - A -	2.730	0,24
7	Google - A -	2.516	0,22
60	Hartford Financial Services Group	4.106	0,36
145	Hewlett-Packard	4.406	0,38
75	Honeywell International	2.480	0,22
34	Host Hotels & Resorts	612	0,05
48	International Paper	1.254	0,11
39	ITT Industries	1.663	0,14
60	Johnson & Johnson	3.193	0,28
216	JPMorgan Chase & Co	8.022	0,70
48	Kimco Realty	1.655	0,14
53	Lehman Brothers Holdings	3.231	0,28
60	Lincoln National	2.980	0,26

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2018 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
120	Linear Technology	2.915	0,25
109	Lowe's	2.584	0,22
37	McKesson	1.471	0,13
98	Merck & Co	3.477	0,30
28	Merrill Lynch & Co	1.912	0,17
58	Metlife	2.599	0,23
122	Micron Technology	1.377	0,12
264	Microsoft	5.939	0,52
55	Monsanto	1.912	0,17
59	National City	1.718	0,15
65	NiSource	1.192	0,10
102	Norfolk Southern	4.205	0,37
48	Nucor	2.175	0,19
68	Nvidia	1.859	0,16
104	Occidental Petroleum	3.834	0,33
51	Omnicom Group	4.090	0,36
47	Paccar	2.174	0,19
43	Penney (J.C.)	2.549	0,22
25	Phelps Dodge	1.939	0,17
31	Principal Financial Group	1.370	0,12
103	Procter & Gamble	5.115	0,44
61	Prologis	3.013	0,26
42	Pulte Homes	1.020	0,09
8	Regency Centers	426	0,04
72	Resmed	2.466	0,21
35	Ryder System	1.429	0,12
54	Schering-Plough	937	0,08
44	Sempra Energy	1.837	0,16
43	Simon Property Group	3.304	0,29
23	SL Green Realty	2.181	0,19
47	St Paul Travelers	1.897	0,17
13	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	617	0,05
18	Sunstone Hotel Investors	411	0,04
24	Taubman Centers	889	0,08
210	Texas Instruments	4.969	0,43
202	Time Warner	3.175	0,28
31	Torchmark	1.494	0,13
70	United Dominion Realty Trust	1.779	0,15
61	United Technologies	3.141	0,27
70	UnitedHealth Group	2.656	0,23
41	US Bancorp	1.097	0,10
58	Valero Energy	2.366	0,21
51	Varian Medical Systems	2.204	0,19
32	Ventas	965	0,08
50	VeriSign	815	0,07
28	Vornado Realty Trust	2.569	0,22
25	Vulcan Materials	1.597	0,14
78	Wachovia	3.411	0,30
153	Wal-Mart Stores	5.910	0,51
101	Walmart	3.460	0,30
82	Walt Disney	2.024	0,18
68	Washington Mutual	2.262	0,20
28	Waste Management	815	0,07
17	WellPoint	1.006	0,09
114	Wells Fargo & Co	3.249	0,28
95	Wyeth	3.812	0,33
46	XTO Energy	1.680	0,15
42	Yahoo!	869	0,08
		<u>295.846</u>	<u>25,73</u>
TOTALE AZIONI		659.449	57,35



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2018 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

533	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	525	0,04
1.279	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	1.231	0,11
2.132	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	1.112	0,10
			2.868	0,25

Titoli di stato

6.930	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	7.147	0,62
5.864	5,75%	France 01 - 25.10.2032	7.629	0,66
17.805	3,50%	France 03 - 12.01.2008	17.763	1,54
17.059	3,50%	France 04 - 12.01.2009	17.003	1,48
24.308	3,50%	France 04 - 12.07.2009	24.216	2,11
3.281	4,75%	France 04 - 25.04.2035	3.768	0,33
23.530	3,75%	France 05 - 25.04.2021	23.300	2,03
1.226	4,00%	France 05 - 25.04.2055	1.271	0,11
41.154	3,00%	France 06 - 12.01.2011	40.088	3,49
9.915	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	12.409	1,08
10.555	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	11.119	0,97
2.911	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	3.643	0,31
5.970	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	6.305	0,55
31.473	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	33.400	2,90
43	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	45	0,00
58.425	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	58.346	5,07
7.150	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	6.912	0,60
16.099	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	15.991	1,39
7.516	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	7.677	0,67
7.623	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	9.200	0,80
5.566	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	5.962	0,52
19.351	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	19.849	1,73
10.448	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	10.728	0,93
3.198	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	4.598	0,40
2.132	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	2.139	0,19
4.286	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	4.250	0,37
5.331	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	6.981	0,61
2.900	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	3.110	0,27
12.112	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	12.742	1,11
			377.591	32,84

Varie

1.279	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	1.516	0,13
			1.516	0,13

TOTALE OBBLIGAZIONI 381.975 33,22

TITOLI A TASSO VARIABILE
Istituti finanziari

684		ABN Amro Bank 02 - 06.02.2007	684	0,06
1.368		ABN Amro Bank 04 - 23.01.2008	1.368	0,12
684		Bank Austria Creditanstalt 01 - 20.11.2006	684	0,06
1.573		Bank of America 05 - 18.05.2010	1.573	0,13
1.710		Caisse Centrale Desjardins du Quebec 03 - 19.12.2008	1.710	0,15
692		Credico 04 - 20.11.2025	692	0,06
1.046		F-E Green 04 - 30.10.2018	1.048	0,09
342		GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	342	0,03
1.368		GE Capital European Funding 06 - 01.03.2010	1.367	0,12
1.368		HSH N Finance Guernsey 03 - 18.02.2008	1.369	0,12
1.104		Interstar Millennium Trust 04 - 07.05.2036	1.107	0,09
331		Italease Finance 03 - 14.12.2012	332	0,03
1.368		Kommunalkredit Austria 99 - 14.09.2007	1.369	0,12

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2018 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

Istituti finanziari (continua)

684		Landesbank Baden-Wuerttemberg 04 - 12.02.2009	684	0,06
343		PMI Uno Finance 04 - 20.07.2012	344	0,03
1.368		Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	1.367	0,12
1.368		Ulster Bank Finance 05 - 27.06.2008	1.367	0,12
1.368		UniCredito Italiano 03 - 23.10.2008	1.368	0,12
			18.775	1,63

TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE 18.775 1,63

FONDI CHIUSI
Regno Unito

1.587		JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	7.830	0,68
			7.830	0,68

TOTALE FONDI CHIUSI 7.830 0,68

FONDI APERTI
Lussemburgo

863		Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	19.680	1,71
			19.680	1,71

TOTALE FONDI APERTI 19.680 1,71

TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI
Istituti finanziari

1.710		Alliance & Leicester 06 - 16.01.2007	1.698	0,15
1.368		Amstel Euro Fund 06 - 09.01.2007	1.359	0,12
684		Amstel Euro Funding 05 - 05.12.2006	682	0,06
2.052		Aviva 05 - 04.12.2006	2.045	0,18
2.394		Banque Federative du Credit Mutuel 06 - 29.01.2007	2.373	0,20
1.368		Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 06 - 06.02.2007	1.355	0,12
2.052		Barclays Bank 07 - 31.01.2007	2.033	0,17
2.052		Beta Finance 06 - 12.01.2007	2.035	0,18
2.052		Centauri 06 - 22.01.2007	2.036	0,18
2.052		Depfa Bank Europe 06 - 20.11.2006	2.048	0,18
2.052		Deutsche Bank 06 - 01.10.2007	2.039	0,18
2.052		Dexia Credit Local 05 - 20.12.2006	2.042	0,18
1.710		HBOS Treasury Services 06 - 07.12.2006	1.702	0,15
2.052		Legal & General Finance 06 - 22.02.2007	2.035	0,17
1.368		Macquarie Bank 06 - 25.01.2007	1.357	0,11
1.710		Morgan Stanley 06 - 29.12.2006	1.701	0,15
2.052		National Australia Bank 06 - 20.11.2006	2.048	0,18
2.052		Network Rail Finance 06 - 24.01.2007	2.035	0,18
2.052		Rhein Main Securitisation 04 - 08.01.2007	2.039	0,18
2.394		Rheingold Securitisation 06 - 16.01.2007	2.377	0,20
2.052		Sigma Finance 06 - 31.01.2007	2.033	0,17
2.052		Svenska Handelsbanken 06 - 05.01.2007	2.040	0,18
1.368		Tulip Euro Funding 06 - 07.11.2006	1.367	0,12
			42.479	3,69

TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI 42.479 3,69

INVESTIMENTI 1.130.188 98,28

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ
(compresi gli interessi maturati) 19.775 1,72

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 1.149.963 100,00


Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2020 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
235	BHP Billiton	3.924	0,34
305	Challenger Diversified Property Group	201	0,02
1.001	DB RREEF Trust	1.001	0,09
323	Macquarie Goodman Group	1.311	0,11
489	Westfield Group	5.540	0,49
		<u>11.977</u>	<u>1,05</u>
Austria			
50	Boehler-Uddeholm	2.450	0,22
44	OMV	1.861	0,16
52	Telekom Austria	1.020	0,09
70	Voestalpine	2.593	0,23
		<u>7.924</u>	<u>0,70</u>
Belgio			
31	Barco	1.997	0,17
42	Compagnie Maritime Belge	1.215	0,11
14	Solvay - A -	1.443	0,13
54	UCB	2.603	0,23
7	Umicore	882	0,08
		<u>8.140</u>	<u>0,72</u>
Bermuda			
123	Ingersoll-Rand - A -	3.526	0,31
		<u>3.526</u>	<u>0,31</u>
Canada			
48	Boardwalk Real Estate Investment Trust	1.135	0,10
38	Canadian Natural Resources	1.538	0,13
29	Canadian Real Estate Investment Trust	559	0,05
43	H&R Real Estate Investment	695	0,06
73	RioCan Real Estate Invst TR	1.247	0,11
		<u>5.174</u>	<u>0,45</u>
Cina			
2.935	Industrial & Commercial Bank of China - H -	1.037	0,09
		<u>1.037</u>	<u>0,09</u>
Danimarca			
86	Danske Bank	2.833	0,25
11	DSV	1.658	0,14
		<u>4.491</u>	<u>0,39</u>
Finlandia			
166	Fortum	3.580	0,31
47	Kesko - B -	1.723	0,15
59	Neste Oil	1.450	0,13
66	Rautaruukki	1.706	0,15
98	Sampo - A -	1.658	0,15
43	Sponda	417	0,04
51	Technopolis	334	0,03
		<u>10.868</u>	<u>0,96</u>
Francia			
219	AXA	6.548	0,57
98	BNP Paribas	8.471	0,74
56	Bouygues	2.559	0,22
12	Cie Generale d'Optique Essilor International	973	0,09
28	CNP Assurances	2.340	0,21
60	Credit Agricole	2.000	0,18

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2020 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
9	Klepierre	1.056	0,09
32	Sanofi-Aventis	2.100	0,18
29	Schneider Electric	2.371	0,21
4	Societe de la Tour Eiffel	468	0,04
27	Societe Generale	3.522	0,31
24	Sodexo Alliance	1.009	0,09
34	Total	1.823	0,16
7	Unibail	1.251	0,11
31	Vinci	2.703	0,24
		<u>39.194</u>	<u>3,44</u>
Germania			
25	Adidas-Salomon	982	0,09
24	Celesio	973	0,09
51	Deutsche Bank	5.067	0,44
11	Deutsche Wohnen	572	0,05
17	DIC Asset	460	0,04
16	Fresenius Medical Care	1.688	0,15
11	Fresenius Medical Care - Pref. -	1.066	0,09
18	IVG Immobilien	508	0,04
21	Merck	1.773	0,16
18	Muenchener Rueckversicherungs	2.236	0,20
28	RWE	2.184	0,19
28	SAP	4.342	0,38
29	Siemens	2.038	0,18
27	Volkswagen	2.079	0,18
9	Wincor Nixdorf	977	0,09
		<u>26.945</u>	<u>2,37</u>
Grecia			
175	Cosmote Mobile Telecommunications	3.387	0,30
110	National Bank of Greece	3.907	0,34
169	OPAP	4.723	0,42
28	Titan Cement	1.132	0,10
		<u>13.149</u>	<u>1,16</u>
Guernsey			
58	Amdocs	1.765	0,15
12	Eurocastle Investment	434	0,04
		<u>2.199</u>	<u>0,19</u>
Hong Kong			
100	Cheung Kong Holdings	848	0,08
235	Esprit	1.805	0,16
908	Hang Lung Properties	1.560	0,14
275	Henderson Land Development	1.187	0,10
168	Kerry Properties	486	0,04
991	New World Development	1.329	0,12
1.272	Shui On Land	801	0,07
151	Sun Hung Kai Properties	1.296	0,11
		<u>9.312</u>	<u>0,82</u>
Irlanda			
742	Fyffes	1.261	0,11
		<u>1.261</u>	<u>0,11</u>
Italia			
333	Beni Stabili	297	0,03
406	ENI	9.594	0,84
75	FASTWEB	2.896	0,26
112	Italcementi	2.321	0,20
754	UniCredito Italiano	4.900	0,43
		<u>20.008</u>	<u>1,76</u>



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2020 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone			
224	77 Bank	1.144	0,10
112	Asahi Breweries	1.241	0,11
63	Canon	2.674	0,23
41	Denso	1.225	0,11
79	Eisai	3.146	0,28
27	Elpida Memory	976	0,09
1	Fuji Television Network	2.250	0,20
82	Hokkaido Electric Power	1.547	0,14
67	Honda Motor	1.840	0,16
95	Hoya	2.889	0,25
0	Japan Hotel and Resort	334	0,03
0	Japan Real Estate Investment	422	0,04
0	Japan Retail Fund Investment	420	0,04
1	Japan Tobacco	2.396	0,21
860	Kawasaki Heavy Industries	2.428	0,21
1	KDDI	2.872	0,25
193	Keio	1.004	0,09
0	Kenedix Realty Investment	505	0,04
188	Kikkoman	1.661	0,15
171	Kirin Brewery	1.766	0,15
108	Matsushita Electric Industrial	1.772	0,16
476	Mitsubishi Estate	8.895	0,78
196	Mitsui Chemicals	1.065	0,09
215	Mitsui Fudosan	4.135	0,36
1	Mizuho Financial Group	7.349	0,65
7	Nintendo	1.148	0,10
0	Nippon Accommodations Fund	285	0,02
0	Nippon Building Fund	1.053	0,09
0	Nippon Commercial Investment	445	0,04
0	Nippon Residential Investment	909	0,08
46	Sega Sammy Holdings	916	0,08
114	Sekisui House	1.436	0,13
80	Shin-Etsu Chemical	4.112	0,36
10	SMC	1.121	0,10
240	Sumitomo Chemical	1.337	0,12
1	Sumitomo Mitsui Financial Group	7.981	0,70
69	Sumitomo Realty & Development	1.762	0,15
82	Tokyo Electric Power	1.864	0,16
69	Tokyo Tatemono	648	0,06
69	Tokyu Land	522	0,05
179	Toyota Motor	8.302	0,73
86	Yamaha	1.429	0,12
		91.226	8,01
Lussemburgo			
45	Oriflame Cosmetics - SDR -	1.288	0,11
		1.288	0,11
Malesia			
8.547	Scomi Group	1.613	0,14
		1.613	0,14
Paesi Bassi			
104	Aegon	1.492	0,13
13	Corio	759	0,07
292	ING Groep	10.132	0,89
21	Rodamco Europe	1.874	0,16
106	Royal Numico	3.718	0,33
44	SBM Offshore	1.021	0,09
19	Vastned Offices/Industrial	548	0,05
		19.544	1,72
Norvegia			
94	Norsk Hydro	1.699	0,15
21	ProSafe	1.056	0,09
103	Statoil	2.043	0,18
396	Telenor	4.901	0,43
		9.699	0,85

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2020 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
535	Ascendas Real Estate Investment Trust	595	0,05
376	CapitaCommercial Trust	412	0,04
571	CapitaLand	1.623	0,14
449	CapitaMall Trust	595	0,05
1.490	Singapore Telecommunications	2.016	0,18
623	Suntec Real Estate Investment Trust	498	0,04
		5.739	0,50
Spagna			
82	Iberdrola	2.938	0,26
59	Repsol YPF	1.534	0,14
88	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	2.442	0,21
444	Telefonica	6.711	0,59
		13.625	1,20
Svezia			
63	Castellum	588	0,05
53	Hufvudstaden - A -	383	0,03
40	Kungsliden	396	0,04
293	Nordea Bank	3.166	0,28
138	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	3.024	0,27
183	Skanska - B -	2.553	0,22
110	SKF - B -	1.385	0,12
93	Ssab Svenskt Stal - B -	1.446	0,13
1.423	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	4.231	0,37
40	Wihlborgs Fastigheter	731	0,06
		17.903	1,57
Svizzera			
62	Credit Suisse Group	2.932	0,26
44	Julius Baer Holding - B -	3.621	0,32
14	Nestle	3.633	0,32
161	Novartis	7.652	0,67
35	Roche Holding	4.851	0,42
21	Syngenta	2.709	0,24
42	UBS	1.969	0,17
		27.367	2,40
Regno Unito			
20	AstraZeneca	905	0,08
135	Aviva	1.559	0,14
244	Barclays	2.577	0,23
171	British American Tobacco	3.660	0,32
155	British Land	3.470	0,31
72	Brixton	578	0,05
25	Derwent Valley Holdings	731	0,06
101	Enterprise Inns	1.621	0,14
279	GlaxoSmithKline	5.838	0,51
48	Great Portland Estates	431	0,04
97	Hammerson	1.960	0,17
77	HBOS	1.258	0,11
17	Helical Bar	108	0,01
194	HSBC Holdings	2.875	0,25
57	Imperial Tobacco Group	1.592	0,14
85	Kelda Group	1.097	0,10
145	Land Securities Group	4.553	0,40
67	Liberty International	1.339	0,12
533	Lloyds TSB Group	4.457	0,39
113	Next	3.173	0,28
83	Persimmon	1.654	0,15
63	Reckitt Benckiser	2.151	0,19
261	Reed Elsevier	2.329	0,20
48	Rio Tinto	2.065	0,18



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2020 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
141	Royal Dutch Shell - A -	3.819	0,34
387	Sage Group	1.387	0,12
68	Severn Trent	1.418	0,12
144	Slough Estates	1.477	0,13
904	Tesco	5.317	0,47
83	Workspace Group	503	0,04
		65.902	5,79
Stati Uniti d'America			
108	Activision	1.306	0,11
55	Allstate	2.627	0,23
135	Altria Group	8.589	0,75
34	AMB Property	1.538	0,14
45	American International Group	2.385	0,21
65	Anadarko Petroleum	2.358	0,21
60	Archstone-Smith Trust	2.825	0,25
195	AT&T	5.225	0,46
27	AvalonBay Communities	2.732	0,24
284	Bank of America	11.993	1,05
56	Bank of New York	1.512	0,13
117	BellSouth	4.141	0,36
68	BioMed Realty Trust	1.716	0,15
27	Black & Decker	1.766	0,16
35	Boston Properties	2.936	0,26
31	Brandywine Realty Trust	807	0,07
31	Bunge	1.572	0,14
47	Burlington Northern Santa Fe	2.826	0,25
96	Caremark Rx	3.702	0,33
39	Caterpillar	1.833	0,16
55	ChevronTexaco	2.898	0,25
63	Chubb	2.623	0,23
331	Cisco Systems	6.258	0,55
54	CIT Group	2.191	0,19
183	Citigroup	7.179	0,63
61	Citrix Systems	1.415	0,12
29	Computer Sciences	1.214	0,11
37	Corporate Office Properties	1.376	0,12
50	Countrywide Financial	1.485	0,13
95	CSX	2.646	0,23
79	CVS	1.932	0,17
35	Developers Diversified Realty	1.654	0,15
54	Devon Energy	2.810	0,25
98	Edison International	3.404	0,30
61	Emerson Electric	4.040	0,35
29	Equity Residential	1.235	0,11
11	Essex Property Trust	1.128	0,10
68	Exelon	3.290	0,29
50	Extra Space Storage	728	0,06
210	Exxon Mobil	11.779	1,03
1	Federal Realty Invs Trust	92	0,01
79	Federated Department Stores	2.712	0,24
24	Fortune Brands	1.420	0,12
52	General Dynamics	2.880	0,25
314	General Electric	8.642	0,76
20	General Growth Properties	830	0,07
124	Genworth Financial - A -	3.256	0,29
8	Google - A -	3.002	0,26
72	Hartford Financial Services Group	4.898	0,43
173	Hewlett-Packard	5.237	0,46
90	Honeywell International	2.958	0,26
34	Host Hotels & Resorts	607	0,05
57	International Paper	1.490	0,13
46	ITT Industries	1.977	0,17
72	Johnson & Johnson	3.796	0,33
257	JPMorgan Chase & Co	9.548	0,84
47	Kimco Realty	1.641	0,14
63	Lehman Brothers Holdings	3.841	0,34
71	Lincoln National	3.542	0,31
143	Linear Technology	3.476	0,31

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2020 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
131	Lowe's	3.082	0,27
45	McKesson	1.749	0,15
116	Merck & Co	4.133	0,36
33	Merrill Lynch & Co	2.273	0,20
69	Metlife	3.090	0,27
145	Micron Technology	1.637	0,14
315	Microsoft	7.078	0,62
66	Monsanto	2.273	0,20
70	National City	2.042	0,18
78	NiSource	1.417	0,12
122	Norfolk Southern	5.016	0,44
57	Nucor	2.586	0,23
81	Nvidia	2.210	0,19
124	Occidental Petroleum	4.566	0,40
61	Omnicom Group	4.874	0,43
56	Paccar	2.584	0,23
51	Penney (J.C.)	3.030	0,27
29	Phelps Dodge	2.305	0,20
37	Principal Financial Group	1.628	0,14
123	Procter & Gamble	6.097	0,54
60	Prologis	2.988	0,26
50	Pulte Homes	1.213	0,11
7	Regency Centers	422	0,04
85	Resmed	2.942	0,26
41	Ryder System	1.699	0,15
64	Schering-Plough	1.114	0,10
53	Sempra Energy	2.184	0,19
43	Simon Property Group	3.277	0,29
23	SL Green Realty	2.163	0,19
56	St Paul Travelers	2.263	0,20
13	Starwood Hotels & Resorts		
	Worldwide	612	0,05
18	Sunstone Hotel Investors	408	0,04
24	Taubman Centers	882	0,08
250	Texas Instruments	5.920	0,52
242	Time Warner	3.787	0,33
37	Torchmark	1.776	0,16
70	United Dominion Realty Trust	1.764	0,16
73	United Technologies	3.747	0,33
83	UnitedHealth Group	3.163	0,28
49	US Bancorp	1.304	0,11
69	Valero Energy	2.812	0,25
61	Varian Medical Systems	2.629	0,23
31	Ventas	957	0,08
60	VeriSign	968	0,09
27	Vornado Realty Trust	2.548	0,22
30	Vulcan Materials	1.898	0,17
94	Wachovia	4.069	0,36
182	Wal-Mart Stores	7.039	0,62
121	Walmart	4.127	0,36
98	Walt Disney	2.406	0,21
81	Washington Mutual	2.688	0,24
33	Waste Management	969	0,09
20	WellPoint	1.196	0,11
136	Wells Fargo & Co	3.862	0,34
114	Wyeth	4.539	0,40
55	XTO Energy	1.997	0,18
50	Yahoo!	1.036	0,09
		344.557	30,27
TOTALE AZIONI		763.668	67,08



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2020 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

447	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	441	0,04
1.074	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	1.033	0,09
1.789	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	933	0,08
			2.407	0,21

Titoli di stato

5.816	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	5.998	0,53
4.921	5,75%	France 01 - 25.10.2032	6.402	0,56
14.942	3,50%	France 03 - 12.01.2008	14.907	1,31
14.316	3,50%	France 04 - 12.01.2009	14.270	1,25
20.400	3,50%	France 04 - 12.07.2009	20.323	1,79
2.753	4,75%	France 04 - 25.04.2035	3.162	0,28
19.747	3,75%	France 05 - 25.04.2021	19.554	1,72
1.029	4,00%	France 05 - 25.04.2055	1.067	0,09
34.537	3,00%	France 06 - 12.01.2011	33.642	2,96
8.321	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	10.414	0,92
8.858	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	9.331	0,82
2.443	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	3.058	0,27
5.011	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	5.291	0,46
26.413	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	28.030	2,46
36	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	37	0,00
49.032	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	48.965	4,30
6.001	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	5.800	0,51
13.511	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	13.420	1,18
6.308	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	6.443	0,57
6.397	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	7.721	0,68
4.671	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	5.003	0,44
16.240	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	16.658	1,46
8.768	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	9.003	0,79
2.684	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	3.859	0,34
1.789	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	1.795	0,16
3.597	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	3.566	0,31
4.474	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	5.858	0,51
2.434	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	2.610	0,23
10.164	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	10.693	0,94
			316.880	27,84

Varie

1.074	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	1.272	0,11
			1.272	0,11

TOTALE OBBLIGAZIONI 320.559 28,16

TITOLI A TASSO VARIABILE
Istituti finanziari

62		ABN Amro Bank 02 - 06.02.2007	62	0,01
123		ABN Amro Bank 04 - 23.01.2008	123	0,01
62		Bank Austria Creditanstalt 01 - 20.11.2006	62	0,01
142		Bank of America 05 - 18.05.2010	142	0,01
154		Caisse Centrale Desjardins du Quebec 03 - 19.12.2008	154	0,01
62		Credico 04 - 20.11.2025	62	0,01
94		F-E Green 04 - 30.10.2018	95	0,01
31		GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	31	0,00
123		GE Capital European Funding 06 - 01.03.2010	123	0,01
123		HSH N Finance Guernsey 03 - 18.02.2008	124	0,01
100		Interstar Millennium Trust 04 - 07.05.2036	100	0,01
30		Italease Finance 03 - 14.12.2012	30	0,00
123		Kommunalkredit Austria 99 - 14.09.2007	124	0,01

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2020 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

Istituti finanziari (continua)

62	Landesbank Baden-Wuerttemberg 04 - 12.02.2009	62	0,01
31	PMI Uno Finance 04 - 20.07.2012	31	0,00
123	Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	123	0,01
123	Ulster Bank Finance 05 - 27.06.2008	123	0,01
123	UniCredito Italiano 03 - 23.10.2008	123	0,01
		1.694	0,15

TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE 1.694 0,15

FONDI CHIUSI
Regno Unito

1.572	JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	7.760	0,68
		7.760	0,68

TOTALE FONDI CHIUSI 7.760 0,68

FONDI APERTI
Lussemburgo

855	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	19.504	1,71
		19.504	1,71

TOTALE FONDI APERTI 19.504 1,71

TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI
Istituti finanziari

154	Alliance & Leicester 06 - 16.01.2007	153	0,01
123	Amstel Euro Fund 06 - 09.01.2007	123	0,01
62	Amstel Euro Funding 05 - 05.12.2006	62	0,00
185	Aviva 05 - 04.12.2006	185	0,02
216	Banque Federative du Credit Mutuel 06 - 29.01.2007	214	0,02
123	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 06 - 06.02.2007	122	0,01
185	Barclays Bank 07 - 31.01.2007	184	0,01
185	Beta Finance 06 - 12.01.2007	184	0,01
185	Centauri 06 - 22.01.2007	184	0,02
185	Depfa Bank Europe 06 - 20.11.2006	185	0,02
185	Deutsche Bank 06 - 01.10.2007	184	0,01
185	Dexia Credit Local 05 - 20.12.2006	184	0,02
154	HBOS Treasury Services 06 - 07.12.2006	154	0,01
185	Legal & General Finance 06 - 22.02.2007	184	0,02
123	Macquarie Bank 06 - 25.01.2007	122	0,01
154	Morgan Stanley 06 - 29.12.2006	154	0,01
185	National Australia Bank 06 - 20.11.2006	185	0,02
185	Network Rail Finance 06 - 24.01.2007	184	0,02
185	Rhein Main Securitisation 04 - 08.01.2007	184	0,02
216	Rheingold Securitisation 06 - 16.01.2007	215	0,02
185	Sigma Finance 06 - 31.01.2007	184	0,02
185	Svenska Handelsbanken 06 - 05.01.2007	184	0,02
123	Tulip Euro Funding 06 - 07.11.2006	123	0,01
		3.837	0,34

TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI 3.837 0,34

INVESTIMENTI 1.117.022 98,12

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ
(compresi gli interessi maturati) 21.346 1,88

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 1.138.368 100,00


Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2022 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
245	BHP Billiton	4.091	0,40
347	Challenger Diversified Property Group	228	0,02
1.138	DB RREEF Trust	1.139	0,11
367	Macquarie Goodman Group	1.491	0,15
557	Westfield Group	6.302	0,62
		13.251	1,30
Austria			
53	Boehler-Uddeholm	2.586	0,25
46	OMV	1.964	0,19
55	Telekom Austria	1.077	0,11
74	Voestalpine	2.737	0,27
		8.364	0,82
Belgio			
33	Barco	2.108	0,21
44	Compagnie Maritime Belge	1.283	0,12
15	Solvay - A -	1.523	0,15
57	UCB	2.747	0,27
8	Umicore	931	0,09
		8.592	0,84
Bermuda			
129	Ingersoll-Rand - A -	3.705	0,36
		3.705	0,36
Canada			
54	Boardwalk Real Estate Investment Trust	1.291	0,12
39	Canadian Natural Resources	1.603	0,16
33	Canadian Real Estate Investment Trust	636	0,06
49	H&R Real Estate Investment	790	0,08
83	RioCan Real Estate Invst TR	1.419	0,14
		5.739	0,56
Cina			
3.060	Industrial & Commercial Bank of China - H -	1.082	0,11
		1.082	0,11
Danimarca			
91	Danske Bank	2.991	0,29
12	DSV	1.750	0,17
		4.741	0,46
Finlandia			
175	Fortum	3.779	0,37
49	Kesko - B -	1.819	0,18
62	Neste Oil	1.531	0,15
70	Rautaruukki	1.800	0,17
103	Sampo - A -	1.750	0,17
49	Sponda	474	0,05
58	Technopolis	380	0,04
		11.533	1,13
Francia			
230	AXA	6.854	0,67
103	BNP Paribas	8.886	0,87
59	Bouygues	2.701	0,27
12	Cie Generale d'Optique Essilor International	1.027	0,10
30	CNP Assurances	2.470	0,24
63	Credit Agricole	2.111	0,21

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2022 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
10	Klepierre	1.201	0,12
33	Sanofi-Aventis	2.216	0,22
30	Schneider Electric	2.471	0,24
4	Societe de la Tour Eiffel	532	0,05
29	Societe Generale	3.717	0,36
25	Sodexo Alliance	1.065	0,10
36	Total	1.924	0,19
8	Unibail	1.423	0,14
32	Vinci	2.854	0,28
		41.452	4,06
Germania			
26	Adidas-Salomon	1.024	0,10
25	Celesio	1.027	0,10
54	Deutsche Bank	5.282	0,52
13	Deutsche Wohnen	651	0,06
19	DIC Asset	523	0,05
17	Fresenius Medical Care	1.782	0,17
12	Fresenius Medical Care - Pref. -	1.125	0,11
20	IVG Immobilien	578	0,06
23	Merck	1.872	0,18
19	Muenchener Rueckversicherungs	2.361	0,23
30	RWE	2.305	0,23
29	SAP	4.545	0,45
30	Siemens	2.125	0,21
28	Volkswagen	2.194	0,21
9	Wincor Nixdorf	1.031	0,10
		28.425	2,78
Grecia			
185	Cosmote Mobile Telecommunications	3.576	0,35
115	National Bank of Greece	4.094	0,40
177	OPAP	4.951	0,48
29	Titan Cement	1.195	0,12
		13.816	1,35
Guernsey			
61	Amdocs	1.840	0,18
14	Eurocastle Investment	494	0,05
		2.334	0,23
Hong Kong			
114	Cheung Kong Holdings	965	0,10
245	Esprit	1.882	0,18
1.033	Hang Lung Properties	1.775	0,17
312	Henderson Land Development	1.350	0,13
191	Kerry Properties	552	0,05
1.127	New World Development	1.512	0,15
1.447	Shui On Land	911	0,09
171	Sun Hung Kai Properties	1.474	0,15
		10.421	1,02
Irlanda			
783	Fyffes	1.331	0,13
		1.331	0,13
Italia			
379	Beni Stabili	338	0,03
425	ENI	10.044	0,98
78	FASTWEB	3.019	0,30
118	Italcementi	2.450	0,24
791	UniCredito Italiano	5.135	0,50
		20.986	2,05



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2022 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone			
236	77 Bank	1.207	0,12
118	Asahi Breweries	1.310	0,13
67	Canon	2.823	0,28
44	Denso	1.293	0,13
83	Eisai	3.320	0,32
29	Elpida Memory	1.030	0,10
1	Fuji Television Network	2.346	0,23
86	Hokkaido Electric Power	1.633	0,16
70	Honda Motor	1.942	0,19
99	Hoya	3.012	0,29
0	Japan Hotel and Resort	381	0,04
0	Japan Real Estate Investment	479	0,05
0	Japan Retail Fund Investment	481	0,05
1	Japan Tobacco	2.528	0,25
908	Kawasaki Heavy Industries	2.563	0,25
1	KDDI	3.008	0,29
203	Keio	1.060	0,10
0	Kenedix Realty Investment	576	0,06
199	Kikkoman	1.753	0,17
181	Kirin Brewery	1.864	0,18
114	Matsushita Electric Industrial	1.870	0,18
528	Mitsubishi Estate	9.862	0,96
207	Mitsui Chemicals	1.124	0,11
244	Mitsui Fudosan	4.704	0,46
1	Mizuho Financial Group	7.680	0,75
7	Nintendo	1.212	0,12
0	Nippon Accommodations Fund	327	0,03
0	Nippon Building Fund	1.205	0,12
0	Nippon Commercial Investment	505	0,05
0	Nippon Residential Investment	1.035	0,10
47	Sega Sammy Holdings	955	0,09
120	Sekisui House	1.516	0,15
84	Shin-Etsu Chemical	4.287	0,42
11	SMC	1.169	0,11
251	Sumitomo Chemical	1.394	0,14
1	Sumitomo Mitsui Financial Group	8.358	0,82
79	Sumitomo Realty & Development	2.005	0,20
86	Tokyo Electric Power	1.967	0,19
79	Tokyo Tatemono	737	0,07
79	Tokyu Land	594	0,06
188	Toyota Motor	8.704	0,85
91	Yamaha	1.509	0,15
		<u>97.328</u>	<u>9,52</u>
Lussemburgo			
48	Oriflame Cosmetics - SDR -	1.359	0,13
		1.359	0,13
Malesia			
9.721	Scomi Group	1.835	0,18
		1.835	0,18
Paesi Bassi			
109	Aegon	1.574	0,15
15	Corio	863	0,08
306	ING Groep	10.617	1,04
24	Rodamco Europe	2.131	0,21
111	Royal Numico	3.876	0,38
47	SBM Offshore	1.078	0,11
21	Vastned Offices/Industrial	623	0,06
		<u>20.762</u>	<u>2,03</u>
Norvegia			
100	Norsk Hydro	1.793	0,17
22	ProSafe	1.114	0,11
108	Statoil	2.130	0,21
418	Telenor	5.173	0,51
		<u>10.210</u>	<u>1,00</u>

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2022 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
608	Ascendas Real Estate Investment Trust	676	0,07
428	CapitaCommercial Trust	469	0,05
649	CapitaLand	1.846	0,18
511	CapitaMall Trust	676	0,07
1.553	Singapore Telecommunications	2.102	0,20
708	Suntec Real Estate Investment Trust	567	0,05
		<u>6.336</u>	<u>0,62</u>
Spagna			
86	Iberdrola	3.101	0,30
62	Repsol YPF	1.619	0,16
93	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	2.578	0,25
465	Telefonica	7.025	0,69
		<u>14.323</u>	<u>1,40</u>
Svezia			
71	Castellum	669	0,07
61	Hufvudstaden - A -	436	0,04
46	Kungsliden	451	0,05
310	Nordea Bank	3.342	0,33
146	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	3.192	0,31
193	Skanska - B -	2.695	0,26
116	SKF - B -	1.462	0,14
98	Ssab Svenskt Stal - B -	1.527	0,15
1.484	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	4.411	0,43
46	Wihlborgs Fastigheter	832	0,08
		<u>19.017</u>	<u>1,86</u>
Svizzera			
66	Credit Suisse Group	3.095	0,30
46	Julius Baer Holding - B -	3.775	0,37
14	Nestle	3.835	0,38
168	Novartis	8.003	0,78
37	Roche Holding	5.057	0,50
22	Syngenta	2.824	0,28
44	UBS	2.078	0,20
		<u>28.667</u>	<u>2,81</u>
Regno Unito			
21	AstraZeneca	955	0,09
142	Aviva	1.645	0,16
257	Barclays	2.720	0,27
181	British American Tobacco	3.863	0,38
177	British Land	3.948	0,39
82	Brixton	658	0,06
28	Derwent Valley Holdings	832	0,08
106	Enterprise Inns	1.711	0,17
292	GlaxoSmithKline	6.114	0,60
55	Great Portland Estates	490	0,05
111	Hammerson	2.229	0,22
82	HBOS	1.328	0,13
19	Helical Bar	122	0,01
204	HSBC Holdings	3.035	0,30
61	Imperial Tobacco Group	1.681	0,16
89	Kelda Group	1.158	0,11
165	Land Securities Group	5.179	0,51
76	Liberty International	1.523	0,15
556	Lloyds TSB Group	4.647	0,46
118	Next	3.308	0,32
87	Persimmon	1.745	0,17
67	Reckitt Benckiser	2.270	0,22
272	Reed Elsevier	2.428	0,24



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2022 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
50	Rio Tinto	2.153	0,21
149	Royal Dutch Shell - A -	4.032	0,39
408	Sage Group	1.464	0,14
72	Severn Trent	1.497	0,15
164	Slough Estates	1.681	0,16
945	Tesco	5.559	0,54
94	Workspace Group	572	0,06
		70.547	6,90
Stati Uniti d'America			
113	Activision	1.362	0,13
58	Allstate	2.773	0,27
141	Altria Group	9.002	0,88
38	AMB Property	1.749	0,17
48	American International Group	2.517	0,25
68	Anadarko Petroleum	2.489	0,24
68	Archstone-Smith Trust	3.213	0,31
206	AT&T	5.515	0,54
30	AvalonBay Communities	3.107	0,30
298	Bank of America	12.596	1,23
59	Bank of New York	1.596	0,16
124	BellSouth	4.371	0,43
77	BioMed Realty Trust	1.952	0,19
28	Black & Decker	1.865	0,18
40	Boston Properties	3.339	0,33
35	Brandywine Realty Trust	918	0,09
33	Bunge	1.659	0,16
49	Burlington Northern Santa Fe	2.983	0,29
100	Caremark Rx	3.860	0,38
40	Caterpillar	1.911	0,19
58	ChevronTexaco	3.059	0,30
66	Chubb	2.768	0,27
345	Cisco Systems	6.524	0,64
57	CIT Group	2.313	0,23
193	Citigroup	7.578	0,74
65	Citrix Systems	1.493	0,15
31	Computer Sciences	1.281	0,13
42	Corporate Office Properties	1.565	0,15
52	Countrywide Financial	1.568	0,15
100	CSX	2.793	0,27
83	CVS	2.040	0,20
39	Developers Diversified Realty	1.882	0,18
57	Devon Energy	2.966	0,29
103	Edison International	3.593	0,35
64	Emerson Electric	4.212	0,41
33	Equity Residential	1.405	0,14
12	Essex Property Trust	1.283	0,13
72	Exelon	3.473	0,34
57	Extra Space Storage	828	0,08
221	Exxon Mobil	12.346	1,21
2	Federal Realty Invs Trust	105	0,01
82	Federated Department Stores	2.827	0,28
25	Fortune Brands	1.499	0,15
55	General Dynamics	3.040	0,30
332	General Electric	9.122	0,89
23	General Growth Properties	944	0,09
130	Genworth Financial - A -	3.395	0,33
8	Google - A -	3.129	0,31
75	Hartford Financial Services Group	5.106	0,50
182	Hewlett-Packard	5.528	0,54
93	Honeywell International	3.083	0,30
38	Host Hotels & Resorts	691	0,07
60	International Paper	1.573	0,15
49	ITT Industries	2.087	0,20
76	Johnson & Johnson	4.006	0,39
270	JPMorgan Chase & Co	10.032	0,98
54	Kimco Realty	1.867	0,18
66	Lehman Brothers Holdings	4.054	0,40
75	Lincoln National	3.739	0,37

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2022 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
149	Linear Technology	3.624	0,35
136	Lowe's	3.213	0,31
47	McKesson	1.846	0,18
123	Merck & Co	4.362	0,43
35	Merrill Lynch & Co	2.399	0,23
73	Metlife	3.262	0,32
153	Micron Technology	1.728	0,17
329	Microsoft	7.404	0,72
69	Monsanto	2.399	0,23
74	National City	2.156	0,21
82	NiSource	1.495	0,15
127	Norfolk Southern	5.229	0,51
60	Nucor	2.729	0,27
85	Nvidia	2.332	0,23
130	Occidental Petroleum	4.784	0,47
64	Omnicom Group	5.099	0,50
59	Paccar	2.728	0,27
54	Penney (J.C.)	3.198	0,31
31	Phelps Dodge	2.433	0,24
39	Principal Financial Group	1.718	0,17
128	Procter & Gamble	6.375	0,62
69	Prologis	3.399	0,33
53	Pulte Homes	1.280	0,13
9	Regency Centers	480	0,05
89	Resmed	3.067	0,30
43	Ryder System	1.793	0,18
68	Schering-Plough	1.176	0,11
55	Sempra Energy	2.305	0,23
49	Simon Property Group	3.727	0,36
26	SL Green Realty	2.460	0,24
59	St Paul Travelers	2.359	0,23
15	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	696	0,07
20	Sunstone Hotel Investors	464	0,05
27	Taubman Centers	1.003	0,10
262	Texas Instruments	6.198	0,61
252	Time Warner	3.948	0,39
39	Torchmark	1.875	0,18
79	United Dominion Realty Trust	2.006	0,20
76	United Technologies	3.906	0,38
87	UnitedHealth Group	3.316	0,32
52	US Bancorp	1.376	0,13
72	Valero Energy	2.968	0,29
64	Varian Medical Systems	2.741	0,27
36	Ventas	1.089	0,11
63	VeriSign	1.022	0,10
31	Vornado Realty Trust	2.898	0,28
31	Vulcan Materials	2.004	0,20
98	Wachovia	4.242	0,41
191	Wal-Mart Stores	7.378	0,72
126	Walgreen	4.302	0,42
103	Walt Disney	2.539	0,25
86	Washington Mutual	2.838	0,28
35	Waste Management	1.023	0,10
21	WellPoint	1.262	0,12
143	Wells Fargo & Co	4.076	0,40
119	Wyeth	4.762	0,47
58	XTO Energy	2.108	0,21
52	Yahoo!	1.080	0,11
		365.253	35,74
TOTALE AZIONI		811.409	79,39



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2022 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
---	--	----------------------	--

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

190	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	188	0,02
457	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	440	0,04
762	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	397	0,04
			1.025	0,10

Titoli di stato

2.475	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	2.553	0,25
2.095	5,75%	France 01 - 25.10.2032	2.725	0,27
6.360	3,50%	France 03 - 12.01.2008	6.345	0,62
6.093	3,50%	France 04 - 12.01.2009	6.074	0,59
8.683	3,50%	France 04 - 12.07.2009	8.650	0,85
1.172	4,75%	France 04 - 25.04.2035	1.346	0,13
8.405	3,75%	France 05 - 25.04.2021	8.323	0,81
438	4,00%	France 05 - 25.04.2055	454	0,05
14.700	3,00%	France 06 - 12.01.2011	14.319	1,40
3.542	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	4.433	0,43
3.770	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	3.972	0,39
1.040	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	1.301	0,13
2.133	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	2.252	0,22
11.242	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	11.931	1,17
15	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	16	0,00
20.870	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	20.841	2,04
2.554	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	2.469	0,24
5.751	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	5.712	0,56
2.685	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	2.742	0,27
2.723	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	3.286	0,32
1.988	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	2.130	0,21
6.912	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	7.090	0,69
3.732	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	3.832	0,38
1.143	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	1.642	0,16
762	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	764	0,07
1.531	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	1.518	0,15
1.904	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	2.494	0,24
1.036	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	1.111	0,11
4.326	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	4.552	0,45
			134.877	13,20

Varie

457	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	542	0,05
			542	0,05

TOTALE OBBLIGAZIONI 136.444 13,35

FONDI CHIUSI
Regno Unito

2.831		JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	13.970	1,37
			13.970	1,37

TOTALE FONDI CHIUSI 13.970 1,37

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2022 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
---	--	----------------------	--

x EUR %

FONDI APERTI
Lussemburgo

1.539		Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	35.111	3,44
			35.111	3,44

TOTALE FONDI APERTI 35.111 3,44

INVESTIMENTI 996.934 97,55

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ
(compresi gli interessi maturati) 25.055 2,45

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 1.021.989 100,00


Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2025 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
264	BHP Billiton	4.400	0,40
373	Challenger Diversified Property Group	245	0,02
1.224	DB RREEF Trust	1.225	0,11
395	Macquarie Goodman Group	1.603	0,15
599	Westfield Group	6.777	0,62
		<u>14.250</u>	<u>1,30</u>
Austria			
57	Boehler-Uddeholm	2.782	0,25
50	OMV	2.112	0,19
59	Telekom Austria	1.158	0,11
80	Voestalpine	2.943	0,27
		<u>8.995</u>	<u>0,82</u>
Belgio			
35	Barco	2.267	0,21
48	Compagnie Maritime Belge	1.379	0,12
16	Solvay - A -	1.638	0,15
61	UCB	2.955	0,27
8	Umicore	1.001	0,09
		<u>9.240</u>	<u>0,84</u>
Bermuda			
139	Ingersoll-Rand - A -	3.985	0,36
		<u>3.985</u>	<u>0,36</u>
Canada			
58	Boardwalk Real Estate Investment Trust	1.388	0,12
42	Canadian Natural Resources	1.724	0,16
36	Canadian Real Estate Investment Trust	684	0,06
52	H&R Real Estate Investment	850	0,08
89	RioCan Real Estate Invst TR	1.526	0,14
		<u>6.172</u>	<u>0,56</u>
Cina			
3.291	Industrial & Commercial Bank of China - H -	1.163	0,11
		<u>1.163</u>	<u>0,11</u>
Danimarca			
98	Danske Bank	3.217	0,30
13	DSV	1.883	0,17
		<u>5.100</u>	<u>0,47</u>
Finlandia			
189	Fortum	4.065	0,37
53	Kesko - B -	1.956	0,18
67	Neste Oil	1.646	0,15
75	Rautaruukki	1.936	0,17
111	Sampo - A -	1.882	0,17
52	Sponda	510	0,05
62	Technopolis	409	0,04
		<u>12.404</u>	<u>1,13</u>
Francia			
247	AXA	7.371	0,67
111	BNP Paribas	9.557	0,87
64	Bouygues	2.905	0,27
13	Cie Generale d'Optique Essilor International	1.104	0,10
32	CNP Assurances	2.657	0,24
68	Credit Agricole	2.270	0,21

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2025 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
11	Klepierre	1.292	0,12
36	Sanofi-Aventis	2.384	0,22
33	Schneider Electric	2.658	0,24
5	Societe de la Tour Eiffel	572	0,05
31	Societe Generale	3.998	0,36
27	Sodexo Alliance	1.146	0,10
39	Total	2.070	0,19
9	Unibail	1.531	0,14
35	Vinci	3.069	0,28
		<u>44.584</u>	<u>4,06</u>
Germania			
28	Adidas-Salomon	1.101	0,10
27	Celesio	1.105	0,10
58	Deutsche Bank	5.681	0,52
14	Deutsche Wohnen	700	0,06
20	DIC Asset	563	0,05
18	Fresenius Medical Care	1.917	0,17
12	Fresenius Medical Care - Pref. -	1.210	0,11
22	IVG Immobilien	622	0,06
24	Merck	2.013	0,18
20	Muenchener Rueckversicherungs	2.539	0,23
32	RWE	2.479	0,23
31	SAP	4.888	0,45
32	Siemens	2.285	0,21
31	Volkswagen	2.360	0,22
10	Wincor Nixdorf	1.109	0,10
		<u>30.572</u>	<u>2,79</u>
Grecia			
199	Cosmote Mobile Telecommunications	3.846	0,35
124	National Bank of Greece	4.403	0,40
190	OPAP	5.325	0,48
31	Titan Cement	1.285	0,12
		<u>14.859</u>	<u>1,35</u>
Guernsey			
65	Amdocs	1.979	0,18
15	Eurocastle Investment	531	0,05
		<u>2.510</u>	<u>0,23</u>
Hong Kong			
122	Cheung Kong Holdings	1.037	0,10
264	Esprit	2.024	0,19
1.111	Hang Lung Properties	1.908	0,17
336	Henderson Land Development	1.452	0,13
206	Kerry Properties	594	0,05
1.212	New World Development	1.626	0,15
1.556	Shui On Land	980	0,09
184	Sun Hung Kai Properties	1.585	0,14
		<u>11.206</u>	<u>1,02</u>
Irlanda			
842	Fyffes	1.431	0,13
		<u>1.431</u>	<u>0,13</u>
Italia			
408	Beni Stabili	363	0,03
457	ENI	10.802	0,99
84	FASTWEB	3.247	0,30
127	Italcementi	2.635	0,24
850	UniCredito Italiano	5.523	0,50
		<u>22.570</u>	<u>2,06</u>
Giappone			
254	77 Bank	1.299	0,12
127	Asahi Breweries	1.409	0,13



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2025 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone (continua)			
72	Canon	3.036	0,28
47	Denso	1.390	0,13
89	Eisai	3.571	0,33
31	Elpida Memory	1.108	0,10
2	Fuji Television Network	2.523	0,23
93	Hokkaido Electric Power	1.756	0,16
76	Honda Motor	2.089	0,19
106	Hoya	3.240	0,29
0	Japan Hotel and Resort	409	0,04
0	Japan Real Estate Investment	515	0,05
0	Japan Retail Fund Investment	518	0,05
1	Japan Tobacco	2.718	0,25
977	Kawasaki Heavy Industries	2.757	0,25
1	KDDI	3.232	0,29
219	Keio	1.140	0,10
0	Kenedix Realty Investment	618	0,06
214	Kikkoman	1.885	0,17
194	Kirin Brewery	2.005	0,18
123	Matsushita Electric Industrial	2.012	0,18
567	Mitsubishi Estate	10.606	0,97
222	Mitsui Chemicals	1.209	0,11
263	Mitsui Fudosan	5.058	0,46
1	Mizuho Financial Group	8.257	0,75
8	Nintendo	1.303	0,12
0	Nippon Accommodations Fund	351	0,03
0	Nippon Building Fund	1.289	0,12
0	Nippon Commercial Investment	543	0,05
0	Nippon Residential Investment	1.113	0,10
51	Sega Sammy Holdings	1.027	0,09
130	Sekisui House	1.630	0,15
90	Shin-Etsu Chemical	4.610	0,42
12	SMC	1.257	0,11
269	Sumitomo Chemical	1.499	0,14
1	Sumitomo Mitsui Financial Group	8.980	0,82
85	Sumitomo Realty & Development	2.156	0,20
93	Tokyo Electric Power	2.116	0,19
85	Tokyo Tatemono	792	0,07
85	Tokyu Land	639	0,06
202	Toyota Motor	9.361	0,85
98	Yamaha	1.622	0,15
		104.648	9,54
Lussemburgo			
52	Oriflame Cosmetics - SDR -	1.462	0,13
		1.462	0,13
Malesia			
10.454	Scomi Group	1.973	0,18
		1.973	0,18
Paesi Bassi			
117	Aegon	1.693	0,15
16	Corio	928	0,09
329	ING Groep	11.419	1,04
25	Rodamco Europe	2.292	0,21
119	Royal Numico	4.168	0,38
50	SBM Offshore	1.159	0,11
23	Vastned Offices/Industrial	670	0,06
		22.329	2,04
Norvegia			
107	Norsk Hydro	1.928	0,17
24	ProSafe	1.198	0,11
116	Statoil	2.291	0,21
450	Telenor	5.564	0,51
		10.981	1,00

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2025 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
654	Ascendas Real Estate Investment Trust	727	0,07
460	CapitaCommercial Trust	505	0,04
698	CapitaLand	1.985	0,18
550	CapitaMall Trust	727	0,07
1.670	Singapore Telecommunications	2.261	0,21
762	Suntec Real Estate Investment Trust	609	0,05
		6.814	0,62
Spagna			
93	Iberdrola	3.335	0,30
67	Repsol YPF	1.742	0,16
100	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	2.773	0,25
500	Telefonica	7.556	0,69
		15.406	1,40
Svezia			
77	Castellum	720	0,07
65	Hufvudstaden - A -	469	0,04
49	Kungsliden	485	0,05
333	Nordea Bank	3.594	0,33
157	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	3.433	0,31
208	Skanska - B -	2.899	0,26
125	SKF - B -	1.573	0,14
105	Ssab Svenskt Stal - B -	1.642	0,15
1.596	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	4.743	0,43
49	Wihlborgs Fastigheter	896	0,08
		20.454	1,86
Svizzera			
70	Credit Suisse Group	3.328	0,30
49	Julius Baer Holding - B -	4.060	0,37
15	Nestle	4.124	0,38
181	Novartis	8.607	0,78
40	Roche Holding	5.439	0,50
24	Syngenta	3.037	0,28
48	UBS	2.235	0,20
		30.830	2,81
Regno Unito			
22	AstraZeneca	1.027	0,09
153	Aviva	1.770	0,16
277	Barclays	2.925	0,27
195	British American Tobacco	4.155	0,38
190	British Land	4.245	0,39
88	Brixton	708	0,06
30	Derwent Valley Holdings	895	0,08
114	Enterprise Inns	1.840	0,17
314	GlaxoSmithKline	6.576	0,60
59	Great Portland Estates	527	0,05
119	Hammerson	2.397	0,22
88	HBOS	1.428	0,13
20	Helical Bar	132	0,01
220	HSBC Holdings	3.264	0,30
65	Imperial Tobacco Group	1.807	0,16
96	Kelda Group	1.245	0,11
178	Land Securities Group	5.569	0,51
82	Liberty International	1.638	0,15
598	Lloyds TSB Group	4.997	0,46
127	Next	3.557	0,32
94	Persimmon	1.877	0,17
72	Reckitt Benckiser	2.441	0,22
293	Reed Elsevier	2.611	0,24
54	Rio Tinto	2.315	0,21



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2025 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
160	Royal Dutch Shell - A -	4.336	0,40
439	Sage Group	1.575	0,14
77	Severn Trent	1.610	0,15
176	Slough Estates	1.807	0,16
1.017	Tesco	5.978	0,54
101	Workspace Group	615	0,06
		75.867	6,91
Stati Uniti d'America			
121	Activision	1.464	0,13
62	Allstate	2.982	0,27
152	Altria Group	9.681	0,88
41	AMB Property	1.881	0,17
51	American International Group	2.707	0,25
74	Anadarko Petroleum	2.677	0,24
73	Archstone-Smith Trust	3.455	0,31
221	AT&T	5.932	0,54
33	AvalonBay Communities	3.342	0,30
321	Bank of America	13.547	1,23
64	Bank of New York	1.716	0,16
133	BellSouth	4.701	0,43
83	BioMed Realty Trust	2.099	0,19
30	Black & Decker	2.005	0,18
43	Boston Properties	3.591	0,33
38	Brandywine Realty Trust	987	0,09
36	Bunge	1.784	0,16
53	Burlington Northern Santa Fe	3.208	0,29
108	Caremark Rx	4.151	0,38
43	Caterpillar	2.055	0,19
62	ChevronTexaco	3.290	0,30
71	Chubb	2.977	0,27
371	Cisco Systems	7.016	0,64
61	CIT Group	2.487	0,23
207	Citigroup	8.150	0,74
69	Citrix Systems	1.606	0,15
33	Computer Sciences	1.378	0,13
45	Corporate Office Properties	1.683	0,15
56	Countrywide Financial	1.686	0,15
107	CSX	3.003	0,27
89	CVS	2.194	0,20
42	Developers Diversified Realty	2.024	0,18
61	Devon Energy	3.190	0,29
111	Edison International	3.864	0,35
68	Emerson Electric	4.529	0,41
35	Equity Residential	1.511	0,14
13	Essex Property Trust	1.380	0,13
77	Exelon	3.735	0,34
62	Extra Space Storage	891	0,08
237	Exxon Mobil	13.278	1,21
2	Federal Realty Invs Trust	113	0,01
88	Federated Department Stores	3.041	0,28
27	Fortune Brands	1.612	0,15
59	General Dynamics	3.270	0,30
357	General Electric	9.811	0,89
25	General Growth Properties	1.015	0,09
139	Genworth Financial - A -	3.651	0,33
9	Google - A -	3.365	0,31
80	Hartford Financial Services Group	5.492	0,50
196	Hewlett-Packard	5.945	0,54
100	Honeywell International	3.316	0,30
41	Host Hotels & Resorts	743	0,07
65	International Paper	1.692	0,15
53	ITT Industries	2.244	0,20
82	Johnson & Johnson	4.309	0,39
290	JPMorgan Chase & Co	10.790	0,98
58	Kimco Realty	2.007	0,18
71	Lehman Brothers Holdings	4.360	0,40
81	Lincoln National	4.021	0,37
160	Linear Technology	3.898	0,36

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2025 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
146	Lowe's	3.455	0,31
51	McKesson	1.985	0,18
132	Merck & Co	4.692	0,43
38	Merrill Lynch & Co	2.580	0,23
78	Metlife	3.508	0,32
164	Micron Technology	1.858	0,17
354	Microsoft	7.963	0,73
74	Monsanto	2.580	0,24
79	National City	2.318	0,21
88	NiSource	1.608	0,15
137	Norfolk Southern	5.624	0,51
64	Nucor	2.935	0,27
92	Nvidia	2.509	0,23
140	Occidental Petroleum	5.146	0,47
69	Omnicom Group	5.484	0,50
63	Paccar	2.934	0,27
58	Penney (J.C.)	3.439	0,31
33	Phelps Dodge	2.617	0,24
42	Principal Financial Group	1.848	0,17
138	Procter & Gamble	6.856	0,62
74	Prologis	3.655	0,33
57	Pulte Homes	1.377	0,13
9	Regency Centers	517	0,05
96	Resmed	3.298	0,30
47	Ryder System	1.928	0,18
73	Schering-Plough	1.265	0,12
60	Sempra Energy	2.479	0,23
53	Simon Property Group	4.008	0,37
28	SL Green Realty	2.646	0,24
63	St Paul Travelers	2.537	0,23
16	Starwood Hotels & Resorts		
	Worldwide	748	0,07
22	Sunstone Hotel Investors	499	0,05
29	Taubman Centers	1.079	0,10
282	Texas Instruments	6.666	0,61
271	Time Warner	4.246	0,39
42	Torchmark	2.016	0,18
85	United Dominion Realty Trust	2.158	0,20
82	United Technologies	4.201	0,38
93	UnitedHealth Group	3.567	0,32
56	US Bancorp	1.480	0,13
78	Valero Energy	3.193	0,29
69	Varian Medical Systems	2.947	0,27
38	Ventas	1.171	0,11
68	VeriSign	1.099	0,10
33	Vornado Realty Trust	3.117	0,28
34	Vulcan Materials	2.155	0,20
105	Wachovia	4.563	0,42
206	Wal-Mart Stores	7.935	0,72
135	Walmart	4.627	0,42
111	Walt Disney	2.731	0,25
92	Washington Mutual	3.052	0,28
37	Waste Management	1.100	0,10
23	WellPoint	1.358	0,12
154	Wells Fargo & Co	4.384	0,40
128	Wyeth	5.121	0,47
62	XTO Energy	2.267	0,21
56	Yahoo!	1.162	0,11
		392.823	35,80
TOTALE AZIONI		872.628	79,52



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2025 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

205	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	202	0,02
492	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	473	0,04
819	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	427	0,04
			1.102	0,10

Titoli di stato

2.662	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	2.746	0,25
2.253	5,75%	France 01 - 25.10.2032	2.931	0,27
6.840	3,50%	France 03 - 12.01.2008	6.824	0,62
6.554	3,50%	France 04 - 12.01.2009	6.532	0,60
9.339	3,50%	France 04 - 12.07.2009	9.304	0,85
1.260	4,75%	France 04 - 25.04.2035	1.448	0,13
9.040	3,75%	France 05 - 25.04.2021	8.952	0,82
471	4,00%	France 05 - 25.04.2055	488	0,04
15.811	3,00%	France 06 - 12.01.2011	15.401	1,40
3.809	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	4.767	0,44
4.055	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	4.272	0,39
1.118	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	1.400	0,13
2.294	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	2.422	0,22
12.091	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	12.832	1,17
16	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	17	0,00
22.446	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	22.416	2,04
2.747	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	2.655	0,24
6.185	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	6.144	0,56
2.888	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	2.949	0,27
2.929	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	3.534	0,32
2.138	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	2.290	0,21
7.434	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	7.626	0,69
4.014	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	4.121	0,38
1.229	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	1.766	0,16
819	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	822	0,07
1.647	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	1.633	0,15
2.048	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	2.682	0,24
1.114	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	1.195	0,11
4.653	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	4.895	0,45
			145.064	13,22

Varie

492	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	582	0,06
			582	0,06

TOTALE OBBLIGAZIONI 146.748 13,38

FONDI CHIUSI
Regno Unito

3.045		JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	15.026	1,37
			15.026	1,37

TOTALE FONDI CHIUSI 15.026 1,37

FONDI APERTI
Lussemburgo

1.655		Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	37.766	3,44
			37.766	3,44

TOTALE FONDI APERTI 37.766 3,44

INVESTIMENTI 1.072.168 97,71

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ
(compresi gli interessi maturati) 25.161 2,29

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 1.097.329 100,00

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2028 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

AZIONI
Australia

143		BHP Billiton	2.388	0,41
202		Challenger Diversified Property Group	133	0,02
664		DB RREEF Trust	664	0,11
214		Macquarie Goodman Group	870	0,15
325		Westfield Group	3.677	0,62
			7.732	1,31

Austria

31		Boehler-Uddeholm	1.509	0,25
27		OMV	1.146	0,19
32		Telekom Austria	629	0,11
43		Voestalpine	1.597	0,27
			4.881	0,82

Belgio

19		Barco	1.230	0,21
26		Compagnie Maritime Belge	748	0,13
9		Solvay - A -	889	0,15
33		UCB	1.603	0,27
4		Umicore	543	0,09
			5.013	0,85

Bermuda

75		Ingersoll-Rand - A -	2.162	0,36
			2.162	0,36

Canada

32		Boardwalk Real Estate Investment Trust	753	0,13
23		Canadian Natural Resources	936	0,16
19		Canadian Real Estate Investment Trust	371	0,06
28		H&R Real Estate Investment	461	0,08
48		RioCan Real Estate Invst TR	828	0,14
			3.349	0,57

Cina

1.786		Industrial & Commercial Bank of China - H -	631	0,11
			631	0,11

Danimarca

53		Danske Bank	1.745	0,30
7		DSV	1.021	0,17
			2.766	0,47

Finlandia

102		Fortum	2.205	0,37
29		Kesko - B -	1.061	0,18
36		Neste Oil	893	0,15
41		Rautaruukki	1.051	0,18
60		Sampo - A -	1.021	0,17
28		Sponda	277	0,05
34		Technopolis	222	0,04
			6.730	1,14

Francia

134		AXA	4.000	0,67
60		BNP Paribas	5.186	0,88
35		Bouygues	1.576	0,27
7		Cie Generale d'Optique Essilor International	599	0,10
17		CNP Assurances	1.442	0,24
37		Credit Agricole	1.232	0,21
6		Klepierre	701	0,12



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2028 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
19	Sanofi-Aventis	1.293	0,22
18	Schneider Electric	1.442	0,24
3	Societe de la Tour Eiffel	311	0,05
17	Societe Generale	2.169	0,37
15	Sodexo Alliance	622	0,10
21	Total	1.123	0,19
5	Unibail	831	0,14
19	Vinci	1.665	0,28
		<u>24.192</u>	<u>4,08</u>
Germania			
15	Adidas-Salomon	597	0,10
15	Celesio	600	0,10
31	Deutsche Bank	3.083	0,52
7	Deutsche Wohnen	380	0,06
11	DIC Asset	305	0,05
10	Fresenius Medical Care	1.040	0,18
7	Fresenius Medical Care - Pref. -	656	0,11
12	IVG Immobilien	337	0,06
13	Merck	1.092	0,18
11	Muenchener Rueckversicherungs	1.377	0,23
17	RWE	1.345	0,23
17	SAP	2.652	0,45
18	Siemens	1.240	0,21
17	Volkswagen	1.281	0,22
5	Wincor Nixdorf	602	0,10
		<u>16.587</u>	<u>2,80</u>
Grecia			
108	Cosmote Mobile Telecommunications	2.087	0,35
67	National Bank of Greece	2.389	0,40
103	OPAP	2.889	0,49
17	Titan Cement	697	0,12
		<u>8.062</u>	<u>1,36</u>
Guernsey			
35	Amdocs	1.074	0,18
8	Eurocastle Investment	288	0,05
		<u>1.362</u>	<u>0,23</u>
Hong Kong			
66	Cheung Kong Holdings	563	0,10
143	Esprit	1.098	0,19
603	Hang Lung Properties	1.036	0,17
182	Henderson Land Development	788	0,13
112	Kerry Properties	322	0,05
658	New World Development	882	0,15
844	Shui On Land	532	0,09
100	Sun Hung Kai Properties	860	0,15
		<u>6.081</u>	<u>1,03</u>
Irlanda			
457	Fyffes	777	0,13
		<u>777</u>	<u>0,13</u>
Italia			
221	Beni Stabili	197	0,03
248	ENI	5.861	0,99
45	FASTWEB	1.762	0,30
69	Italcementi	1.430	0,24
461	UniCredito Italiano	2.997	0,51
		<u>12.247</u>	<u>2,07</u>
Giappone			
138	77 Bank	705	0,12
69	Asahi Breweries	764	0,13

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2028 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone (continua)			
39	Canon	1.647	0,28
25	Denso	754	0,13
49	Eisai	1.938	0,33
17	Elpida Memory	601	0,10
1	Fuji Television Network	1.369	0,23
50	Hokkaido Electric Power	953	0,16
41	Honda Motor	1.133	0,19
58	Hoya	1.758	0,30
0	Japan Hotel and Resort	224	0,04
0	Japan Real Estate Investment	279	0,05
0	Japan Retail Fund Investment	280	0,05
0	Japan Tobacco	1.475	0,25
530	Kawasaki Heavy Industries	1.496	0,25
0	KDDI	1.755	0,30
119	Keio	619	0,10
0	Kenedix Realty Investment	338	0,06
116	Kikkoman	1.023	0,17
105	Kirin Brewery	1.088	0,18
66	Matsushita Electric Industrial	1.092	0,18
308	Mitsubishi Estate	5.755	0,97
121	Mitsui Chemicals	656	0,11
143	Mitsui Fudosan	2.745	0,46
1	Mizuho Financial Group	4.482	0,76
4	Nintendo	707	0,12
0	Nippon Accommodations Fund	192	0,03
0	Nippon Building Fund	699	0,12
0	Nippon Commercial Investment	295	0,05
0	Nippon Residential Investment	604	0,10
28	Sega Sammy Holdings	557	0,09
70	Sekisui House	885	0,15
49	Shin-Etsu Chemical	2.502	0,42
6	SMC	682	0,12
146	Sumitomo Chemical	814	0,14
1	Sumitomo Mitsui Financial Group	4.871	0,82
46	Sumitomo Realty & Development	1.170	0,20
50	Tokyo Electric Power	1.148	0,19
46	Tokyo Tatemono	430	0,07
46	Tokyu Land	347	0,06
110	Toyota Motor	5.079	0,86
53	Yamaha	880	0,15
		<u>56.791</u>	<u>9,59</u>
Lussemburgo			
28	Oriflame Cosmetics - SDR -	793	0,13
		<u>793</u>	<u>0,13</u>
Malesia			
5.673	Scomi Group	1.071	0,18
		<u>1.071</u>	<u>0,18</u>
Paesi Bassi			
64	Aegon	919	0,16
9	Corio	504	0,08
178	ING Groep	6.196	1,05
14	Rodamco Europe	1.244	0,21
65	Royal Numico	2.262	0,38
27	SBM Offshore	629	0,11
12	Vastned Offices/Industrial	363	0,06
		<u>12.117</u>	<u>2,05</u>
Norvegia			
58	Norsk Hydro	1.046	0,18
13	ProSafe	650	0,11
63	Statoil	1.243	0,21
244	Telenor	3.019	0,51
		<u>5.958</u>	<u>1,01</u>



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2028 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
355	Ascendas Real Estate Investment Trust	395	0,07
250	CapitaCommercial Trust	274	0,04
379	CapitaLand	1.077	0,18
298	CapitaMall Trust	395	0,07
906	Singapore Telecommunications	1.227	0,21
413	Suntec Real Estate Investment Trust	<u>331</u>	<u>0,05</u>
		3.699	0,62
Spagna			
50	Iberdrola	1.810	0,31
36	Repsol YPF	945	0,16
54	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	1.504	0,25
272	Telefonica	<u>4.100</u>	<u>0,69</u>
		8.359	1,41
Svezia			
42	Castellum	390	0,07
36	Hufvudstaden - A -	254	0,04
27	Kungsleden	263	0,04
181	Nordea Bank	1.950	0,33
85	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	1.863	0,31
113	Skanska - B -	1.573	0,27
68	SKF - B -	853	0,14
57	Ssab Svenskt Stal - B -	891	0,15
866	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	<u>2.574</u>	<u>0,44</u>
27	Wihlborgs Fastigheter	<u>485</u>	<u>0,08</u>
		11.096	1,87
Svizzera			
38	Credit Suisse Group	1.806	0,30
27	Julius Baer Holding - B -	2.203	0,37
8	Nestle	2.238	0,38
98	Novartis	4.670	0,79
22	Roche Holding	2.951	0,50
13	Syngenta	1.648	0,28
26	UBS	<u>1.213</u>	<u>0,20</u>
		16.729	2,82
Regno Unito			
12	AstraZeneca	557	0,09
83	Aviva	960	0,16
150	Barclays	1.587	0,27
106	British American Tobacco	2.255	0,38
103	British Land	2.304	0,39
48	Brixton	384	0,06
16	Derwent Valley Holdings	485	0,08
62	Enterprise Inns	998	0,17
171	GlaxoSmithKline	3.568	0,60
32	Great Portland Estates	286	0,05
65	Hammerson	1.301	0,22
48	HBOS	775	0,13
11	Helical Bar	71	0,01
119	HSBC Holdings	1.771	0,30
35	Imperial Tobacco Group	981	0,17
52	Kelda Group	675	0,11
96	Land Securities Group	3.022	0,51
44	Liberty International	889	0,15
324	Lloyds TSB Group	2.712	0,46
69	Next	1.930	0,33
51	Persimmon	1.018	0,17
39	Reckitt Benckiser	1.325	0,22
159	Reed Elsevier	1.417	0,24
29	Rio Tinto	1.256	0,21
87	Royal Dutch Shell - A -	2.353	0,40
238	Sage Group	854	0,14

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2028 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
42	Severn Trent	874	0,15
96	Slough Estates	981	0,17
552	Tesco	3.244	0,55
55	Workspace Group	<u>334</u>	<u>0,06</u>
		41.167	6,95
Stati Uniti d'America			
66	Activision	795	0,13
34	Allstate	1.618	0,27
82	Altria Group	5.253	0,89
22	AMB Property	1.021	0,17
28	American International Group	1.469	0,25
40	Anadarko Petroleum	1.452	0,24
40	Archstone-Smith Trust	1.875	0,32
120	AT&T	3.218	0,54
18	AvalonBay Communities	1.813	0,31
174	Bank of America	7.351	1,24
35	Bank of New York	931	0,16
72	BellSouth	2.551	0,43
45	BioMed Realty Trust	1.139	0,19
17	Black & Decker	1.088	0,18
23	Boston Properties	1.948	0,33
20	Brandywine Realty Trust	535	0,09
19	Bunge	968	0,16
29	Burlington Northern Santa Fe	1.741	0,29
58	Caremark Rx	2.252	0,38
23	Caterpillar	1.115	0,19
34	ChevronTexaco	1.785	0,30
39	Chubb	1.615	0,27
201	Cisco Systems	3.807	0,64
33	CIT Group	1.349	0,23
113	Citigroup	4.422	0,75
38	Citrix Systems	871	0,15
18	Computer Sciences	747	0,13
24	Corporate Office Properties	913	0,15
31	Countrywide Financial	915	0,15
58	CSX	1.630	0,28
48	CVS	1.190	0,20
23	Developers Diversified Realty	1.098	0,19
33	Devon Energy	1.731	0,29
60	Edison International	2.097	0,35
37	Emerson Electric	2.458	0,41
19	Equity Residential	820	0,14
7	Essex Property Trust	749	0,13
42	Exelon	2.027	0,34
33	Extra Space Storage	483	0,08
129	Exxon Mobil	7.205	1,22
1	Federal Realty Invs Trust	61	0,01
48	Federated Department Stores	1.650	0,28
15	Fortune Brands	875	0,15
32	General Dynamics	1.774	0,30
194	General Electric	5.323	0,90
14	General Growth Properties	551	0,09
76	Genworth Financial - A -	1.981	0,33
5	Google - A -	1.826	0,31
44	Hartford Financial Services Group	2.980	0,50
106	Hewlett-Packard	3.226	0,54
55	Honeywell International	1.799	0,30
22	Host Hotels & Resorts	403	0,07
35	International Paper	918	0,15
29	ITT Industries	1.218	0,21
44	Johnson & Johnson	2.338	0,39
158	JPMorgan Chase & Co	5.854	0,99
31	Kimco Realty	1.089	0,18
39	Lehman Brothers Holdings	2.366	0,40
44	Lincoln National	2.182	0,37
87	Linear Technology	2.115	0,36
79	Lowe's	1.875	0,32
27	McKesson	1.077	0,18



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2028 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
72	Merck & Co	2.546	0,43
20	Merrill Lynch & Co	1.400	0,24
43	Metlife	1.903	0,32
89	Micron Technology	1.008	0,17
192	Microsoft	4.321	0,73
40	Monsanto	1.400	0,24
43	National City	1.258	0,21
48	NiSource	873	0,15
74	Norfolk Southern	3.052	0,52
35	Nucor	1.593	0,27
50	Nvidia	1.361	0,23
76	Occidental Petroleum	2.792	0,47
37	Omnicom Group	2.976	0,50
34	Paccar	1.592	0,27
32	Penney (J.C.)	1.866	0,31
18	Phelps Dodge	1.420	0,24
23	Principal Financial Group	1.003	0,17
75	Procter & Gamble	3.720	0,63
40	Prologis	1.983	0,33
31	Pulte Homes	747	0,13
5	Regency Centers	280	0,05
52	Resmed	1.790	0,30
25	Ryder System	1.046	0,18
40	Schering-Plough	686	0,12
32	Sempra Energy	1.345	0,23
29	Simon Property Group	2.175	0,37
15	SL Green Realty	1.436	0,24
34	St Paul Travelers	1.377	0,23
9	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	406	0,07
12	Sunstone Hotel Investors	271	0,05
16	Taubman Centers	585	0,10
153	Texas Instruments	3.617	0,61
147	Time Warner	2.304	0,39
23	Torchmark	1.094	0,18
46	United Dominion Realty Trust	1.171	0,20
44	United Technologies	2.280	0,38
51	UnitedHealth Group	1.935	0,33
30	US Bancorp	803	0,14
42	Valero Energy	1.732	0,29
37	Varian Medical Systems	1.599	0,27
21	Ventas	635	0,11
37	VeriSign	597	0,10
18	Vornado Realty Trust	1.691	0,29
18	Vulcan Materials	1.169	0,20
57	Wachovia	2.476	0,42
111	Wal-Mart Stores	4.306	0,73
73	Walgreen	2.511	0,42
60	Walt Disney	1.482	0,25
50	Washington Mutual	1.656	0,28
20	Waste Management	597	0,10
12	WellPoint	737	0,12
84	Wells Fargo & Co	2.379	0,40
69	Wyeth	2.779	0,47
34	XTO Energy	1.230	0,21
30	Yahoo!	630	0,11
		213.147	35,99
TOTALE AZIONI		473.499	79,95

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2028 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
111	3,00% Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	109	0,02
267	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	257	0,04
445	5,25% European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	232	0,04
		598	0,10
Titoli di stato			
1.445	5,00% Finland 98 - 25.04.2009	1.490	0,25
1.223	5,75% France 01 - 25.10.2032	1.591	0,27
3.712	3,50% France 03 - 12.01.2008	3.704	0,63
3.557	3,50% France 04 - 12.01.2009	3.545	0,60
5.068	3,50% France 04 - 12.07.2009	5.049	0,85
684	4,75% France 04 - 25.04.2035	786	0,13
4.906	3,75% France 05 - 25.04.2021	4.858	0,82
256	4,00% France 05 - 25.04.2055	265	0,04
8.580	3,00% France 06 - 12.01.2011	8.358	1,41
2.067	5,63% Germany 98 - 04.01.2028	2.587	0,44
2.201	5,25% Germany 00 - 04.07.2010	2.318	0,39
607	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	760	0,13
1.245	5,00% Germany 01 - 04.07.2011	1.315	0,22
6.562	5,00% Germany 02 - 04.01.2012	6.964	1,18
9	4,50% Germany 03 - 04.01.2013	9	0,00
12.181	2,25% Germany 04 - 15.12.2006	12.165	2,05
1.491	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	1.441	0,24
3.357	3,25% Germany 06 - 13.06.2008	3.334	0,56
1.567	4,00% Germany 06 - 04.07.2016	1.601	0,27
1.589	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	1.918	0,32
1.160	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	1.243	0,21
4.035	4,25% Italy 03 - 01.08.2013	4.138	0,70
2.178	4,25% Italy 04 - 01.08.2014	2.237	0,38
667	7,50% Netherlands 93 - 15.01.2023	959	0,16
445	3,75% Netherlands 99 - 15.07.2009	446	0,08
894	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	886	0,15
1.111	6,00% Spain 98 - 31.01.2029	1.455	0,25
605	5,40% Spain 00 - 30.07.2011	648	0,11
2.525	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	2.657	0,45
		78.727	13,29
Varie			
267	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	316	0,06
		316	0,06
TOTALE OBBLIGAZIONI		79.641	13,45
FONDI CHIUSI			
Regno Unito			
1.659	JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	8.186	1,38
		8.186	1,38
TOTALE FONDI CHIUSI		8.186	1,38
FONDI APERTI			
Lussemburgo			
902	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	20.575	3,48
		20.575	3,48
TOTALE FONDI APERTI		20.575	3,48
INVESTIMENTI		581.901	98,26
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		10.332	1,74
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		592.233	100,00



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2030 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
113	BHP Billiton	1.882	0,40
160	Challenger Diversified Property Group	105	0,02
524	DB RREEF Trust	524	0,11
169	Macquarie Goodman Group	686	0,15
256	Westfield Group	2.899	0,62
		<u>6.096</u>	<u>1,30</u>
Austria			
24	Boehler-Uddeholm	1.190	0,25
21	OMV	904	0,19
25	Telekom Austria	496	0,11
34	Voestalpine	1.259	0,27
		<u>3.849</u>	<u>0,82</u>
Belgio			
15	Barco	970	0,21
20	Compagnie Maritime Belge	590	0,13
7	Solvay - A -	701	0,15
26	UCB	1.264	0,27
4	Umicore	428	0,09
		<u>3.953</u>	<u>0,85</u>
Bermuda			
59	Ingersoll-Rand - A -	1.705	0,36
		<u>1.705</u>	<u>0,36</u>
Canada			
25	Boardwalk Real Estate Investment Trust	594	0,13
18	Canadian Natural Resources	738	0,16
15	Canadian Real Estate Investment Trust	292	0,06
22	H&R Real Estate Investment	365	0,08
38	RioCan Real Estate Invst TR	653	0,14
		<u>2.642</u>	<u>0,57</u>
Cina			
1.408	Industrial & Commercial Bank of China - H -	498	0,11
		<u>498</u>	<u>0,11</u>
Danimarca			
42	Danske Bank	1.376	0,30
6	DSV	805	0,17
		<u>2.181</u>	<u>0,47</u>
Finlandia			
81	Fortum	1.739	0,37
23	Kesko - B -	837	0,18
29	Neste Oil	704	0,15
32	Rautaruukki	828	0,18
47	Sampo - A -	805	0,17
22	Sponda	218	0,05
27	Technopolis	175	0,04
		<u>5.306</u>	<u>1,14</u>
Francia			
106	AXA	3.153	0,67
47	BNP Paribas	4.088	0,87
27	Bouygues	1.243	0,27
6	Cie Generale d'Optique Essilor International	472	0,10
14	CNP Assurances	1.137	0,24

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2030 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
29	Credit Agricole	971	0,21
5	Klepierre	553	0,12
15	Sanofi-Aventis	1.020	0,22
14	Schneider Electric	1.137	0,24
2	Societe de la Tour Eiffel	245	0,05
13	Societe Generale	1.710	0,37
12	Sodexo Alliance	490	0,11
17	Total	885	0,19
4	Unibail	655	0,14
15	Vinci	1.313	0,28
		<u>19.072</u>	<u>4,08</u>
Germania			
12	Adidas-Salomon	471	0,10
12	Celesio	473	0,10
25	Deutsche Bank	2.430	0,52
6	Deutsche Wohnen	300	0,06
9	DIC Asset	241	0,05
8	Fresenius Medical Care	820	0,18
5	Fresenius Medical Care - Pref. -	517	0,11
9	IVG Immobilien	266	0,06
10	Merck	861	0,18
9	Muenchener Rueckversicherungs	1.086	0,23
14	RWE	1.061	0,23
13	SAP	2.091	0,45
14	Siemens	977	0,21
13	Volkswagen	1.010	0,22
4	Wincor Nixdorf	475	0,10
		<u>13.079</u>	<u>2,80</u>
Grecia			
85	Cosmote Mobile Telecommunications	1.645	0,35
53	National Bank of Greece	1.883	0,40
81	OPAP	2.278	0,49
13	Titan Cement	550	0,12
		<u>6.356</u>	<u>1,36</u>
Guernsey			
28	Amdocs	846	0,18
7	Eurocastle Investment	227	0,05
		<u>1.073</u>	<u>0,23</u>
Hong Kong			
52	Cheung Kong Holdings	444	0,10
113	Esprit	866	0,19
475	Hang Lung Properties	816	0,17
144	Henderson Land Development	621	0,13
88	Kerry Properties	254	0,05
519	New World Development	696	0,15
666	Shui On Land	419	0,09
79	Sun Hung Kai Properties	678	0,15
		<u>4.794</u>	<u>1,03</u>
Irlanda			
360	Fyffes	612	0,13
		<u>612</u>	<u>0,13</u>
Italia			
174	Beni Stabili	155	0,03
196	ENI	4.621	0,99
36	FASTWEB	1.389	0,30
54	Italcementi	1.127	0,24
364	UniCredito Italiano	2.362	0,51
		<u>9.654</u>	<u>2,07</u>



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2030 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone			
109	77 Bank	555	0,12
54	Asahi Breweries	603	0,13
31	Canon	1.299	0,28
20	Denso	595	0,13
38	Eisai	1.528	0,33
13	Elpida Memory	474	0,10
1	Fuji Television Network	1.079	0,23
40	Hokkaido Electric Power	751	0,16
32	Honda Motor	893	0,19
46	Hoya	1.386	0,30
0	Japan Hotel and Resort	177	0,04
0	Japan Real Estate Investment	222	0,05
0	Japan Retail Fund Investment	219	0,05
0	Japan Tobacco	1.164	0,25
418	Kawasaki Heavy Industries	1.179	0,25
0	KDDI	1.385	0,30
94	Keio	488	0,10
0	Kenedix Realty Investment	267	0,06
91	Kikkoman	806	0,17
83	Kirin Brewery	858	0,18
52	Matsushita Electric Industrial	860	0,18
243	Mitsubishi Estate	4.537	0,97
95	Mitsui Chemicals	517	0,11
112	Mitsui Fudosan	2.164	0,46
1	Mizuho Financial Group	3.536	0,76
3	Nintendo	557	0,12
0	Nippon Accommodations Fund	150	0,03
0	Nippon Building Fund	556	0,12
0	Nippon Commercial Investment	232	0,05
0	Nippon Residential Investment	478	0,10
22	Sega Sammy Holdings	439	0,09
55	Sekisui House	697	0,15
39	Shin-Etsu Chemical	1.972	0,42
5	SMC	538	0,11
115	Sumitomo Chemical	641	0,14
0	Sumitomo Mitsui Financial Group	3.846	0,82
36	Sumitomo Realty & Development	922	0,20
40	Tokyo Electric Power	905	0,19
36	Tokyo Tatemono	339	0,07
36	Tokyu Land	273	0,06
86	Toyota Motor	4.004	0,86
42	Yamaha	694	0,15
		<u>44.785</u>	<u>9,58</u>
Lussemburgo			
22	Oriflame Cosmetics - SDR -	625	0,13
		<u>625</u>	<u>0,13</u>
Malesia			
4.472	Scomi Group	844	0,18
		<u>844</u>	<u>0,18</u>
Paesi Bassi			
50	Aegon	724	0,15
7	Corio	397	0,08
141	ING Groep	4.884	1,05
11	Rodamco Europe	981	0,21
51	Royal Numico	1.783	0,38
21	SBM Offshore	496	0,11
10	Vastned Offices/Industrial	287	0,06
		<u>9.552</u>	<u>2,04</u>
Norvegia			
46	Norsk Hydro	825	0,18
10	ProSafe	513	0,11
50	Statoil	980	0,21
192	Telenor	2.380	0,51
		<u>4.698</u>	<u>1,01</u>

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2030 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
280	Ascendas Real Estate Investment Trust	311	0,07
197	CapitaCommercial Trust	216	0,04
299	CapitaLand	849	0,18
235	CapitaMall Trust	311	0,07
714	Singapore Telecommunications	967	0,21
326	Suntec Real Estate Investment Trust	<u>261</u>	<u>0,05</u>
		<u>2.915</u>	<u>0,62</u>
Spagna			
40	Iberdrola	1.427	0,31
29	Repsol YPF	745	0,16
43	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	1.186	0,25
214	Telefonica	<u>3.232</u>	<u>0,69</u>
		<u>6.590</u>	<u>1,41</u>
Svezia			
33	Castellum	308	0,07
28	Hufvudstaden - A -	200	0,04
21	Kungsliden	207	0,05
142	Nordea Bank	1.537	0,33
67	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	1.468	0,31
89	Skanska - B -	1.240	0,27
53	SKF - B -	673	0,14
45	Ssab Svenskt Stal - B -	702	0,15
683	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	2.029	0,43
21	Wihlborgs Fastigheter	<u>383</u>	<u>0,08</u>
		<u>8.747</u>	<u>1,87</u>
Svizzera			
30	Credit Suisse Group	1.424	0,30
21	Julius Baer Holding - B -	1.737	0,37
7	Nestle	1.764	0,38
77	Novartis	3.682	0,79
17	Roche Holding	2.326	0,50
10	Syngenta	1.299	0,28
20	UBS	<u>956</u>	<u>0,20</u>
		<u>13.188</u>	<u>2,82</u>
Regno Unito			
9	AstraZeneca	439	0,09
65	Aviva	757	0,16
118	Barclays	1.251	0,27
83	British American Tobacco	1.777	0,38
81	British Land	1.816	0,39
38	Brixton	303	0,06
13	Derwent Valley Holdings	383	0,08
49	Enterprise Inns	787	0,17
134	GlaxoSmithKline	2.813	0,60
25	Great Portland Estates	226	0,05
51	Hammerson	1.025	0,22
38	HBOS	611	0,13
9	Helical Bar	56	0,01
94	HSBC Holdings	1.396	0,30
28	Imperial Tobacco Group	773	0,17
41	Kelda Group	533	0,11
76	Land Securities Group	2.382	0,51
35	Liberty International	701	0,15
256	Lloyds TSB Group	2.138	0,46
54	Next	1.522	0,33
40	Persimmon	803	0,17
31	Reckitt Benckiser	1.044	0,22
125	Reed Elsevier	1.117	0,24
23	Rio Tinto	990	0,21
68	Royal Dutch Shell - A -	1.855	0,40



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2030 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
188	Sage Group	674	0,14
33	Severn Trent	689	0,15
75	Slough Estates	773	0,17
435	Tesco	2.557	0,55
43	Workspace Group	263	0,06
		<u>32.454</u>	<u>6,95</u>
Stati Uniti d'America			
52	Activision	626	0,13
27	Allstate	1.275	0,27
65	Altria Group	4.141	0,89
18	AMB Property	805	0,17
22	American International Group	1.158	0,25
31	Anadarko Petroleum	1.145	0,24
31	Archstone-Smith Trust	1.478	0,32
95	AT&T	2.537	0,54
14	AvalonBay Communities	1.430	0,31
137	Bank of America	5.795	1,24
27	Bank of New York	734	0,16
57	BellSouth	2.011	0,43
36	BioMed Realty Trust	898	0,19
13	Black & Decker	858	0,18
18	Boston Properties	1.536	0,33
16	Brandywine Realty Trust	422	0,09
15	Bunge	763	0,16
23	Burlington Northern Santa Fe	1.372	0,29
46	Caremark Rx	1.775	0,38
18	Caterpillar	879	0,19
27	ChevronTexaco	1.407	0,30
31	Chubb	1.274	0,27
159	Cisco Systems	3.001	0,64
26	CIT Group	1.064	0,23
89	Citigroup	3.486	0,75
30	Citrix Systems	687	0,15
14	Computer Sciences	589	0,13
19	Corporate Office Properties	720	0,15
24	Countrywide Financial	721	0,15
46	CSX	1.285	0,27
38	CVS	938	0,20
18	Developers Diversified Realty	866	0,19
26	Devon Energy	1.365	0,29
47	Edison International	1.653	0,35
29	Emerson Electric	1.937	0,41
15	Equity Residential	646	0,14
6	Essex Property Trust	590	0,13
33	Exelon	1.598	0,34
26	Extra Space Storage	381	0,08
102	Exxon Mobil	5.680	1,22
1	Federal Realty Invs Trust	48	0,01
38	Federated Department Stores	1.301	0,28
11	Fortune Brands	690	0,15
25	General Dynamics	1.399	0,30
153	General Electric	4.197	0,90
11	General Growth Properties	434	0,09
60	Genworth Financial - A -	1.562	0,33
4	Google - A -	1.440	0,31
34	Hartford Financial Services Group	2.349	0,50
84	Hewlett-Packard	2.543	0,54
43	Honeywell International	1.418	0,30
18	Host Hotels & Resorts	318	0,07
28	International Paper	724	0,15
23	ITT Industries	960	0,21
35	Johnson & Johnson	1.843	0,39
124	JPMorgan Chase & Co	4.615	0,99
25	Kimco Realty	859	0,18
31	Lehman Brothers Holdings	1.865	0,40
35	Lincoln National	1.720	0,37
68	Linear Technology	1.667	0,36
63	Lowe's	1.478	0,32

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2030 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
22	McKesson	849	0,18
56	Merck & Co	2.007	0,43
16	Merrill Lynch & Co	1.104	0,24
34	Metlife	1.501	0,32
70	Micron Technology	795	0,17
151	Microsoft	3.406	0,73
32	Monsanto	1.104	0,24
34	National City	992	0,21
38	NiSource	688	0,15
58	Norfolk Southern	2.406	0,51
27	Nucor	1.256	0,27
39	Nvidia	1.073	0,23
60	Occidental Petroleum	2.201	0,47
30	Omnicom Group	2.346	0,50
27	Paccar	1.255	0,27
25	Penney (J.C.)	1.471	0,31
14	Phelps Dodge	1.119	0,24
18	Principal Financial Group	791	0,17
59	Procter & Gamble	2.933	0,63
32	Prologis	1.564	0,33
24	Pulte Homes	589	0,13
4	Regency Centers	221	0,05
41	Resmed	1.411	0,30
20	Ryder System	825	0,18
31	Schering-Plough	541	0,12
26	Sempra Energy	1.061	0,23
23	Simon Property Group	1.715	0,37
12	SL Green Realty	1.132	0,24
27	St Paul Travelers	1.085	0,23
7	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	320	0,07
9	Sunstone Hotel Investors	213	0,05
13	Taubman Centers	462	0,10
121	Texas Instruments	2.851	0,61
116	Time Warner	1.816	0,39
18	Torchmark	863	0,18
36	United Dominion Realty Trust	923	0,20
35	United Technologies	1.797	0,38
40	UnitedHealth Group	1.526	0,33
24	US Bancorp	633	0,14
33	Valero Energy	1.366	0,29
29	Varian Medical Systems	1.261	0,27
16	Ventas	501	0,11
29	VeriSign	470	0,10
14	Vornado Realty Trust	1.333	0,28
14	Vulcan Materials	922	0,20
45	Wachovia	1.952	0,42
88	Wal-Mart Stores	3.394	0,73
58	Walmart	1.979	0,42
47	Walt Disney	1.168	0,25
39	Washington Mutual	1.305	0,28
16	Waste Management	470	0,10
10	WellPoint	581	0,12
66	Wells Fargo & Co	1.875	0,40
55	Wyeth	2.191	0,47
27	XTO Energy	970	0,21
24	Yahoo!	497	0,11
		<u>168.036</u>	<u>35,96</u>
TOTALE AZIONI		373.304	79,89



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2030 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato		
		x EUR	%	
OBBLIGAZIONI				
Istituti finanziari				
88	3,00% Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	86	0,02	
210	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	202	0,04	
350	5,25% European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	183	0,04	
		471	0,10	
Titoli di stato				
1.139	5,00% Finland 98 - 25.04.2009	1.175	0,25	
964	5,75% France 01 - 25.10.2032	1.254	0,27	
2.926	3,50% France 03 - 12.01.2008	2.919	0,63	
2.803	3,50% France 04 - 12.01.2009	2.794	0,60	
3.995	3,50% France 04 - 12.07.2009	3.980	0,85	
539	4,75% France 04 - 25.04.2035	619	0,13	
3.867	3,75% France 05 - 25.04.2021	3.829	0,82	
202	4,00% France 05 - 25.04.2055	209	0,04	
6.763	3,00% France 06 - 12.01.2011	6.588	1,41	
1.630	5,63% Germany 98 - 04.01.2028	2.039	0,44	
1.735	5,25% Germany 00 - 04.07.2010	1.827	0,39	
478	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	599	0,13	
981	5,00% Germany 01 - 04.07.2011	1.036	0,22	
5.172	5,00% Germany 02 - 04.01.2012	5.489	1,17	
7	4,50% Germany 03 - 04.01.2013	7	0,00	
9.602	2,25% Germany 04 - 15.12.2006	9.589	2,05	
1.175	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	1.136	0,24	
2.646	3,25% Germany 06 - 13.06.2008	2.628	0,56	
1.235	4,00% Germany 06 - 04.07.2016	1.262	0,27	
1.253	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	1.512	0,32	
915	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	980	0,21	
3.180	4,25% Italy 03 - 01.08.2013	3.262	0,70	
1.717	4,25% Italy 04 - 01.08.2014	1.763	0,38	
526	7,50% Netherlands 93 - 15.01.2023	756	0,16	
350	3,75% Netherlands 99 - 15.07.2009	351	0,08	
704	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	698	0,15	
876	6,00% Spain 98 - 31.01.2029	1.147	0,25	
477	5,40% Spain 00 - 30.07.2011	511	0,11	
1.990	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	2.094	0,45	
		62.053	13,28	
Varie				
210	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	249	0,05	
		249	0,05	
TOTALE OBBLIGAZIONI		62.773	13,43	
FONDI CHIUSI				
Regno Unito				
1.302	JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	6.427	1,37	
		6.427	1,37	
TOTALE FONDI CHIUSI		6.427	1,37	
FONDI APERTI				
Lussemburgo				
708	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	16.153	3,46	
		16.153	3,46	
TOTALE FONDI APERTI		16.153	3,46	
INVESTIMENTI		458.657	98,15	
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		8.629	1,85	
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		467.286	100,00	

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2032 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato		
		x EUR	%	
AZIONI				
Australia				
112	BHP Billiton	1.875	0,41	
159	Challenger Diversified Property Group	105	0,02	
522	DB RREEF Trust	522	0,11	
168	Macquarie Goodman Group	683	0,15	
255	Westfield Group	2.889	0,62	
		6.074	1,31	
Austria				
24	Boehler-Uddeholm	1.185	0,25	
21	OMV	900	0,19	
25	Telekom Austria	494	0,11	
34	Voestalpine	1.254	0,27	
		3.833	0,82	
Belgio				
15	Barco	966	0,21	
20	Compagnie Maritime Belge	588	0,13	
7	Solvay - A -	698	0,15	
26	UCB	1.259	0,27	
3	Umicore	427	0,09	
		3.938	0,85	
Bermuda				
59	Ingersoll-Rand - A -	1.698	0,36	
		1.698	0,36	
Canada				
25	Boardwalk Real Estate Investment Trust	592	0,13	
18	Canadian Natural Resources	735	0,16	
15	Canadian Real Estate Investment Trust	291	0,06	
22	H&R Real Estate Investment	362	0,08	
38	RioCan Real Estate Invst TR	650	0,14	
		2.630	0,57	
Cina				
1.403	Industrial & Commercial Bank of China - H -	496	0,11	
		496	0,11	
Danimarca				
42	Danske Bank	1.371	0,30	
6	DSV	802	0,17	
		2.173	0,47	
Finlandia				
80	Fortum	1.732	0,37	
23	Kesko - B -	834	0,18	
28	Neste Oil	702	0,15	
32	Rautaruukki	825	0,18	
47	Sampo - A -	802	0,17	
22	Sponda	217	0,05	
26	Technopolis	174	0,04	
		5.286	1,14	
Francia				
105	AXA	3.141	0,68	
47	BNP Paribas	4.073	0,88	
27	Bouygues	1.238	0,27	
6	Cie Generale d'Optique Essilor International	471	0,10	
14	CNP Assurances	1.132	0,24	
29	Credit Agricole	967	0,21	
5	Klepierre	551	0,12	



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2032 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
15	Sanofi-Aventis	1.016	0,22
14	Schneider Electric	1.133	0,24
2	Societe de la Tour Eiffel	244	0,05
13	Societe Generale	1.704	0,37
12	Sodexo Alliance	488	0,10
17	Total	882	0,19
4	Unibail	652	0,14
15	Vinci	1.308	0,28
		<u>19.000</u>	<u>4,09</u>
Germania			
12	Adidas-Salomon	469	0,10
12	Celesio	471	0,10
25	Deutsche Bank	2.421	0,52
6	Deutsche Wohnen	298	0,06
9	DIC Asset	240	0,05
8	Fresenius Medical Care	817	0,18
5	Fresenius Medical Care - Pref. -	515	0,11
9	IVG Immobilien	265	0,06
10	Merck	858	0,18
8	Muenchener Rueckversicherungs	1.082	0,23
14	RWE	1.057	0,23
13	SAP	2.083	0,45
14	Siemens	974	0,21
13	Volkswagen	1.006	0,22
4	Wincor Nixdorf	473	0,10
		<u>13.029</u>	<u>2,80</u>
Grecia			
85	Cosmote Mobile Telecommunications	1.639	0,35
53	National Bank of Greece	1.876	0,40
81	OPAP	2.269	0,49
13	Titan Cement	548	0,12
		<u>6.332</u>	<u>1,36</u>
Guernsey			
28	Amdocs	843	0,18
6	Eurocastle Investment	226	0,05
		<u>1.069</u>	<u>0,23</u>
Hong Kong			
52	Cheung Kong Holdings	442	0,10
112	Esprit	863	0,19
474	Hang Lung Properties	814	0,17
143	Henderson Land Development	619	0,13
88	Kerry Properties	253	0,05
517	New World Development	693	0,15
663	Shui On Land	417	0,09
79	Sun Hung Kai Properties	676	0,15
		<u>4.777</u>	<u>1,03</u>
Irlanda			
359	Fyffes	610	0,13
		<u>610</u>	<u>0,13</u>
Italia			
174	Beni Stabili	155	0,03
195	ENI	4.604	0,99
36	FASTWEB	1.384	0,30
54	Italcementi	1.123	0,24
362	UniCredito Italiano	2.354	0,51
		<u>9.620</u>	<u>2,07</u>
Giappone			
108	77 Bank	553	0,12
54	Asahi Breweries	600	0,13
31	Canon	1.294	0,28

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2032 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone (continua)			
20	Denso	592	0,13
38	Eisai	1.522	0,33
13	Elpida Memory	472	0,10
1	Fuji Television Network	1.075	0,23
40	Hokkaido Electric Power	748	0,16
32	Honda Motor	890	0,19
45	Hoya	1.381	0,30
0	Japan Hotel and Resort	177	0,04
0	Japan Real Estate Investment	222	0,05
0	Japan Retail Fund Investment	219	0,05
0	Japan Tobacco	1.157	0,25
416	Kawasaki Heavy Industries	1.175	0,25
0	KDDI	1.375	0,30
93	Keio	486	0,10
0	Kenedix Realty Investment	263	0,06
91	Kikkoman	803	0,17
83	Kirin Brewery	854	0,18
52	Matsushita Electric Industrial	857	0,18
242	Mitsubishi Estate	4.521	0,97
95	Mitsui Chemicals	515	0,11
112	Mitsui Fudosan	2.156	0,46
1	Mizuho Financial Group	3.518	0,76
3	Nintendo	555	0,12
0	Nippon Accommodations Fund	150	0,03
0	Nippon Building Fund	548	0,12
0	Nippon Commercial Investment	232	0,05
0	Nippon Residential Investment	474	0,10
22	Sega Sammy Holdings	438	0,09
55	Sekisui House	695	0,15
38	Shin-Etsu Chemical	1.965	0,42
5	SMC	536	0,12
115	Sumitomo Chemical	639	0,14
0	Sumitomo Mitsui Financial Group	3.828	0,82
36	Sumitomo Realty & Development	919	0,20
40	Tokyo Electric Power	902	0,19
36	Tokyo Tatemono	338	0,07
36	Tokyu Land	272	0,06
86	Toyota Motor	3.989	0,86
42	Yamaha	691	0,15
		<u>44.596</u>	<u>9,59</u>
Lussemburgo			
22	Oriflame Cosmetics - SDR -	623	0,13
		<u>623</u>	<u>0,13</u>
Malesia			
4.456	Scomi Group	841	0,18
		<u>841</u>	<u>0,18</u>
Paesi Bassi			
50	Aegon	722	0,16
7	Corio	396	0,08
140	ING Groep	4.866	1,05
11	Rodamco Europe	977	0,21
51	Royal Numico	1.776	0,38
21	SBM Offshore	494	0,11
10	Vastned Offices/Industrial	286	0,06
		<u>9.517</u>	<u>2,05</u>
Norvegia			
46	Norsk Hydro	822	0,18
10	ProSafe	511	0,11
49	Statoil	976	0,21
192	Telenor	2.371	0,51
		<u>4.680</u>	<u>1,01</u>



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2032 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
279	Ascendas Real Estate Investment Trust	310	0,07
196	CapitaCommercial Trust	215	0,04
298	CapitaLand	846	0,18
234	CapitaMall Trust	310	0,07
712	Singapore Telecommunications	963	0,21
325	Suntec Real Estate Investment Trust	260	0,05
		2.904	0,62
Spagna			
40	Iberdrola	1.421	0,31
29	Repsol YPF	742	0,16
43	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	1.182	0,25
213	Telefonica	3.220	0,69
		6.565	1,41
Svezia			
33	Castellum	307	0,07
28	Hufvudstaden - A -	200	0,04
21	Kungsleden	207	0,04
142	Nordea Bank	1.532	0,33
67	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	1.463	0,31
88	Skanska - B -	1.235	0,27
53	SKF - B -	670	0,14
45	Ssab Svenskt Stal - B -	700	0,15
680	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	2.022	0,44
21	Wihlborgs Fastigheter	381	0,08
		8.717	1,87
Svizzera			
30	Credit Suisse Group	1.418	0,30
21	Julius Baer Holding - B -	1.730	0,37
7	Nestle	1.758	0,38
77	Novartis	3.668	0,79
17	Roche Holding	2.318	0,50
10	Syngenta	1.294	0,28
20	UBS	952	0,20
		13.138	2,82
Regno Unito			
9	AstraZeneca	438	0,09
65	Aviva	754	0,16
118	Barclays	1.247	0,27
83	British American Tobacco	1.771	0,38
81	British Land	1.810	0,39
38	Brixton	302	0,06
13	Derwent Valley Holdings	381	0,08
49	Enterprise Inns	784	0,17
134	GlaxoSmithKline	2.802	0,60
25	Great Portland Estates	225	0,05
51	Hammerson	1.022	0,22
37	HBOS	609	0,13
9	Helical Bar	56	0,01
94	HSBC Holdings	1.391	0,30
28	Imperial Tobacco Group	770	0,17
41	Kelda Group	531	0,11
76	Land Securities Group	2.374	0,51
35	Liberty International	698	0,15
255	Lloyds TSB Group	2.130	0,46
54	Next	1.516	0,33
40	Persimmon	800	0,17
31	Reckitt Benckiser	1.040	0,22
125	Reed Elsevier	1.113	0,24
23	Rio Tinto	987	0,21
68	Royal Dutch Shell - A -	1.848	0,40
187	Sage Group	671	0,14

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2032 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
33	Severn Trent	686	0,15
75	Slough Estates	770	0,17
433	Tesco	2.548	0,55
43	Workspace Group	262	0,06
		32.336	6,95
Stati Uniti d'America			
52	Activision	624	0,13
26	Allstate	1.271	0,27
65	Altria Group	4.126	0,89
18	AMB Property	802	0,17
22	American International Group	1.154	0,25
31	Anadarko Petroleum	1.141	0,25
31	Archstone-Smith Trust	1.473	0,32
94	AT&T	2.528	0,54
14	AvalonBay Communities	1.424	0,31
137	Bank of America	5.773	1,24
27	Bank of New York	731	0,16
57	BellSouth	2.004	0,43
35	BioMed Realty Trust	895	0,19
13	Black & Decker	855	0,18
18	Boston Properties	1.531	0,33
16	Brandywine Realty Trust	421	0,09
15	Bunge	760	0,16
23	Burlington Northern Santa Fe	1.367	0,29
46	Caremark Rx	1.769	0,38
18	Caterpillar	876	0,19
27	ChevronTexaco	1.402	0,30
30	Chubb	1.269	0,27
158	Cisco Systems	2.990	0,64
26	CIT Group	1.060	0,23
88	Citigroup	3.473	0,75
30	Citrix Systems	684	0,15
14	Computer Sciences	587	0,13
19	Corporate Office Properties	717	0,15
24	Countrywide Financial	718	0,15
46	CSX	1.280	0,28
38	CVS	935	0,20
18	Developers Diversified Realty	863	0,19
26	Devon Energy	1.359	0,29
47	Edison International	1.647	0,35
29	Emerson Electric	1.930	0,41
15	Equity Residential	644	0,14
6	Essex Property Trust	588	,13
33	Exelon	1.592	0,34
26	Extra Space Storage	380	0,08
101	Exxon Mobil	5.659	1,22
1	Federal Realty Invs Trust	48	0,01
38	Federated Department Stores	1.296	0,28
11	Fortune Brands	687	0,15
25	General Dynamics	1.393	0,30
152	General Electric	4.181	0,90
11	General Growth Properties	433	0,09
59	Genworth Financial - A -	1.556	0,33
4	Google - A -	1.434	0,31
34	Hartford Financial Services Group	2.340	0,50
83	Hewlett-Packard	2.534	0,54
43	Honeywell International	1.413	0,30
17	Host Hotels & Resorts	317	0,07
28	International Paper	721	0,15
22	ITT Industries	956	0,21
35	Johnson & Johnson	1.836	0,39
124	JPMorgan Chase & Co	4.598	0,99
25	Kimco Realty	856	0,18
30	Lehman Brothers Holdings	1.858	0,40
35	Lincoln National	1.714	0,37
68	Linear Technology	1.661	0,36
62	Lowe's	1.473	0,32
22	McKesson	846	0,18



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2032 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
56	Merck & Co	1.999	0,43
16	Merrill Lynch & Co	1.100	0,24
33	Metlife	1.495	0,32
70	Micron Technology	792	0,17
151	Microsoft	3.394	0,73
32	Monsanto	1.099	0,24
34	National City	988	0,21
38	NiSource	685	0,15
58	Norfolk Southern	2.397	0,52
27	Nucor	1.251	0,27
39	Nvidia	1.069	0,23
60	Occidental Petroleum	2.193	0,47
29	Omnicom Group	2.337	0,50
27	Paccar	1.250	0,27
25	Penney (J.C.)	1.466	0,31
14	Phelps Dodge	1.115	0,24
18	Principal Financial Group	788	0,17
59	Procter & Gamble	2.922	0,63
31	Prologis	1.558	0,33
24	Pulte Homes	587	0,13
4	Regency Centers	220	0,05
41	Resmed	1.406	0,30
20	Ryder System	822	0,18
31	Schering-Plough	539	0,12
25	Sempra Energy	1.057	0,23
22	Simon Property Group	1.709	0,37
12	SL Green Realty	1.128	0,24
27	St Paul Travelers	1.081	0,23
7	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	319	0,07
9	Sunstone Hotel Investors	213	0,05
13	Taubman Centers	460	0,10
120	Texas Instruments	2.841	0,61
115	Time Warner	1.809	0,39
18	Torchmark	859	0,18
36	United Dominion Realty Trust	920	0,20
35	United Technologies	1.790	0,38
40	UnitedHealth Group	1.520	0,33
24	US Bancorp	631	0,14
33	Valero Energy	1.361	0,29
29	Varian Medical Systems	1.256	0,27
16	Ventas	499	0,11
29	VeriSign	469	0,10
14	Vornado Realty Trust	1.329	0,29
14	Vulcan Materials	918	0,20
45	Wachovia	1.944	0,42
88	Wal-Mart Stores	3.382	0,73
58	Walgreen	1.972	0,42
47	Walt Disney	1.164	0,25
39	Washington Mutual	1.301	0,28
16	Waste Management	469	0,10
10	WellPoint	579	0,12
66	Wells Fargo & Co	1.868	0,40
55	Wyeth	2.182	0,47
26	XTO Energy	966	0,21
24	Yahoo!	495	0,11
		167.416	36,00
TOTALE AZIONI		371.898	79,97

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2032 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
87	3,00% Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	86	0,02
210	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	202	0,04
349	5,25% European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	182	0,04
		470	0,10
Titoli di stato			
1.135	5,00% Finland 98 - 25.04.2009	1.170	0,25
960	5,75% France 01 - 25.10.2032	1.249	0,27
2.916	3,50% France 03 - 12.01.2008	2.909	0,63
2.793	3,50% France 04 - 12.01.2009	2.784	0,60
3.981	3,50% France 04 - 12.07.2009	3.965	0,85
537	4,75% France 04 - 25.04.2035	617	0,13
3.853	3,75% France 05 - 25.04.2021	3.815	0,82
201	4,00% France 05 - 25.04.2055	208	0,04
6.739	3,00% France 06 - 12.01.2011	6.564	1,41
1.624	5,63% Germany 98 - 04.01.2028	2.032	0,44
1.728	5,25% Germany 00 - 04.07.2010	1.821	0,39
477	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	597	0,13
978	5,00% Germany 01 - 04.07.2011	1.032	0,22
5.154	5,00% Germany 02 - 04.01.2012	5.469	1,18
7	4,50% Germany 03 - 04.01.2013	7	0,00
9.567	2,25% Germany 04 - 15.12.2006	9.554	2,06
1.171	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	1.132	0,24
2.636	3,25% Germany 06 - 13.06.2008	2.619	0,56
1.231	4,00% Germany 06 - 04.07.2016	1.257	0,27
1.248	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	1.506	0,32
911	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	976	0,21
3.169	4,25% Italy 03 - 01.08.2013	3.250	0,70
1.711	4,25% Italy 04 - 01.08.2014	1.757	0,38
524	7,50% Netherlands 93 - 15.01.2023	753	0,16
349	3,75% Netherlands 99 - 15.07.2009	350	0,08
702	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	696	0,15
873	6,00% Spain 98 - 31.01.2029	1.143	0,25
475	5,40% Spain 00 - 30.07.2011	509	0,11
1.983	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	2.087	0,45
		61.828	13,30
Varie			
210	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	248	0,05
		248	0,05
TOTALE OBBLIGAZIONI		62.546	13,45
FONDI CHIUSI			
Regno Unito			
1.296	JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	6.403	1,38
		6.403	1,38
TOTALE FONDI CHIUSI		6.403	1,38
FONDI APERTI			
Lussemburgo			
705	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	16.093	3,46
		16.093	3,46
TOTALE FONDI APERTI		16.093	3,46
INVESTIMENTI		456.940	98,26
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		8.097	1,74
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		465.037	100,00



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2035 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
81	BHP Billiton	1.350	0,41
114	Challenger Diversified Property Group	75	0,02
376	DB RREEF Trust	376	0,11
121	Macquarie Goodman Group	492	0,15
184	Westfield Group	2.079	0,63
		<u>4.372</u>	<u>1,32</u>
Austria			
18	Boehler-Uddeholm	853	0,26
15	OMV	648	0,19
18	Telekom Austria	355	0,11
24	Voestalpine	903	0,27
		<u>2.759</u>	<u>0,83</u>
Belgio			
11	Barco	695	0,21
15	Compagnie Maritime Belge	423	0,13
5	Solvay - A -	502	0,15
19	UCB	906	0,27
3	Umicore	307	0,09
		<u>2.833</u>	<u>0,85</u>
Bermuda			
42	Ingersoll-Rand - A -	1.222	0,37
		<u>1.222</u>	<u>0,37</u>
Canada			
18	Boardwalk Real Estate Investment Trust	426	0,13
13	Canadian Natural Resources	529	0,16
11	Canadian Real Estate Investment Trust	210	0,06
16	H&R Real Estate Investment	261	0,08
27	RioCan Real Estate Invst TR	468	0,14
		<u>1.894</u>	<u>0,57</u>
Cina			
1.010	Industrial & Commercial Bank of China - H -	357	0,11
		<u>357</u>	<u>0,11</u>
Danimarca			
30	Danske Bank	987	0,30
4	DSV	577	0,17
		<u>1.564</u>	<u>0,47</u>
Finlandia			
58	Fortum	1.247	0,38
16	Kesko - B -	600	0,18
20	Neste Oil	505	0,15
23	Rautaruukki	594	0,18
34	Sampo - A -	577	0,17
16	Sponda	156	0,05
19	Technopolis	126	0,04
		<u>3.805</u>	<u>1,15</u>
Francia			
76	AXA	2.261	0,68
34	BNP Paribas	2.932	0,88
20	Bouygues	891	0,27
4	Cie Generale d'Optique Essilor International	339	0,10
10	CNP Assurances	815	0,24
21	Credit Agricole	696	0,21

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2035 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
3	Klepierre	396	0,12
11	Sanofi-Aventis	731	0,22
10	Schneider Electric	815	0,25
1	Societe de la Tour Eiffel	176	0,05
9	Societe Generale	1.226	0,37
8	Sodexo Alliance	351	0,11
12	Total	635	0,19
3	Unibail	470	0,14
11	Vinci	941	0,28
		<u>13.675</u>	<u>4,11</u>
Germania			
9	Adidas-Salomon	338	0,10
8	Celesio	339	0,10
18	Deutsche Bank	1.743	0,52
4	Deutsche Wohnen	215	0,07
6	DIC Asset	173	0,05
6	Fresenius Medical Care	588	0,18
4	Fresenius Medical Care - Pref. -	371	0,11
7	IVG Immobilien	191	0,06
7	Merck	617	0,19
6	Muenchener Rueckversicherungs	779	0,23
10	RWE	761	0,23
10	SAP	1.499	0,45
10	Siemens	701	0,21
9	Volkswagen	724	0,22
3	Wincor Nixdorf	340	0,10
		<u>9.379</u>	<u>2,82</u>
Grecia			
61	Cosmote		
	Mobile Telecommunications	1.180	0,35
38	National Bank of Greece	1.351	0,41
58	OPAP	1.633	0,49
10	Titan Cement	394	0,12
		<u>4.558</u>	<u>1,37</u>
Guernsey			
20	Amdocs	607	0,18
5	Eurocastle Investment	163	0,05
		<u>770</u>	<u>0,23</u>
Hong Kong			
38	Cheung Kong Holdings	318	0,09
81	Esprit	621	0,19
341	Hang Lung Properties	586	0,18
103	Henderson Land Development	445	0,13
63	Kerry Properties	182	0,05
372	New World Development	499	0,15
477	Shui On Land	301	0,09
57	Sun Hung Kai Properties	486	0,15
		<u>3.438</u>	<u>1,03</u>
Irlanda			
258	Fyffes	439	0,13
		<u>439</u>	<u>0,13</u>
Italia			
125	Beni Stabili	111	0,03
140	ENI	3.314	1,00
26	FASTWEB	996	0,30
39	Italcementi	808	0,24
261	UniCredito Italiano	1.694	0,51
		<u>6.923</u>	<u>2,08</u>



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2035 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone			
78	77 Bank	398	0,12
39	Asahi Breweries	432	0,13
22	Canon	931	0,28
14	Denso	426	0,13
27	Eisai	1.095	0,33
9	Elpida Memory	340	0,10
0	Fuji Television Network	773	0,23
28	Hokkaido Electric Power	539	0,16
23	Honda Motor	641	0,19
33	Hoya	994	0,30
0	Japan Hotel and Resort	126	0,04
0	Japan Real Estate Investment	157	0,05
0	Japan Retail Fund Investment	158	0,05
0	Japan Tobacco	836	0,25
300	Kawasaki Heavy Industries	846	0,25
0	KDDI	990	0,30
67	Keio	350	0,11
0	Kenedix Realty Investment	192	0,06
65	Kikkoman	578	0,17
60	Kirin Brewery	615	0,18
38	Matsushita Electric Industrial	617	0,19
174	Mitsubishi Estate	3.254	0,98
68	Mitsui Chemicals	371	0,11
81	Mitsui Fudosan	1.552	0,47
0	Mizuho Financial Group	2.529	0,76
2	Nintendo	400	0,12
0	Nippon Accommodations Fund	108	0,03
0	Nippon Building Fund	396	0,12
0	Nippon Commercial Investment	168	0,05
0	Nippon Residential Investment	343	0,10
16	Sega Sammy Holdings	315	0,09
40	Sekisui House	500	0,15
28	Shin-Etsu Chemical	1.414	0,43
4	SMC	386	0,12
83	Sumitomo Chemical	460	0,14
0	Sumitomo Mitsui Financial Group	2.751	0,83
26	Sumitomo Realty & Development	661	0,20
28	Tokyo Electric Power	649	0,20
26	Tokyo Tatemono	243	0,07
26	Tokyu Land	196	0,06
62	Toyota Motor	2.871	0,86
30	Yamaha	498	0,15
		<u>32.099</u>	<u>9,66</u>
Lussemburgo			
16	Oriflame Cosmetics - SDR -	448	0,14
		448	0,14
Malesia			
3.207	Scomi Group	605	0,18
		605	0,18
Paesi Bassi			
36	Aegon	519	0,16
5	Corio	285	0,09
101	ING Groep	3.503	1,05
8	Rodamco Europe	703	0,21
36	Royal Numico	1.279	0,38
15	SBM Offshore	356	0,11
7	Vastned Offices/Industrial	206	0,06
		<u>6.851</u>	<u>2,06</u>
Norvegia			
33	Norsk Hydro	592	0,18
7	ProSafe	368	0,11
36	Statoil	703	0,21
138	Telenor	1.707	0,51
		<u>3.370</u>	<u>1,01</u>

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2035 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
201	Ascendas Real Estate Investment Trust	223	0,07
141	CapitaCommercial Trust	155	0,05
214	CapitaLand	609	0,18
169	CapitaMall Trust	223	0,07
512	Singapore Telecommunications	694	0,21
234	Suntec Real Estate Investment Trust	187	0,05
		<u>2.091</u>	<u>0,63</u>
Spagna			
28	Iberdrola	1.023	0,31
21	Repsol YPF	534	0,16
31	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	850	0,25
153	Telefonica	2.318	0,70
		<u>4.725</u>	<u>1,42</u>
Svezia			
24	Castellum	221	0,07
20	Hufvudstaden - A -	144	0,04
15	Kungsliden	149	0,04
102	Nordea Bank	1.103	0,33
48	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	1.053	0,32
64	Skanska - B -	889	0,27
38	SKF - B -	482	0,15
32	Ssab Svenskt Stal - B -	504	0,15
489	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	1.455	0,44
15	Wihlborgs Fastigheter	275	0,08
		<u>6.275</u>	<u>1,89</u>
Svizzera			
22	Credit Suisse Group	1.021	0,31
15	Julius Baer Holding - B -	1.246	0,38
5	Nestle	1.265	0,38
56	Novartis	2.640	0,79
12	Roche Holding	1.668	0,50
7	Syngenta	932	0,28
15	UBS	686	0,21
		<u>9.458</u>	<u>2,85</u>
Regno Unito			
7	AstraZeneca	315	0,09
47	Aviva	543	0,16
85	Barclays	897	0,27
60	British American Tobacco	1.275	0,38
58	British Land	1.302	0,39
27	Brixton	217	0,07
9	Derwent Valley Holdings	275	0,08
35	Enterprise Inns	564	0,17
96	GlaxoSmithKline	2.017	0,61
18	Great Portland Estates	162	0,05
37	Hammerson	735	0,22
27	HBOS	438	0,13
6	Helical Bar	40	0,01
67	HSBC Holdings	1.001	0,30
20	Imperial Tobacco Group	554	0,17
30	Kelda Group	382	0,12
55	Land Securities Group	1.709	0,51
25	Liberty International	503	0,15
183	Lloyds TSB Group	1.533	0,46
39	Next	1.091	0,33
29	Persimmon	576	0,17
22	Reckitt Benckiser	749	0,23
90	Reed Elsevier	801	0,24



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2035 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
16	Rio Tinto	710	0,21
49	Royal Dutch Shell - A -	1.330	0,40
135	Sage Group	483	0,15
24	Severn Trent	494	0,15
54	Slough Estates	555	0,17
312	Tesco	1.834	0,55
31	Workspace Group	189	0,06
		23.274	7,00
Stati Uniti d'America			
37	Activision	449	0,13
19	Allstate	915	0,28
47	Altria Group	2.970	0,89
13	AMB Property	577	0,17
16	American International Group	830	0,25
23	Anadarko Petroleum	821	0,25
22	Archstone-Smith Trust	1.060	0,32
68	AT&T	1.819	0,55
10	AvalonBay Communities	1.025	0,31
98	Bank of America	4.156	1,25
20	Bank of New York	526	0,16
41	BellSouth	1.442	0,43
26	BioMed Realty Trust	644	0,19
9	Black & Decker	615	0,18
13	Boston Properties	1.102	0,33
12	Brandywine Realty Trust	303	0,09
11	Bunge	547	0,16
16	Burlington Northern Santa Fe	984	0,30
33	Caremark Rx	1.273	0,38
13	Caterpillar	631	0,19
19	ChevronTexaco	1.009	0,30
22	Chubb	913	0,27
114	Cisco Systems	2.152	0,65
19	CIT Group	763	0,23
64	Citigroup	2.500	0,75
21	Citrix Systems	493	0,15
10	Computer Sciences	423	0,13
14	Corporate Office Properties	516	0,16
17	Countrywide Financial	517	0,16
33	CSX	921	0,28
27	CVS	673	0,20
13	Developers Diversified Realty	621	0,19
19	Devon Energy	979	0,29
34	Edison International	1.185	0,36
21	Emerson Electric	1.390	0,42
11	Equity Residential	464	0,14
4	Essex Property Trust	423	0,13
24	Exelon	1.146	0,34
19	Extra Space Storage	273	0,08
73	Exxon Mobil	4.073	1,23
1	Federal Realty Invs Trust	35	0,01
27	Federated Department Stores	933	0,28
8	Fortune Brands	494	0,15
18	General Dynamics	1.003	0,30
109	General Electric	3.009	0,91
8	General Growth Properties	311	0,09
43	Genworth Financial - A -	1.120	0,34
3	Google - A -	1.032	0,31
25	Hartford Financial Services Group	1.685	0,51
60	Hewlett-Packard	1.824	0,55
31	Honeywell International	1.017	0,31
13	Host Hotels & Resorts	228	0,07
20	International Paper	519	0,16
16	ITT Industries	688	0,21
25	Johnson & Johnson	1.322	0,40
89	JPMorgan Chase & Co	3.310	1,00
18	Kimco Realty	616	0,19
22	Lehman Brothers Holdings	1.337	0,40

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2035 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
25	Lincoln National	1.234	0,37
49	Linear Technology	1.196	0,36
45	Lowe's	1.060	0,32
16	McKesson	609	0,18
40	Merck & Co	1.439	0,43
12	Merrill Lynch & Co	791	0,24
24	Metlife	1.076	0,32
50	Micron Technology	570	0,17
109	Microsoft	2.443	0,73
23	Monsanto	791	0,24
24	National City	711	0,21
27	NiSource	493	0,15
42	Norfolk Southern	1.725	0,52
20	Nucor	900	0,27
28	Nvidia	769	0,23
43	Occidental Petroleum	1.578	0,47
21	Omnicom Group	1.682	0,51
19	Paccar	900	0,27
18	Penney (J.C.)	1.055	0,32
10	Phelps Dodge	803	0,24
13	Principal Financial Group	567	0,17
42	Procter & Gamble	2.103	0,63
23	Prologis	1.121	0,34
17	Pulte Homes	422	0,13
3	Regency Centers	158	0,05
29	Resmed	1.012	0,30
14	Ryder System	592	0,18
22	Schering-Plough	388	0,12
18	Sempra Energy	761	0,23
16	Simon Property Group	1.230	0,37
9	SL Green Realty	812	0,24
19	St Paul Travelers	778	0,23
5	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	230	0,07
7	Sunstone Hotel Investors	153	0,05
9	Taubman Centers	331	0,10
86	Texas Instruments	2.045	0,61
83	Time Warner	1.302	0,39
13	Torchmark	619	0,19
26	United Dominion Realty Trust	662	0,20
25	United Technologies	1.289	0,39
29	UnitedHealth Group	1.094	0,33
17	US Bancorp	454	0,14
24	Valero Energy	979	0,29
21	Varian Medical Systems	904	0,27
12	Ventas	359	0,11
21	VeriSign	337	0,10
10	Vornado Realty Trust	956	0,29
10	Vulcan Materials	661	0,20
32	Wachovia	1.400	0,42
63	Wal-Mart Stores	2.434	0,73
41	Walmart	1.419	0,43
34	Walt Disney	838	0,25
28	Washington Mutual	936	0,28
11	Waste Management	337	0,10
7	WellPoint	416	0,12
47	Wells Fargo & Co	1.345	0,40
39	Wyeth	1.571	0,47
19	XTO Energy	695	0,21
17	Yahoo!	356	0,11
		120.497	36,25
TOTALE AZIONI		267.681	80,53



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2035 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

63	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	62	0,02
151	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	145	0,04
251	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	131	0,04
			338	0,10

Titoli di stato

817	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	842	0,25
691	5,75%	France 01 - 25.10.2032	899	0,27
2.099	3,50%	France 03 - 12.01.2008	2.094	0,63
2.011	3,50%	France 04 - 12.01.2009	2.004	0,60
2.865	3,50%	France 04 - 12.07.2009	2.854	0,86
387	4,75%	France 04 - 25.04.2035	444	0,13
2.773	3,75%	France 05 - 25.04.2021	2.746	0,83
145	4,00%	France 05 - 25.04.2055	150	0,05
4.850	3,00%	France 06 - 12.01.2011	4.725	1,42
1.169	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	1.463	0,44
1.244	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	1.310	0,39
343	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	429	0,13
704	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	743	0,22
3.709	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	3.937	1,19
5	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	5	0,00
6.886	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	6.877	2,07
843	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	815	0,25
1.897	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	1.885	0,57
886	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	905	0,27
898	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	1.084	0,33
656	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	703	0,21
2.281	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	2.339	0,70
1.231	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	1.264	0,38
377	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	542	0,16
251	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	252	0,08
505	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	501	0,15
628	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	823	0,25
342	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	367	0,11
1.427	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	1.502	0,45
			44.504	13,39

Varie

151	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	179	0,06
			179	0,06

TOTALE OBBLIGAZIONI 45.021 13,55

FONDI CHIUSI
Regno Unito

936		JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	4.618	1,39
			4.618	1,39

TOTALE FONDI CHIUSI 4.618 1,39

FONDI APERTI
Lussemburgo

509		Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	11.606	3,49
			11.606	3,49

TOTALE FONDI APERTI 11.606 3,49

INVESTIMENTI 328.926 98,96

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ
(compresi gli interessi maturati) 3.469 1,04

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 332.395 100,00

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2038 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

AZIONI
Australia

47	BHP Billiton	782	0,41
66	Challenger Diversified Property Group	44	0,02
217	DB RREEF Trust	218	0,11
70	Macquarie Goodman Group	285	0,15
106	Westfield Group	1.204	0,63
		2.533	1,32

Austria

10	Boehler-Uddeholm	494	0,26
9	OMV	375	0,19
11	Telekom Austria	206	0,11
14	Voestalpine	523	0,27
		1.598	0,83

Belgio

6	Barco	403	0,21
8	Compagnie Maritime Belge	245	0,13
3	Solvay - A -	291	0,15
11	UCB	525	0,28
1	Umicore	178	0,09
		1.642	0,86

Bermuda

25	Ingersoll-Rand - A -	708	0,37
		708	0,37

Canada

10	Boardwalk Real Estate Investment Trust	247	0,13
8	Canadian Natural Resources	307	0,16
6	Canadian Real Estate Investment Trust	121	0,06
9	H&R Real Estate Investment	151	0,08
16	RioCan Real Estate Invst TR	271	0,14
		1.097	0,57

Cina

585	Industrial & Commercial Bank of China - H -	207	0,11
		207	0,11

Danimarca

17	Danske Bank	572	0,30
2	DSV	335	0,17
		907	0,47

Finlandia

34	Fortum	722	0,38
9	Kesko - B -	348	0,18
12	Neste Oil	293	0,15
13	Rautaruukki	344	0,18
20	Sampo - A -	334	0,17
9	Sponda	91	0,05
11	Technopolis	73	0,04
		2.205	1,15

Francia

44	AXA	1.310	0,68
20	BNP Paribas	1.699	0,89
11	Bouygues	516	0,27
2	Cie Generale		
	d'Optique Essilor International	196	0,10
6	CNP Assurances	472	0,25
12	Credit Agricole	403	0,21



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2038 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
2	Klepierre	230	0,12
6	Sanofi-Aventis	424	0,22
6	Schneider Electric	473	0,25
1	Societe de la Tour Eiffel	102	0,05
5	Societe Generale	711	0,37
5	Sodexho Alliance	204	0,11
7	Total	368	0,19
2	Unibail	272	0,14
6	Vinci	545	0,28
		7.925	4,13
Germania			
5	Adidas-Salomon	196	0,10
5	Celesio	196	0,10
10	Deutsche Bank	1.010	0,53
2	Deutsche Wohnen	124	0,06
4	DIC Asset	100	0,05
3	Fresenius Medical Care	341	0,18
2	Fresenius Medical Care - Pref. -	215	0,11
4	IVG Immobilien	110	0,06
4	Merck	358	0,19
4	Muenchener Rueckversicherungs	451	0,24
6	RWE	441	0,23
6	SAP	869	0,45
6	Siemens	406	0,21
5	Volkswagen	419	0,22
2	Wincor Nixdorf	197	0,10
		5.433	2,83
Grecia			
35	Cosmote Mobile Telecommunications	683	0,36
22	National Bank of Greece	783	0,41
34	OPAP	947	0,49
6	Titan Cement	228	0,12
		2.641	1,38
Guernsey			
12	Amdocs	352	0,18
3	Eurocastle Investment	94	0,05
		446	0,23
Hong Kong			
22	Cheung Kong Holdings	184	0,10
47	Esprit	360	0,19
197	Hang Lung Properties	339	0,18
60	Henderson Land Development	258	0,13
37	Kerry Properties	106	0,05
215	New World Development	289	0,15
277	Shui On Land	174	0,09
33	Sun Hung Kai Properties	282	0,15
		1.992	1,04
Irlanda			
150	Fyffes	254	0,13
		254	0,13
Italia			
72	Beni Stabili	64	0,03
81	ENI	1.920	1,00
15	FASTWEB	577	0,30
23	Italcementi	468	0,25
151	UniCredito Italiano	982	0,51
		4.011	2,09
Giappone			
45	77 Bank	231	0,12
23	Asahi Breweries	250	0,13

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2038 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone (continua)			
13	Canon	540	0,28
8	Denso	247	0,13
16	Eisai	635	0,33
5	Elpida Memory	197	0,10
0	Fuji Television Network	449	0,23
16	Hokkaido Electric Power	312	0,16
13	Honda Motor	371	0,19
19	Hoya	576	0,30
0	Japan Hotel and Resort	75	0,04
0	Japan Real Estate Investment	93	0,05
0	Japan Retail Fund Investment	91	0,05
0	Japan Tobacco	482	0,25
174	Kawasaki Heavy Industries	490	0,26
0	KDDI	575	0,30
39	Keio	203	0,11
0	Kenedix Realty Investment	109	0,06
38	Kikkoman	335	0,17
35	Kirin Brewery	356	0,19
22	Matsushita Electric Industrial	358	0,19
101	Mitsubishi Estate	1.885	0,98
40	Mitsui Chemicals	215	0,11
47	Mitsui Fudosan	899	0,47
0	Mizuho Financial Group	1.473	0,77
1	Nintendo	232	0,12
0	Nippon Accommodations Fund	61	0,03
0	Nippon Building Fund	228	0,12
0	Nippon Commercial Investment	95	0,05
0	Nippon Residential Investment	200	0,10
9	Sega Sammy Holdings	183	0,09
23	Sekisui House	290	0,15
16	Shin-Etsu Chemical	820	0,43
2	SMC	223	0,12
48	Sumitomo Chemical	267	0,14
0	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.594	0,83
15	Sumitomo Realty & Development	383	0,20
16	Tokyo Electric Power	376	0,20
15	Tokyo Tatemono	141	0,07
15	Tokyu Land	113	0,06
36	Toyota Motor	1.664	0,87
17	Yamaha	288	0,15
		18.605	9,70
Lussemburgo			
9	Oriflame Cosmetics - SDR -	260	0,14
		260	0,14
Malesia			
1.858	Scomi Group	351	0,18
		351	0,18
Paesi Bassi			
21	Aegon	301	0,16
3	Corio	165	0,08
58	ING Groep	2.030	1,06
4	Rodamco Europe	407	0,21
21	Royal Numico	741	0,39
9	SBM Offshore	206	0,11
4	Vastned Offices/Industrial	119	0,06
		3.969	2,07
Norvegia			
19	Norsk Hydro	343	0,18
4	ProSafe	213	0,11
21	Statoil	407	0,21
80	Telenor	989	0,52
		1.952	1,02



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2038 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
116	Ascendas Real Estate Investment Trust	129	0,07
82	CapitaCommercial Trust	90	0,05
124	CapitaLand	353	0,18
98	CapitaMall Trust	129	0,07
297	Singapore Telecommunications	402	0,21
135	Suntec Real Estate Investment Trust	108	0,05
		1.211	0,63
Spagna			
16	Iberdrola	593	0,31
12	Repsol YPF	309	0,16
18	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	493	0,26
89	Telefonica	1.343	0,70
		2.738	1,43
Svezia			
14	Castellum	128	0,07
12	Hufvudstaden - A -	83	0,04
9	Kungsleden	86	0,05
59	Nordea Bank	639	0,33
28	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	610	0,32
37	Skanska - B -	515	0,27
22	SKF - B -	280	0,15
19	Ssab Svenskt Stal - B -	292	0,15
284	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	843	0,44
9	Wihlborgs Fastigheter	159	0,08
		3.635	1,90
Svizzera			
13	Credit Suisse Group	592	0,31
9	Julius Baer Holding - B -	722	0,38
3	Nestle	733	0,38
32	Novartis	1.530	0,80
7	Roche Holding	967	0,50
4	Syngenta	540	0,28
8	UBS	397	0,21
		5.481	2,86
Regno Unito			
4	AstraZeneca	183	0,10
27	Aviva	314	0,16
49	Barclays	520	0,27
35	British American Tobacco	738	0,38
34	British Land	754	0,39
16	Brixton	126	0,07
5	Derwent Valley Holdings	159	0,08
20	Enterprise Inns	327	0,17
56	GlaxoSmithKline	1.169	0,61
10	Great Portland Estates	94	0,05
21	Hammerson	426	0,22
16	HBOS	254	0,13
4	Helical Bar	23	0,01
39	HSBC Holdings	580	0,30
12	Imperial Tobacco Group	321	0,17
17	Kelda Group	221	0,12
32	Land Securities Group	990	0,52
15	Liberty International	291	0,15
106	Lloyds TSB Group	888	0,46
23	Next	632	0,33
17	Persimmon	334	0,17
13	Reckitt Benckiser	434	0,23
52	Reed Elsevier	464	0,24
10	Rio Tinto	412	0,22
28	Royal Dutch Shell - A -	771	0,40

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2038 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
78	Sage Group	280	0,15
14	Severn Trent	286	0,15
31	Slough Estates	321	0,17
181	Tesco	1.063	0,55
18	Workspace Group	109	0,06
		13.484	7,03
Stati Uniti d'America			
22	Activision	260	0,14
11	Allstate	530	0,28
27	Altria Group	1.721	0,90
7	AMB Property	334	0,17
9	American International Group	481	0,25
13	Anadarko Petroleum	476	0,25
13	Archstone-Smith Trust	614	0,32
39	AT&T	1.054	0,55
6	AvalonBay Communities	594	0,31
57	Bank of America	2.408	1,26
11	Bank of New York	305	0,16
24	BellSouth	836	0,44
15	BioMed Realty Trust	373	0,19
5	Black & Decker	356	0,19
8	Boston Properties	638	0,33
7	Brandywine Realty Trust	175	0,09
6	Bunge	317	0,16
9	Burlington Northern Santa Fe	570	0,30
19	Caremark Rx	738	0,38
8	Caterpillar	365	0,19
11	ChevronTexaco	585	0,30
13	Chubb	529	0,28
66	Cisco Systems	1.247	0,65
11	CIT Group	442	0,23
37	Citigroup	1.449	0,76
12	Citrix Systems	285	0,15
6	Computer Sciences	245	0,13
8	Corporate Office Properties	299	0,16
10	Countrywide Financial	300	0,16
19	CSX	534	0,28
16	CVS	390	0,20
8	Developers Diversified Realty	360	0,19
11	Devon Energy	567	0,30
20	Edison International	687	0,36
12	Emerson Electric	805	0,42
6	Equity Residential	268	0,14
2	Essex Property Trust	245	0,13
14	Exelon	664	0,35
11	Extra Space Storage	158	0,08
42	Exxon Mobil	2.360	1,23
0	Federal Realty Invs Trust	20	0,01
16	Federated Department Stores	541	0,28
5	Fortune Brands	286	0,15
10	General Dynamics	581	0,30
63	General Electric	1.744	0,91
4	General Growth Properties	180	0,09
25	Genworth Financial - A -	649	0,34
2	Google - A -	598	0,31
14	Hartford Financial Services Group	976	0,51
35	Hewlett-Packard	1.057	0,55
18	Honeywell International	590	0,31
7	Host Hotels & Resorts	132	0,07
12	International Paper	301	0,16
9	ITT Industries	399	0,21
15	Johnson & Johnson	766	0,40
52	JPMorgan Chase & Co	1.918	1,00
10	Kimco Realty	357	0,19
13	Lehman Brothers Holdings	775	0,40
14	Lincoln National	715	0,37
28	Linear Technology	693	0,36
26	Lowe's	614	0,32



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2038 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
9	McKesson	353	0,18
23	Merck & Co	834	0,43
7	Merrill Lynch & Co	459	0,24
14	Metlife	623	0,32
29	Micron Technology	330	0,17
63	Microsoft	1.415	0,74
13	Monsanto	459	0,24
14	National City	412	0,21
16	NiSource	286	0,15
24	Norfolk Southern	1.000	0,52
11	Nucor	522	0,27
16	Nvidia	446	0,23
25	Occidental Petroleum	915	0,48
12	Omnicom Group	975	0,51
11	Paccar	521	0,27
10	Penney (J.C.)	611	0,32
6	Phelps Dodge	465	0,24
7	Principal Financial Group	328	0,17
25	Procter & Gamble	1.219	0,64
13	Prologis	649	0,34
10	Pulte Homes	245	0,13
2	Regency Centers	92	0,05
17	Resmed	586	0,30
8	Ryder System	343	0,18
13	Schering-Plough	225	0,12
11	Sempra Energy	441	0,23
9	Simon Property Group	712	0,37
5	SL Green Realty	470	0,24
11	St Paul Travelers	451	0,23
3	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	133	0,07
4	Sunstone Hotel Investors	89	0,05
5	Taubman Centers	192	0,10
50	Texas Instruments	1.185	0,62
48	Time Warner	755	0,39
7	Torchmark	358	0,19
15	United Dominion Realty Trust	383	0,20
15	United Technologies	747	0,39
17	UnitedHealth Group	634	0,33
10	US Bancorp	263	0,14
14	Valero Energy	567	0,30
12	Varian Medical Systems	524	0,27
7	Ventas	208	0,11
12	VeriSign	195	0,10
6	Vornado Realty Trust	554	0,29
6	Vulcan Materials	383	0,20
19	Wachovia	811	0,42
37	Wal-Mart Stores	1.410	0,73
24	Walgreen	823	0,43
20	Walt Disney	485	0,25
16	Washington Mutual	542	0,28
7	Waste Management	195	0,10
4	WellPoint	241	0,13
27	Wells Fargo & Co	779	0,41
23	Wyeth	910	0,47
11	XTO Energy	403	0,21
10	Yahoo!	206	0,11
		69.818	36,41
TOTALE AZIONI		155.103	80,88

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2038 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
36	3,00% Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	36	0,02
87	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	84	0,04
146	5,25% European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	76	0,04
		196	0,10
Titoli di stato			
473	5,00% Finland 98 - 25.04.2009	488	0,26
401	5,75% France 01 - 25.10.2032	521	0,27
1.216	3,50% France 03 - 12.01.2008	1.213	0,63
1.165	3,50% France 04 - 12.01.2009	1.161	0,61
1.660	3,50% France 04 - 12.07.2009	1.654	0,86
224	4,75% France 04 - 25.04.2035	257	0,13
1.607	3,75% France 05 - 25.04.2021	1.592	0,83
84	4,00% France 05 - 25.04.2055	87	0,05
2.811	3,00% France 06 - 12.01.2011	2.738	1,43
677	5,63% Germany 98 - 04.01.2028	848	0,44
721	5,25% Germany 00 - 04.07.2010	759	0,40
199	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	249	0,13
408	5,00% Germany 01 - 04.07.2011	431	0,22
2.150	5,00% Germany 02 - 04.01.2012	2.281	1,19
3	4,50% Germany 03 - 04.01.2013	3,00	0,00
3.991	2,25% Germany 04 - 15.12.2006	3.985	2,08
488	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	472	0,25
1.100	3,25% Germany 06 - 13.06.2008	1.092	0,57
513	4,00% Germany 06 - 04.07.2016	524	0,27
521	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	628	0,33
380	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	407	0,21
1.322	4,25% Italy 03 - 01.08.2013	1.356	0,71
714	4,25% Italy 04 - 01.08.2014	733	0,38
218	7,50% Netherlands 93 - 15.01.2023	314	0,16
146	3,75% Netherlands 99 - 15.07.2009	146	0,08
293	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	290	0,15
364	6,00% Spain 98 - 31.01.2029	477	0,25
198	5,40% Spain 00 - 30.07.2011	212	0,11
827	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	870	0,45
		25.788	13,45
Varie			
87	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	104	0,05
		104	0,05
TOTALE OBBLIGAZIONI		26.088	13,60
FONDI CHIUSI			
Regno Unito			
541	JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	2.671	1,39
		2.671	1,39
TOTALE FONDI CHIUSI		2.671	1,39
FONDI APERTI			
Lussemburgo			
294	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	6.712	3,50
		6.712	3,50
TOTALE FONDI APERTI		6.712	3,50
INVESTIMENTI		190.574	99,37
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)			
		1.202	0,63
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		191.776	100,00



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2040 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
52	BHP Billiton	865	0,41
73	Challenger Diversified Property Group	48	0,02
241	DB RREEF Trust	241	0,11
78	Macquarie Goodman Group	315	0,15
118	Westfield Group	1.332	0,63
		2.801	1,32
Austria			
11	Boehler-Uddeholm	547	0,26
10	OMV	415	0,20
12	Telekom Austria	228	0,11
16	Voestalpine	579	0,27
		1.769	0,84
Belgio			
7	Barco	446	0,21
9	Compagnie Maritime Belge	271	0,13
3	Solvay - A -	322	0,15
12	UCB	581	0,28
2	Umicore	197	0,09
		1.817	0,86
Bermuda			
27	Ingersoll-Rand - A -	783	0,37
		783	0,37
Canada			
12	Boardwalk Real Estate Investment Trust	273	0,13
8	Canadian Natural Resources	339	0,16
7	Canadian Real Estate Investment Trust	134	0,06
10	H&R Real Estate Investment	167	0,08
18	RioCan Real Estate Invst TR	300	0,14
		1.213	0,57
Cina			
647	Industrial & Commercial Bank of China - H -	229	0,11
		229	0,11
Danimarca			
19	Danske Bank	632	0,30
3	DSV	370	0,17
		1.002	0,47
Finlandia			
37	Fortum	799	0,38
10	Kesko - B -	384	0,18
13	Neste Oil	324	0,15
15	Rautaruukki	381	0,18
22	Sampo - A -	370	0,17
10	Sponda	100	0,05
12	Technopolis	80	0,04
		2.438	1,15
Francia			
49	AXA	1.449	0,68
22	BNP Paribas	1.878	0,89
13	Bouygues	571	0,27
3	Cie Generale d'Optique Essilor International	217	0,10
6	CNP Assurances	522	0,25
13	Credit Agricole	446	0,21

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2040 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
2	Klepierre	254	0,12
7	Sanofi-Aventis	469	0,22
6	Schneider Electric	522	0,25
1	Societe de la Tour Eiffel	113	0,05
6	Societe Generale	786	0,37
5	Sodexo Alliance	225	0,11
8	Total	407	0,19
2	Unibail	301	0,14
7	Vinci	603	0,29
		8.763	4,14
Germania			
6	Adidas-Salomon	216	0,10
5	Celesio	217	0,10
11	Deutsche Bank	1.117	0,53
3	Deutsche Wohnen	138	0,07
4	DIC Asset	111	0,05
4	Fresenius Medical Care	377	0,18
2	Fresenius Medical Care - Pref. -	238	0,11
4	IVG Immobilien	122	0,06
5	Merck	396	0,19
4	Muenchener Rueckversicherungs	499	0,24
6	RWE	487	0,23
6	SAP	961	0,45
6	Siemens	449	0,21
6	Volkswagen	464	0,22
2	Wincor Nixdorf	218	0,10
		6.010	2,84
Grecia			
39	Cosmote Mobile Telecommunications	756	0,36
24	National Bank of Greece	865	0,41
37	OPAP	1.047	0,49
6	Titan Cement	253	0,12
		2.921	1,38
Guernsey			
13	Amdocs	389	0,18
3	Eurocastle Investment	104	0,05
		493	0,23
Hong Kong			
24	Cheung Kong Holdings	204	0,10
52	Esprit	398	0,19
218	Hang Lung Properties	375	0,18
66	Henderson Land Development	285	0,13
40	Kerry Properties	117	0,05
238	New World Development	320	0,15
306	Shui On Land	193	0,09
36	Sun Hung Kai Properties	312	0,15
		2.204	1,04
Irlanda			
166	Fyffes	281	0,13
		281	0,13
Italia			
80	Beni Stabili	71	0,04
90	ENI	2.123	1,00
16	FASTWEB	638	0,30
25	Italcementi	518	0,25
167	UniCredito Italiano	1.085	0,51
		4.435	2,10
Giappone			
50	77 Bank	255	0,12
25	Asahi Breweries	277	0,13



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2040 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone (continua)			
14	Canon	597	0,28
9	Denso	273	0,13
18	Eisai	702	0,33
6	Elpida Memory	218	0,10
0	Fuji Television Network	496	0,23
18	Hokkaido Electric Power	345	0,16
15	Honda Motor	411	0,19
21	Hoya	637	0,30
0	Japan Hotel and Resort	83	0,04
0	Japan Real Estate Investment	100	0,05
0	Japan Retail Fund Investment	104	0,05
0	Japan Tobacco	536	0,25
192	Kawasaki Heavy Industries	542	0,26
0	KDDI	634	0,30
43	Keio	224	0,11
0	Kenedix Realty Investment	121	0,06
42	Kikkoman	371	0,17
38	Kirin Brewery	394	0,19
24	Matsushita Electric Industrial	395	0,19
112	Mitsubishi Estate	2.085	0,99
44	Mitsui Chemicals	238	0,11
52	Mitsui Fudosan	994	0,47
0	Mizuho Financial Group	1.621	0,77
2	Nintendo	256	0,12
0	Nippon Accommodations Fund	70	0,03
0	Nippon Building Fund	253	0,12
0	Nippon Commercial Investment	108	0,05
0	Nippon Residential Investment	217	0,10
10	Sega Sammy Holdings	202	0,10
25	Sekisui House	320	0,15
18	Shin-Etsu Chemical	906	0,43
2	SMC	247	0,12
53	Sumitomo Chemical	295	0,14
0	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.770	0,84
17	Sumitomo Realty & Development	424	0,20
18	Tokyo Electric Power	416	0,20
17	Tokyo Tatemono	156	0,07
17	Tokyo Land	126	0,06
40	Toyota Motor	1.840	0,87
19	Yamaha	319	0,15
		<u>20.578</u>	<u>9,73</u>
Lussemburgo			
10	Oriflame Cosmetics - SDR -	287	0,14
		287	0,14
Malesia			
2.055	Scomi Group	388	0,18
		388	0,18
Paesi Bassi			
23	Aegon	333	0,16
3	Corio	182	0,09
65	ING Groep	2.244	1,06
5	Rodamco Europe	451	0,21
23	Royal Numico	819	0,39
10	SBM Offshore	228	0,11
5	Vastned Offices/Industrial	132	0,06
		<u>4.389</u>	<u>2,08</u>
Norvegia			
21	Norsk Hydro	379	0,18
5	ProSafe	235	0,11
23	Statoil	450	0,21
88	Telenor	1.094	0,52
		<u>2.158</u>	<u>1,02</u>

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2040 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
129	Ascendas Real Estate Investment Trust	143	0,07
90	CapitaCommercial Trust	99	0,05
137	CapitaLand	390	0,18
108	CapitaMall Trust	143	0,07
328	Singapore Telecommunications	444	0,21
150	Suntec Real Estate Investment Trust	<u>120</u>	<u>0,05</u>
		1.339	0,63
Spagna			
18	Iberdrola	656	0,31
13	Repsol YPF	342	0,16
20	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	545	0,26
98	Telefonica	<u>1.485</u>	<u>0,70</u>
		3.028	1,43
Svezia			
15	Castellum	141	0,07
13	Hufvudstaden - A -	92	0,04
10	Kungsliden	95	0,05
65	Nordea Bank	706	0,33
31	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	675	0,32
41	Skanska - B -	570	0,27
25	SKF - B -	309	0,15
21	Ssab Svenskt Stal - B -	323	0,15
314	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	932	0,44
10	Wihlborgs Fastigheter	<u>176</u>	<u>0,08</u>
		4.019	1,90
Svizzera			
14	Credit Suisse Group	654	0,31
10	Julius Baer Holding - B -	798	0,38
3	Nestle	811	0,38
36	Novartis	1.692	0,80
8	Roche Holding	1.069	0,50
5	Syngenta	597	0,28
9	UBS	<u>439</u>	<u>0,21</u>
		6.060	2,86
Regno Unito			
4	AstraZeneca	202	0,10
30	Aviva	348	0,16
54	Barclays	575	0,27
38	British American Tobacco	817	0,39
37	British Land	834	0,39
17	Brixton	139	0,07
6	Derwent Valley Holdings	176	0,08
22	Enterprise Inns	362	0,17
62	GlaxoSmithKline	1.292	0,61
12	Great Portland Estates	104	0,05
23	Hammerson	471	0,22
17	HBOS	281	0,13
4	Helical Bar	26	0,01
43	HSBC Holdings	642	0,30
13	Imperial Tobacco Group	355	0,17
19	Kelda Group	245	0,12
35	Land Securities Group	1.095	0,52
16	Liberty International	322	0,15
118	Lloyds TSB Group	982	0,46
25	Next	699	0,33
19	Persimmon	369	0,17
14	Reckitt Benckiser	480	0,23
58	Reed Elsevier	513	0,24
11	Rio Tinto	455	0,22
31	Royal Dutch Shell - A -	852	0,40



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2040 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
86	Sage Group	309	0,15
15	Severn Trent	316	0,15
35	Slough Estates	355	0,17
200	Tesco	1.175	0,56
20	Workspace Group	121	0,06
		<u>14.912</u>	<u>7,05</u>
Stati Uniti d'America			
24	Activision	288	0,14
12	Allstate	586	0,28
30	Altria Group	1.903	0,90
8	AMB Property	370	0,17
10	American International Group	532	0,25
14	Anadarko Petroleum	526	0,25
14	Archstone-Smith Trust	679	0,32
43	AT&T	1.166	0,55
6	AvalonBay Communities	657	0,31
63	Bank of America	2.663	1,26
13	Bank of New York	337	0,16
26	BellSouth	924	0,44
16	BioMed Realty Trust	413	0,19
6	Black & Decker	394	0,19
8	Boston Properties	706	0,33
7	Brandywine Realty Trust	194	0,09
7	Bunge	351	0,17
10	Burlington Northern Santa Fe	631	0,30
21	Caremark Rx	816	0,38
9	Caterpillar	404	0,19
12	ChevronTexaco	647	0,31
14	Chubb	585	0,28
73	Cisco Systems	1.379	0,65
12	CIT Group	489	0,23
41	Citigroup	1.602	0,76
14	Citrix Systems	316	0,15
7	Computer Sciences	271	0,13
9	Corporate Office Properties	331	0,16
11	Countrywide Financial	331	0,16
21	CSX	590	0,28
18	CVS	431	0,20
8	Developers Diversified Realty	398	0,19
12	Devon Energy	627	0,30
22	Edison International	760	0,36
13	Emerson Electric	890	0,42
7	Equity Residential	297	0,14
3	Essex Property Trust	271	0,13
15	Exelon	734	0,35
12	Extra Space Storage	175	0,08
47	Exxon Mobil	2.610	1,23
0	Federal Realty Invs Trust	22	0,01
17	Federated Department Stores	598	0,28
5	Fortune Brands	317	0,15
12	General Dynamics	643	0,30
70	General Electric	1.928	0,91
5	General Growth Properties	200	0,09
27	Genworth Financial - A -	718	0,34
2	Google - A -	661	0,31
16	Hartford Financial Services Group	1.079	0,51
39	Hewlett-Packard	1.169	0,55
20	Honeywell International	652	0,31
8	Host Hotels & Resorts	146	0,07
13	International Paper	332	0,16
10	ITT Industries	441	0,21
16	Johnson & Johnson	847	0,40
57	JPMorgan Chase & Co	2.121	1,00
11	Kimco Realty	395	0,19
14	Lehman Brothers Holdings	857	0,40
16	Lincoln National	790	0,37
31	Linear Technology	766	0,36
29	Lowe's	679	0,32

Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2040 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
10	McKesson	390	0,18
26	Merck & Co	922	0,44
7	Merrill Lynch & Co	507	0,24
15	Metlife	689	0,32
32	Micron Technology	365	0,17
70	Microsoft	1.565	0,74
15	Monsanto	507	0,24
16	National City	456	0,21
17	NiSource	316	0,15
27	Norfolk Southern	1.105	0,52
13	Nucor	577	0,27
18	Nvidia	493	0,23
28	Occidental Petroleum	1.011	0,48
14	Omnicom Group	1.078	0,51
12	Paccar	577	0,27
11	Penney (J.C.)	676	0,32
7	Phelps Dodge	514	0,24
8	Principal Financial Group	363	0,17
27	Procter & Gamble	1.347	0,64
15	Prologis	719	0,34
11	Pulte Homes	271	0,13
2	Regency Centers	102	0,05
19	Resmed	648	0,31
9	Ryder System	379	0,18
14	Schering-Plough	249	0,12
12	Sempra Energy	487	0,23
10	Simon Property Group	788	0,37
6	SL Green Realty	520	0,25
12	St Paul Travelers	499	0,24
3	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	147	0,07
4	Sunstone Hotel Investors	98	0,05
6	Taubman Centers	212	0,10
55	Texas Instruments	1.310	0,62
53	Time Warner	834	0,39
8	Torchmark	396	0,19
17	United Dominion Realty Trust	424	0,20
16	United Technologies	826	0,39
18	UnitedHealth Group	701	0,33
11	US Bancorp	291	0,14
15	Valero Energy	627	0,30
14	Varian Medical Systems	579	0,27
8	Ventas	230	0,11
13	VeriSign	216	0,10
7	Vornado Realty Trust	613	0,29
7	Vulcan Materials	424	0,20
21	Wachovia	897	0,42
40	Wal-Mart Stores	1.560	0,74
27	Walgreen	909	0,43
22	Walt Disney	537	0,25
18	Washington Mutual	600	0,28
7	Waste Management	216	0,10
4	WellPoint	267	0,13
30	Wells Fargo & Co	862	0,41
25	Wyeth	1.007	0,48
12	XTO Energy	446	0,21
11	Yahoo!	228	0,11
		<u>77.212</u>	<u>36,49</u>
TOTALE AZIONI		171.529	81,06



Prospetto degli investimenti -
Lifecycle Fund 2040 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

40	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	40	0,02
97	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	93	0,04
161	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	84	0,04
			217	0,10

Titoli di stato

523	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	540	0,26
443	5,75%	France 01 - 25.10.2032	576	0,27
1.345	3,50%	France 03 - 12.01.2008	1.342	0,63
1.288	3,50%	France 04 - 12.01.2009	1.284	0,61
1.836	3,50%	France 04 - 12.07.2009	1.829	0,86
248	4,75%	France 04 - 25.04.2035	285	0,14
1.777	3,75%	France 05 - 25.04.2021	1.760	0,83
93	4,00%	France 05 - 25.04.2055	96	0,05
3.108	3,00%	France 06 - 12.01.2011	3.028	1,43
749	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	937	0,44
797	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	840	0,40
220	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	275	0,13
451	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	476	0,22
2.377	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	2.523	1,19
3	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	3	0,00
4.413	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	4.407	2,08
540	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	522	0,25
1.216	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	1.208	0,57
568	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	580	0,28
576	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	695	0,33
420	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	450	0,21
1.462	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	1.499	0,71
789	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	810	0,38
242	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	347	0,16
161	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	161	0,08
324	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	321	0,15
403	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	527	0,25
219	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	235	0,11
915	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	962	0,46
			28.518	13,48

Varie

97	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	114	0,05
			114	0,05

TOTALE OBBLIGAZIONI 28.849 13,63

FONDI CHIUSI
Regno Unito

598		JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	2.953	1,40
			2.953	1,40

TOTALE FONDI CHIUSI 2.953 1,40

FONDI APERTI
Lussemburgo

325		Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	7.423	3,51
			7.423	3,51

TOTALE FONDI APERTI 7.423 3,51

INVESTIMENTI 210.754 99,60

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ
(compresi gli interessi maturati) 842 0,40

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 211.596 100,00

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 1 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

1	5,50%	Allianz 04 - 27.02.2049	1	0,00
44.427	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	43.750	0,08
106.627	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	102.576	0,20
177.711	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	92.674	0,18
			239.001	0,46

Titoli di stato

577.560	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	595.649	1,16
488.705	5,75%	France 01 - 25.10.2032	635.780	1,24
1.483.885	3,50%	France 03 - 12.01.2008	1.480.423	2,88
1.421.686	3,50%	France 04 - 12.01.2009	1.417.084	2,76
2.025.903	3,50%	France 04 - 12.07.2009	2.018.216	3,93
273.408	4,75%	France 04 - 25.04.2035	314.031	0,61
1.961.038	3,75%	France 05 - 25.04.2021	1.941.893	3,78
102.184	4,00%	France 05 - 25.04.2055	105.947	0,21
3.429.818	3,00%	France 06 - 12.01.2011	3.340.978	6,51
826.355	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	1.034.207	2,01
879.668	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	926.638	1,80
242.575	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	303.647	0,59
497.590	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	525.475	1,02
2.623.011	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	2.783.647	5,42
3.554	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	3.710	0,01
4.869.275	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	4.862.682	9,47
595.917	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	576.024	1,12
1.341.716	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	1.332.748	2,60
626.431	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	639.827	1,25
635.316	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	766.738	1,49
463.850	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	496.863	0,97
1.612.725	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	1.654.235	3,22
870.783	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	894.056	1,74
266.566	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	383.197	0,75
177.711	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	178.239	0,35
1	2,50%	Netherlands 05 - 15.01.2008	1	0,00
357.199	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	354.177	0,69
444.277	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	581.782	1,13
241.687	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	259.220	0,51
1.009.397	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	1.061.950	2,07
			31.469.064	61,29

Varie

106.627	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	126.344	0,25
			126.344	0,25

TOTALE OBBLIGAZIONI 31.834.409 62,00

TITOLI A TASSO VARIABILE
Istituti finanziari

224.351		ABN Amro Bank 02 - 06.02.2007	224.410	0,44
448.701		ABN Amro Bank 04 - 23.01.2008	448.766	0,87
224.351		Bank Austria Creditanstalt 01 - 20.11.2006	224.327	0,44
516.006		Bank of America 05 - 18.05.2010	515.928	1,00
560.876		Caisse Centrale Desjardins du Quebec 03 - 19.12.2008	560.901	1,09
226.964		Credico 04 - 20.11.2025	226.967	0,44
343.278		F-E Green 04 - 30.10.2018	343.938	0,67
112.175		GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	112.142	0,22
448.701		GE Capital European Funding 06 - 01.03.2010	448.359	0,87
38		Golden Bar Securitisation 00 - 15.10.2012	38	0,00
448.701		HSH N Finance Guernsey 03 - 18.02.2008	449.173	0,88



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 1 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Istituti finanziari (continua)			
362.229	Interstar Millennium Trust 04 - 07.05.2036	363.081	0,71
108.621	Italease Finance 03 - 14.12.2012	108.852	0,21
448.701	Kommunkredit Austria 99 - 14.09.2007	449.021	0,87
224.351	Landesbank Baden-Wuerttemberg 04 - 12.02.2009	224.430	0,44
112.588	PMI Uno Finance 04 - 20.07.2012	112.787	0,22
448.701	Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	448.495	0,87
448.701	Ulster Bank Finance 05 - 27.06.2008	448.575	0,88
448.701	UniCredito Italiano 03 - 23.10.2008	448.703	0,88
		6.158.893	12,00

TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE 6.158.893 12,00

TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI
Istituti finanziari

560.876	Alliance & Leicester 06 - 16.01.2007	556.900	1,08
448.701	Amstel Euro Fund 06 - 09.01.2007	445.816	0,87
224.351	Amstel Euro Funding 05 - 05.12.2006	223.662	0,44
673.051	Aviva 05 - 04.12.2006	670.929	1,31
785.227	Banque Federative du Credit Mutuel 06 - 29.01.2007	778.597	1,52
448.701	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 06 - 06.02.2007	444.466	0,87
673.051	Barclays Bank 07 - 31.01.2007	667.034	1,30
673.051	Beta Finance 06 - 12.01.2007	667.530	1,30
673.051	Centauri 06 - 22.01.2007	667.889	1,30
673.052	Depfa Bank Europe 06 - 20.11.2006	671.982	1,31
673.051	Deutsche Bank 06 - 01.10.2007	668.849	1,30
673.051	Dexia Credit Local 05 - 20.12.2006	669.888	1,30
560.876	HBOS Treasury Services 06 - 07.12.2006	558.412	1,09
673.051	Legal & General Finance 06 - 22.02.2007	667.633	1,30
448.701	Macquarie Bank 06 - 25.01.2007	445.140	0,86
560.876	Morgan Stanley 06 - 29.12.2006	557.930	1,09
673.052	National Australia Bank 06 - 20.11.2006	671.982	1,31
673.051	Network Rail Finance 06 - 24.01.2007	667.644	1,30
673.052	Rhein Main Securitisation 04 - 08.01.2007	668.807	1,30
785.227	Rheingold Securitisation 06 - 16.01.2007	779.747	1,52
673.051	Sigma Finance 06 - 31.01.2007	667.059	1,30
673.051	Svenska Handelsbanken 06 - 05.01.2007	669.042	1,30
448.701	Tulip Euro Funding 06 - 07.11.2006	448.470	0,87
		13.935.408	27,14

TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI 13.935.408 27,14

INVESTIMENTI 51.928.710 101,14

NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati) (586.150) (1,14)

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 51.342.560 100,00

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
5.987	BHP Billiton	99.896	0,09
19.409	Challenger Diversified Property Group	12.768	0,01
63.689	DB RREEF Trust	63.714	0,06
20.536	Macquarie Goodman Group	83.422	0,07
31.151	Westfield Group	352.619	0,31
		612.419	0,54
Austria			
1.262	Boehler-Uddeholm	61.287	0,06
1.093	OMV	46.542	0,04
1.309	Telekom Austria	25.524	0,02
1.755	Voestalpine	64.849	0,06
		198.202	0,18
Belgio			
774	Barco	49.946	0,04
1.052	Compagnie Maritime Belge	30.390	0,03
356	Solvay - A -	36.087	0,03
1.342	UCB	65.095	0,06
181	Umicore	22.060	0,02
		203.578	0,18
Bermuda			
3.085	Ingersoll-Rand - A -	88.730	0,08
		88.730	0,08
Canada			
3.039	Boardwalk Real Estate Investment Trust	72.245	0,06
958	Canadian Natural Resources	39.147	0,04
1.867	Canadian Real Estate Investment Trust	35.569	0,03
2.716	H&R Real Estate Investment	44.216	0,04
4.630	RioCan Real Estate Invst TR	79.389	0,07
		270.566	0,24
Cina			
74.720	Industrial & Commercial Bank of China - H -	26.411	0,02
		26.411	0,02
Danimarca			
2.156	Danske Bank	70.868	0,06
287	DSV	41.477	0,04
		112.345	0,10
Finlandia			
4.154	Fortum	89.551	0,08
1.164	Kesko - B -	43.097	0,04
1.471	Neste Oil	36.275	0,03
1.648	Rautaruukki	42.662	0,04
2.442	Sampo - A -	41.464	0,04
2.716	Sponda	26.537	0,02
3.225	Technopolis	21.288	0,02
		300.874	0,27
Francia			
5.552	AXA	165.729	0,14
2.481	BNP Paribas	213.769	0,19
1.401	Bouygues	63.999	0,06
296	Cie Generale d'Optique		
	Essilor International	24.334	0,02
710	CNP Assurances	58.539	0,05
1.501	Credit Agricole	50.012	0,04
569	Klepierre	67.220	0,06



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
789	Sanofi-Aventis	52.515	0,05
741	Schneider Electric	60.344	0,05
246	Societe de la Tour Eiffel	29.785	0,03
677	Societe Generale	88.088	0,08
600	Sodexo Alliance	25.243	0,02
860	Total	45.599	0,04
467	Unibail	79.644	0,07
766	Vinci	67.619	0,06
		<u>1.092.439</u>	<u>0,96</u>
Germania			
637	Adidas-Salomon	24.994	0,02
603	Celesio	24.346	0,02
1.308	Deutsche Bank	128.981	0,11
721	Deutsche Wohnen	36.435	0,03
1.057	DIC Asset	29.291	0,03
404	Fresenius Medical Care	42.232	0,04
273	Fresenius Medical Care - Pref. -	26.651	0,02
1.146	IVG Immobilien	32.348	0,03
537	Merck	44.349	0,04
440	Muenchener Rueckversicherungs	55.934	0,05
705	RWE	54.626	0,05
705	SAP	109.911	0,10
736	Siemens	51.878	0,04
673	Volkswagen	52.000	0,05
224	Wincor Nixdorf	24.442	0,02
		<u>738.418</u>	<u>0,65</u>
Grecia			
4.390	Cosmote		
	Mobile Telecommunications	84.727	0,07
2.777	National Bank of Greece	98.763	0,09
4.264	OPAP	119.310	0,11
689	Titan Cement	28.317	0,02
		<u>331.117</u>	<u>0,29</u>
Guernsey			
1.480	Amdocs	44.931	0,04
790	Eurocastle Investment	27.646	0,02
		<u>72.577</u>	<u>0,06</u>
Hong Kong			
6.366	Cheung Kong Holdings	53.978	0,05
5.993	Esprit	45.954	0,04
57.804	Hang Lung Properties	99.305	0,09
17.485	Henderson Land Development	75.539	0,07
10.695	Kerry Properties	30.910	0,03
63.080	New World Development	84.612	0,07
80.976	Shui On Land	50.965	0,04
9.592	Sun Hung Kai Properties	82.486	0,07
		<u>523.749</u>	<u>0,46</u>
Irlanda			
18.549	Fyffes	31.533	0,03
		<u>31.533</u>	<u>0,03</u>
Italia			
21.220	Beni Stabili	18.886	0,02
10.275	ENI	242.804	0,21
1.898	FASTWEB	73.716	0,07
2.798	Italcementi	58.058	0,05
19.060	UniCredito Italiano	123.793	0,11
		<u>517.257</u>	<u>0,46</u>
Giappone			
5.592	77 Bank	28.609	0,03
2.796	Asahi Breweries	31.040	0,03

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone (continua)			
1.585	Canon	66.887	0,06
1.031	Denso	30.628	0,03
1.971	Eisai	78.681	0,07
675	Elpida Memory	24.418	0,02
35	Fuji Television Network	57.280	0,05
2.044	Hokkaido Electric Power	38.684	0,03
1.666	Honda Motor	46.016	0,04
2.417	Hoya	73.549	0,06
5	Japan Hotel and Resort	21.360	0,02
4	Japan Real Estate Investment	26.727	0,02
4	Japan Retail Fund Investment	26.892	0,02
17	Japan Tobacco	59.910	0,05
21.520	Kawasaki Heavy Industries	60.732	0,05
15	KDDI	72.568	0,06
4.821	Keio	25.114	0,02
8	Kenedix Realty Investment	32.233	0,03
4.705	Kikkoman	41.534	0,04
4.281	Kirin Brewery	44.173	0,04
2.700	Matsushita Electric Industrial	44.322	0,04
24.796	Mitsubishi Estate	463.482	0,41
4.898	Mitsui Chemicals	26.630	0,02
13.666	Mitsui Fudosan	263.206	0,23
30	Mizuho Financial Group	186.460	0,16
177	Nintendo	28.711	0,03
4	Nippon Accommodations Fund	18.254	0,02
8	Nippon Building Fund	67.234	0,06
9	Nippon Commercial Investment	28.310	0,03
13	Nippon Residential Investment	57.927	0,05
1.158	Sega Sammy Holdings	23.318	0,02
2.854	Sekisui House	35.919	0,03
2.046	Shin-Etsu Chemical	104.674	0,09
266	SMC	28.546	0,03
6.118	Sumitomo Chemical	34.041	0,03
23	Sumitomo Mitsui Financial Group	201.804	0,18
4.414	Sumitomo Realty & Development	112.167	0,10
2.044	Tokyo Electric Power	46.612	0,04
4.414	Tokyo Tatemono	41.236	0,04
4.414	Tokyu Land	33.237	0,03
4.524	Toyota Motor	209.645	0,19
2.160	Yamaha	35.747	0,03
		<u>2.978.517</u>	<u>2,63</u>
Lussemburgo			
1.137	Oriflame Cosmetics - SDR -	32.203	0,03
		<u>32.203</u>	<u>0,03</u>
Malesia			
543.965	Scomi Group	102.682	0,09
		<u>102.682</u>	<u>0,09</u>
Paesi Bassi			
2.589	Aegon	37.306	0,03
849	Corio	48.297	0,04
7.376	ING Groep	256.027	0,23
1.316	Rodamco Europe	119.264	0,11
2.702	Royal Numico	94.635	0,08
1.101	SBM Offshore	25.542	0,02
1.188	Vastned Offices/Industrial	34.854	0,03
		<u>615.925</u>	<u>0,54</u>
Norvegia			
2.361	Norsk Hydro	42.485	0,04
527	ProSafe	26.402	0,02
2.627	Statoil	52.005	0,05
9.912	Telenor	122.588	0,11
		<u>243.480</u>	<u>0,22</u>



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
34.037	Ascendas Real Estate Investment Trust	37.848	0,03
23.936	CapitaCommercial Trust	26.255	0,02
36.329	CapitaLand	103.276	0,09
28.605	CapitaMall Trust	37.852	0,03
37.921	Singapore Telecommunications	51.326	0,05
39.639	Suntec Real Estate Investment Trust	31.712	0,03
		288.269	0,25
Spagna			
2.044	Iberdrola	73.487	0,07
1.476	Repsol YPF	38.369	0,03
2.200	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	61.089	0,05
11.249	Telefonica	169.865	0,15
		342.810	0,30
Svezia			
3.989	Castellum	37.440	0,03
3.406	Hufvudstaden - A -	24.390	0,02
2.546	Kungsliden	25.210	0,02
7.336	Nordea Bank	79.191	0,07
3.451	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	75.632	0,07
4.572	Skanska - B -	63.861	0,06
2.748	SKF - B -	34.654	0,03
2.316	Ssab Svenskt Stal - B -	36.179	0,03
36.226	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	107.693	0,10
2.546	Wihlborgs Fastigheter	46.552	0,04
		530.802	0,47
Svizzera			
1.552	Credit Suisse Group	73.326	0,07
1.114	Julius Baer Holding - B -	92.184	0,08
339	Nestle	90.873	0,08
4.077	Novartis	193.890	0,17
900	Roche Holding	123.475	0,11
545	Syngenta	68.948	0,06
1.052	UBS	49.243	0,04
		691.939	0,61
Regno Unito			
489	AstraZeneca	22.631	0,02
3.366	Aviva	38.987	0,03
6.096	Barclays	64.449	0,06
4.287	British American Tobacco	91.548	0,08
9.888	British Land	220.888	0,19
4.584	Brixton	36.814	0,03
1.570	Derwent Valley Holdings	46.554	0,04
2.517	Enterprise Inns	40.540	0,04
7.057	GlaxoSmithKline	147.644	0,13
3.056	Great Portland Estates	27.442	0,02
6.196	Hammerson	124.720	0,11
1.937	HBOS	31.469	0,03
1.061	Helical Bar	6.849	0,01
4.842	HSBC Holdings	71.915	0,06
1.435	Imperial Tobacco Group	39.821	0,04
2.120	Kelda Group	27.431	0,02
9.252	Land Securities Group	289.777	0,26
4.244	Liberty International	85.234	0,08
13.571	Lloyds TSB Group	113.460	0,10
2.875	Next	80.760	0,07
2.073	Persimmon	41.358	0,04
1.578	Reckitt Benckiser	53.791	0,05
6.646	Reed Elsevier	59.287	0,05
1.216	Rio Tinto	52.564	0,05

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
3.519	Royal Dutch Shell - A -	95.532	0,08
9.674	Sage Group	34.693	0,03
1.701	Severn Trent	35.474	0,03
9.167	Slough Estates	94.039	0,08
22.926	Tesco	134.807	0,12
5.263	Workspace Group	32.006	0,03
		2.242.484	1,98
Stati Uniti d'America			
2.752	Activision	33.245	0,03
1.367	Allstate	65.696	0,06
3.406	Altria Group	217.046	0,19
2.139	AMB Property	97.887	0,09
1.133	American International Group	59.644	0,05
1.622	Anadarko Petroleum	58.980	0,05
3.811	Archstone-Smith Trust	179.785	0,16
4.870	AT&T	130.688	0,12
1.693	AvalonBay Communities	173.881	0,15
7.158	Bank of America	302.107	0,27
1.404	Bank of New York	37.807	0,03
2.931	BellSouth	103.584	0,09
4.325	BioMed Realty Trust	109.205	0,10
672	Black & Decker	44.184	0,04
2.232	Boston Properties	186.847	0,17
1.964	Brandywine Realty Trust	51.339	0,05
783	Bunge	39.308	0,03
1.164	Burlington Northern Santa Fe	70.689	0,06
2.443	Caremark Rx	94.240	0,08
981	Caterpillar	46.666	0,04
1.377	ChevronTexaco	72.483	0,06
1.575	Chubb	65.594	0,06
8.425	Cisco Systems	159.287	0,14
1.344	CIT Group	54.799	0,05
4.569	Citigroup	179.566	0,16
1.529	Citrix Systems	35.380	0,03
733	Computer Sciences	30.354	0,03
2.338	Corporate Office Properties	87.558	0,08
1.244	Countrywide Financial	37.143	0,03
2.368	CSX	66.171	0,06
1.966	CVS	48.329	0,04
2.207	Developers Diversified Realty	105.300	0,09
1.342	Devon Energy	70.283	0,06
2.445	Edison International	85.137	0,08
1.555	Emerson Electric	102.834	0,09
1.838	Equity Residential	78.626	0,07
688	Essex Property Trust	71.794	0,06
1.695	Exelon	82.299	0,07
3.208	Extra Space Storage	46.354	0,04
5.318	Exxon Mobil	297.563	0,26
93	Federal Realty Invs Trust	5.863	0,01
2.007	Federated Department Stores	69.033	0,06
589	Fortune Brands	35.516	0,03
1.293	General Dynamics	72.038	0,06
7.858	General Electric	216.151	0,19
1.299	General Growth Properties	52.821	0,05
3.164	Genworth Financial - A -	82.887	0,07
205	Google - A -	76.403	0,07
1.825	Hartford Financial Services Group	124.676	0,11
4.316	Hewlett-Packard	130.989	0,12
2.281	Honeywell International	75.289	0,07
2.139	Host Hotels & Resorts	38.645	0,03
1.426	International Paper	37.272	0,03
1.160	ITT Industries	49.444	0,04
1.798	Johnson & Johnson	94.933	0,08
6.467	JPMorgan Chase & Co	240.358	0,21
3.000	Kimco Realty	104.449	0,09
1.575	Lehman Brothers Holdings	96.060	0,09
1.786	Lincoln National	88.602	0,08
3.629	Linear Technology	88.495	0,08



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
3.322	Lowe's	78.448	0,07
1.115	McKesson	43.740	0,04
2.905	Merck & Co	103.368	0,09
830	Merrill Lynch & Co	56.847	0,05
1.727	Metlife	77.285	0,07
3.616	Micron Technology	40.941	0,04
7.971	Microsoft	179.297	0,16
1.641	Monsanto	56.842	0,05
1.750	National City	51.078	0,05
1.943	NiSource	35.429	0,03
3.100	Norfolk Southern	127.687	0,11
1.413	Nucor	64.673	0,06
2.023	Nvidia	55.270	0,05
3.139	Occidental Petroleum	115.430	0,10
1.553	Omnicom Group	123.439	0,11
1.393	Paccar	64.634	0,06
1.286	Penney (J.C.)	75.779	0,07
733	Phelps Dodge	57.658	0,05
920	Principal Financial Group	40.716	0,04
3.112	Procter & Gamble	154.555	0,14
3.837	Prologis	190.184	0,17
1.249	Pulte Homes	30.337	0,03
475	Regency Centers	26.873	0,02
2.173	Resmed	74.883	0,07
1.030	Ryder System	42.485	0,04
1.607	Schering-Plough	27.869	0,02
1.315	Sempra Energy	54.628	0,05
2.742	Simon Property Group	208.574	0,18
1.451	SL Green Realty	137.657	0,12
1.438	St Paul Travelers	57.607	0,05
832	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	38.934	0,03
1.125	Sunstone Hotel Investors	25.959	0,02
1.528	Taubman Centers	56.141	0,05
6.336	Texas Instruments	149.812	0,13
6.148	Time Warner	96.391	0,09
919	Torchmark	44.427	0,04
4.427	United Dominion Realty Trust	112.263	0,10
1.852	United Technologies	95.381	0,08
2.090	UnitedHealth Group	79.891	0,07
1.230	US Bancorp	32.615	0,03
1.716	Valero Energy	70.338	0,06
1.557	Varian Medical Systems	66.915	0,06
1.995	Ventas	60.918	0,05
1.495	VeriSign	24.223	0,02
1.736	Vornado Realty Trust	162.177	0,14
744	Vulcan Materials	47.474	0,04
2.382	Wachovia	103.584	0,09
4.606	Wal-Mart Stores	177.823	0,16
3.070	Walgreen	105.049	0,09
2.441	Walt Disney	60.172	0,05
2.029	Washington Mutual	67.240	0,06
825	Waste Management	24.232	0,02
500	WellPoint	29.910	0,03
3.397	Wells Fargo & Co	96.584	0,09
2.865	Wyeth	114.535	0,10
1.366	XTO Energy	49.947	0,04
1.278	Yahoo!	26.372	0,02
		10.133.126	8,94
TOTALE AZIONI		23.322.452	20,58

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
2	5,50% Allianz 04 - 27.02.2049	3	0,00
81.983	3,00% Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	80.732	0,07
196.762	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	189.286	0,17
327.934	5,25% European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	171.013	0,15
		441.034	0,39
Titoli di stato			
1.065.787	5,00% Finland 98 - 25.04.2009	1.099.166	0,97
901.820	5,75% France 01 - 25.10.2032	1.173.222	1,03
2.738.253	3,50% France 03 - 12.01.2008	2.731.864	2,41
2.623.476	3,50% France 04 - 12.01.2009	2.614.983	2,31
3.738.453	3,50% France 04 - 12.07.2009	3.724.269	3,29
504.527	4,75% France 04 - 25.04.2035	579.490	0,51
3.618.757	3,75% France 05 - 25.04.2021	3.583.427	3,16
188.562	4,00% France 05 - 25.04.2055	195.506	0,17
6.329.135	3,00% France 06 - 12.01.2011	6.165.197	5,44
1.524.895	5,63% Germany 98 - 04.01.2028	1.908.451	1,68
1.623.275	5,25% Germany 00 - 04.07.2010	1.709.950	1,51
447.631	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	560.328	0,49
918.216	5,00% Germany 01 - 04.07.2011	969.672	0,86
4.840.312	5,00% Germany 02 - 04.01.2012	5.136.738	4,53
6.559	4,50% Germany 03 - 04.01.2013	6.847	0,01
8.985.404	2,25% Germany 04 - 15.12.2006	8.973.237	7,92
1.099.662	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	1.062.953	0,94
2.475.905	3,25% Germany 06 - 13.06.2008	2.459.356	2,17
1.155.969	4,00% Germany 06 - 04.07.2016	1.180.689	1,04
1.172.366	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	1.414.882	1,25
855.955	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	916.875	0,81
2.976.005	4,25% Italy 03 - 01.08.2013	3.052.604	2,69
1.606.879	4,25% Italy 04 - 01.08.2014	1.649.826	1,46
491.902	7,50% Netherlands 93 - 15.01.2023	707.123	0,62
327.934	3,75% Netherlands 99 - 15.07.2009	328.908	0,29
3	2,50% Netherlands 05 - 15.01.2008	2	0,00
659.148	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	653.573	0,58
819.836	6,00% Spain 98 - 31.01.2029	1.073.579	0,95
445.991	5,40% Spain 00 - 30.07.2011	478.345	0,42
1.862.668	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	1.959.646	1,73
		58.070.708	51,24
Varie			
196.761	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	233.145	0,21
1	8,13% France Telecom 03 - 28.01.2033	1	0,00
1	4,38% Veolia Environnement 05 - 11.12.2020	1	0,00
		233.147	0,21
TOTALE OBBLIGAZIONI		58.744.889	51,84
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
360.204	ABN Amro Bank 02 - 06.02.2007	360.299	0,32
720.408	ABN Amro Bank 04 - 23.01.2008	720.511	0,64
360.204	Bank Austria Creditanstalt 01 - 20.11.2006	360.165	0,32
828.469	Bank of America 05 - 18.05.2010	828.344	0,73
900.509	Caisse Centrale Desjardins du Quebec 03 - 19.12.2008	900.550	0,80
364.400	Credico 04 - 20.11.2025	364.404	0,32
551.147	F-E Green 04 - 30.10.2018	552.206	0,49
180.102	GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	180.049	0,16
720.407	GE Capital European Funding 06 - 01.03.2010	719.859	0,63



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Istituti finanziari (continua)			
61	Golden Bar Securitisation 00 - 15.10.2012	61	0,00
720.408	HSH N Finance Guernsey 03 - 18.02.2008	721.165	0,64
581.573	Interstar Millennium Trust 04 - 07.05.2036	582.942	0,51
174.395	Italease Finance 03 - 14.12.2012	174.767	0,15
720.408	Kommalkredit Austria 99 - 14.09.2007	720.921	0,63
360.204	Landesbank Baden-Wuerttemberg 04 - 12.02.2009	360.332	0,32
180.765	PMI Uno Finance 04 - 20.07.2012	181.085	0,16
720.408	Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	720.077	0,63
720.408	Ulster Bank Finance 05 - 27.06.2008	720.205	0,64
720.408	UniCredito Italiano 03 - 23.10.2008	720.411	0,64
		<u>9.888.353</u>	<u>8,73</u>
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		9.888.353	8,73

DIRITTI
Francia

0	BNP Paribas - Rights -	0	0,00
		0	0,00

TOTALE DIRITTI
0 0,00
WARRANTS
Svizzera

0	Syngenta 23.05.2006 Put CHF 234,00	0	0,00
		0	0,00

TOTALE WARRANTS
0 0,00
TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI
Istituti finanziari

900.509	Alliance & Leicester 06 - 16.01.2007	894.125	0,79
720.407	Amstel Euro Fund 06 - 09.01.2007	715.775	0,63
360.204	Amstel Euro Funding 05 - 05.12.2006	359.099	0,32
1.080.611	Aviva 05 - 04.12.2006	1.077.203	0,95
1.260.713	Banque Federative du Credit Mutuel 06 - 29.01.2007	1.250.068	1,10
720.407	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 06 - 06.02.2007	713.608	0,63
1.080.611	Barclays Bank 07 - 31.01.2007	1.070.950	0,94
1.080.611	Beta Finance 06 - 12.01.2007	1.071.746	0,95
1.080.611	Centauri 06 - 22.01.2007	1.072.322	0,95
1.080.611	Depfa Bank Europe 06 - 20.11.2006	1.078.894	0,95
1.080.611	Deutsche Bank 06 - 01.10.2007	1.073.863	0,95
1.080.611	Dexia Credit Local 05 - 20.12.2006	1.075.532	0,95
900.509	HBOS Treasury Services 06 - 07.12.2006	896.553	0,79
1.080.611	Legal & General Finance 06 - 22.02.2007	1.071.912	0,94
720.407	Macquarie Bank 06 - 25.01.2007	714.690	0,63
900.509	Morgan Stanley 06 - 29.12.2006	895.780	0,79

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 2 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Istituti finanziari (continua)			
1.080.611	National Australia Bank 06 - 20.11.2006	1.078.894	0,95
1.080.611	Network Rail Finance 06 - 24.01.2007	1.071.930	0,95
1.080.611	Rhein Main Securitisation 04 - 08.01.2007	1.073.797	0,95
1.260.713	Rheingold Securitisation 06 - 16.01.2007	1.251.915	1,10
1.080.611	Sigma Finance 06 - 31.01.2007	1.070.991	0,94
1.080.611	Svenska Handelsbanken 06 - 05.01.2007	1.074.174	0,95
720.407	Tulip Euro Funding 06 - 07.11.2006	720.037	0,64
		<u>22.373.858</u>	<u>19,74</u>
TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI		22.373.858	19,74
INVESTIMENTI		114.329.552	100,89
NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		(1.006.914)	(0,89)
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		113.322.638	100,00



Prospetto degli investimenti -

Model Fund 3 31-10-2006



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
31.069	BHP Billiton	518.391	0,18
92.329	Challenger Diversified Property Group	60.737	0,02
302.965	DB RREEF Trust	303.084	0,10
97.689	Macquarie Goodman Group	396.834	0,14
148.185	Westfield Group	1.677.395	0,57
		2.956.441	1,01
Austria			
6.547	Boehler-Uddeholm	318.033	0,11
5.671	OMV	241.520	0,08
6.792	Telekom Austria	132.450	0,05
9.107	Voestalpine	336.519	0,11
		1.028.522	0,35
Belgio			
4.018	Barco	259.184	0,09
5.457	Compagnie Maritime Belge	157.704	0,05
1.847	Solvay - A -	187.263	0,06
6.965	UCB	337.795	0,12
941	Umicore	114.474	0,04
		1.056.420	0,36
Bermuda			
16.009	Ingersoll-Rand - A -	460.446	0,16
		460.446	0,16
Canada			
14.455	Boardwalk Real Estate Investment Trust	343.667	0,11
4.970	Canadian Natural Resources	203.148	0,07
8.883	Canadian Real Estate Investment Trust	169.202	0,06
12.921	H&R Real Estate Investment	210.334	0,07
22.026	RioCan Real Estate Invst TR	377.650	0,13
		1.304.001	0,44
Cina			
387.743	Industrial & Commercial Bank of China - H -	137.053	0,05
		137.053	0,05
Danimarca			
11.188	Danske Bank	367.752	0,13
1.487	DSV	215.235	0,07
		582.987	0,20
Finlandia			
21.554	Fortum	464.703	0,16
6.039	Kesko - B -	223.641	0,08
7.633	Neste Oil	188.241	0,06
8.554	Rautaruukki	221.384	0,08
12.672	Sampo - A -	215.168	0,07
12.921	Sponda	126.236	0,04
15.343	Technopolis	101.266	0,03
		1.540.639	0,52
Francia			
28.811	AXA	860.014	0,29
12.876	BNP Paribas	1.109.309	0,38
7.270	Bouygues	332.104	0,11
1.536	Cie Generale d'Optique Essilor International	126.274	0,04
3.684	CNP Assurances	303.775	0,10

Prospetto degli investimenti -

Model Fund 3 31-10-2006



nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
7.791	Credit Agricole	259.524	0,09
2.705	Klepierre	319.764	0,11
4.092	Sanofi-Aventis	272.514	0,09
3.847	Schneider Electric	313.144	0,11
1.171	Societe de la Tour Eiffel	141.684	0,05
3.511	Societe Generale	457.111	0,16
3.113	Sodexo Alliance	130.994	0,05
4.460	Total	236.627	0,08
2.221	Unibail	378.863	0,13
3.976	Vinci	350.894	0,12
		5.592.595	1,91
Germania			
3.304	Adidas-Salomon	129.700	0,04
3.127	Celesio	126.339	0,04
6.788	Deutsche Bank	669.324	0,23
3.432	Deutsche Wohnen	173.320	0,06
5.030	DIC Asset	139.337	0,05
2.096	Fresenius Medical Care	219.151	0,08
1.418	Fresenius Medical Care - Pref. -	138.297	0,05
5.451	IVG Immobilien	153.880	0,05
2.786	Merck	230.138	0,08
2.282	Muenchener Rueckversicherungs	290.257	0,10
3.661	RWE	283.466	0,10
3.659	SAP	570.360	0,19
3.819	Siemens	269.212	0,09
3.491	Volkswagen	269.841	0,09
1.164	Wincor Nixdorf	126.833	0,04
		3.789.455	1,29
Grecia			
22.781	Cosmote Mobile Telecommunications	439.668	0,15
14.412	National Bank of Greece	512.507	0,18
22.128	OPAP	619.134	0,21
3.573	Titan Cement	146.941	0,05
		1.718.250	0,59
Guernsey			
7.678	Amdocs	233.159	0,08
3.758	Eurocastle Investment	131.513	0,04
		364.672	0,12
Hong Kong			
30.283	Cheung Kong Holdings	256.772	0,09
31.098	Esprit	238.469	0,08
274.970	Hang Lung Properties	472.390	0,16
83.177	Henderson Land Development	359.335	0,12
50.875	Kerry Properties	147.037	0,05
300.068	New World Development	402.495	0,14
385.200	Shui On Land	242.439	0,08
45.626	Sun Hung Kai Properties	392.384	0,14
		2.511.321	0,86
Irlanda			
96.255	Fyffes	163.633	0,06
		163.633	0,06
Italia			
100.943	Beni Stabili	89.840	0,03
53.321	ENI	1.259.981	0,43
9.852	FASTWEB	382.535	0,13
14.519	Italcementi	301.279	0,10
98.907	UniCredito Italiano	642.399	0,22
		2.676.034	0,91



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 3 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone			
29.018	77 Bank	148.459	0,05
14.509	Asahi Breweries	161.073	0,06
8.225	Canon	347.094	0,12
5.353	Denso	158.934	0,05
10.227	Eisai	408.293	0,14
3.502	Elpida Memory	126.710	0,04
182	Fuji Television Network	297.245	0,10
10.607	Hokkaido Electric Power	200.742	0,07
8.645	Honda Motor	238.787	0,08
12.543	Hoya	381.668	0,13
26	Japan Hotel and Resort	101.611	0,04
18	Japan Real Estate Investment	127.114	0,04
21	Japan Retail Fund Investment	127.916	0,04
87	Japan Tobacco	310.888	0,11
111.671	Kawasaki Heavy Industries	315.154	0,11
77	KDDI	376.569	0,13
25.016	Keio	130.324	0,04
37	Kenedix Realty Investment	153.335	0,05
24.416	Kikkoman	215.531	0,07
22.214	Kirin Brewery	229.227	0,08
14.009	Matsushita Electric Industrial	229.999	0,08
119.536	Mitsubishi Estate	2.234.351	0,76
25.416	Mitsui Chemicals	138.188	0,05
65.008	Mitsui Fudosan	1.252.061	0,43
158	Mizuho Financial Group	967.618	0,33
921	Nintendo	148.987	0,05
19	Nippon Accommodations Fund	86.822	0,03
38	Nippon Building Fund	319.831	0,11
42	Nippon Commercial Investment	134.682	0,05
63	Nippon Residential Investment	275.565	0,09
6.011	Sega Sammy Holdings	121.006	0,04
14.809	Sekisui House	186.392	0,06
10.617	Shin-Etsu Chemical	543.186	0,19
1.379	SMC	148.132	0,05
31.748	Sumitomo Chemical	176.649	0,06
120	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.047.215	0,36
20.996	Sumitomo Realty & Development	533.573	0,18
10.607	Tokyo Electric Power	241.884	0,08
20.996	Tokyo Tatemono	196.158	0,07
20.996	Tokyo Land	158.106	0,05
23.474	Toyota Motor	1.087.909	0,37
11.207	Yamaha	185.498	0,06
		<u>14.970.486</u>	<u>5,10</u>
Lussemburgo			
5.901	Oriflame Cosmetics - SDR -	167.110	0,06
		167.110	0,06
Malesia			
2.587.624	Scomi Group	488.454	0,17
		488.454	0,17
Paesi Bassi			
13.435	Aegon	193.592	0,07
4.038	Corio	229.747	0,08
38.277	ING Groep	1.328.594	0,45
6.258	Rodamco Europe	567.332	0,19
14.019	Royal Numico	491.090	0,17
5.716	SBM Offshore	132.546	0,04
5.653	Vastned Offices/Industrial	165.798	0,06
		<u>3.108.699</u>	<u>1,06</u>
Norvegia			
12.250	Norsk Hydro	220.465	0,07
2.736	ProSafe	137.005	0,05
13.634	Statoil	269.869	0,09
51.437	Telenor	636.138	0,22
		<u>1.263.477</u>	<u>0,43</u>

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 3 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
161.913	Ascendas Real Estate Investment Trust	180.042	0,06
113.864	CapitaCommercial Trust	124.894	0,04
172.815	CapitaLand	491.281	0,17
136.072	CapitaMall Trust	180.063	0,06
196.786	Singapore Telecommunications	266.346	0,09
188.562	Suntec Real Estate Investment Trust	<u>150.852</u>	<u>0,05</u>
		1.393.478	0,47
Spagna			
10.608	Iberdrola	381.342	0,13
7.658	Repsol YPF	199.105	0,07
11.415	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A - Telefonica	317.008	0,11
58.376		<u>881.481</u>	<u>0,30</u>
		1.778.936	0,61
Svezia			
18.977	Castellum	178.099	0,06
16.203	Hufvudstaden - A - Kungsleden	116.024	0,04
12.113	Nordea Bank	119.922	0,04
38.067	Nordea Bank Skandinaviska Enskilda Banken - A - Skanska - B - SKF - B -	410.943	0,14
17.908	Ssab Svenskt Stal - B - Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B - Wihlborgs Fastigheter	392.471	0,13
23.724		331.392	0,11
14.258		179.828	0,06
12.017		187.742	0,07
187.991		558.850	0,19
12.113		<u>221.446</u>	<u>0,08</u>
		2.696.717	0,92
Svizzera			
8.055	Credit Suisse Group	380.508	0,13
5.780	Julius Baer Holding - B - Nestle	478.370	0,16
1.762		471.563	0,16
21.157	Novartis	1.006.150	0,34
4.673	Roche Holding	640.749	0,22
2.827	Syngenta	357.791	0,12
5.460	UBS	<u>255.535</u>	<u>0,09</u>
		3.590.666	1,22
Regno Unito			
2.537	AstraZeneca	117.438	0,04
17.470	Aviva	202.312	0,07
31.634	Barclays	334.440	0,11
22.248	British American Tobacco	475.065	0,16
47.035	British Land	1.050.756	0,36
21.804	Brixton	175.125	0,06
7.470	Derwent Valley Holdings	221.457	0,08
13.060	Enterprise Inns	210.373	0,07
36.623	GlaxoSmithKline	766.166	0,26
14.536	Great Portland Estates	130.543	0,05
29.475	Hammerson	593.289	0,20
10.054	HBOS	163.301	0,06
5.047	Helical Bar	32.581	0,01
25.125	HSBC Holdings	373.185	0,13
7.447	Imperial Tobacco Group	206.641	0,07
11.000	Kelda Group	142.345	0,05
44.011	Land Securities Group	1.378.458	0,47
20.189	Liberty International	405.457	0,14
70.423	Lloyds TSB Group	588.779	0,20
14.918	Next	419.088	0,14
10.758	Persimmon	214.615	0,07
8.189	Reckitt Benckiser	279.136	0,10
34.487	Reed Elsevier	307.660	0,11
6.312	Rio Tinto	272.769	0,09



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 3 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
18.259	Royal Dutch Shell - A -	495.738	0,17
50.200	Sage Group	180.032	0,06
8.824	Severn Trent	184.083	0,06
43.608	Slough Estates	447.342	0,15
118.970	Tesco	699.553	0,24
25.034	Workspace Group	152.252	0,05
		11.219.979	3,83
Stati Uniti d'America			
14.280	Activision	172.520	0,06
7.091	Allstate	340.912	0,12
17.676	Altria Group	1.126.311	0,38
10.175	AMB Property	465.646	0,16
5.881	American International Group	309.505	0,11
8.415	Anadarko Petroleum	306.061	0,10
18.129	Archstone-Smith Trust	855.230	0,29
25.272	AT&T	678.171	0,23
8.055	AvalonBay Communities	827.144	0,28
37.144	Bank of America	1.567.715	0,53
7.286	Bank of New York	196.190	0,07
15.212	BellSouth	537.521	0,18
20.572	BioMed Realty Trust	519.484	0,18
3.489	Black & Decker	229.281	0,08
10.619	Boston Properties	888.827	0,30
9.344	Brandywine Realty Trust	244.217	0,08
4.061	Bunge	203.980	0,07
6.039	Burlington Northern Santa Fe	366.821	0,13
12.679	Caremark Rx	489.038	0,17
5.091	Caterpillar	242.162	0,08
7.144	ChevronTexaco	376.130	0,13
8.174	Chubb	340.384	0,12
43.722	Cisco Systems	826.591	0,28
6.973	CIT Group	284.363	0,10
23.711	Citigroup	931.813	0,32
7.935	Citrix Systems	183.597	0,06
3.804	Computer Sciences	157.514	0,05
11.124	Corporate Office Properties	416.511	0,14
6.453	Countrywide Financial	192.743	0,07
12.287	CSX	343.379	0,12
10.201	CVS	250.792	0,09
10.498	Developers Diversified Realty	500.909	0,17
6.964	Devon Energy	364.714	0,12
12.689	Edison International	441.795	0,15
8.070	Emerson Electric	533.637	0,18
8.742	Equity Residential	374.023	0,13
3.271	Essex Property Trust	341.522	0,12
8.795	Exelon	427.069	0,15
15.263	Extra Space Storage	220.506	0,08
27.595	Exxon Mobil	1.544.137	0,53
444	Federal Realty Invs Trust	27.891	0,01
10.413	Federated Department Stores	358.231	0,12
3.057	Fortune Brands	184.301	0,06
6.711	General Dynamics	373.823	0,13
40.776	General Electric	1.121.660	0,38
6.179	General Growth Properties	251.270	0,09
16.417	Genworth Financial - A -	430.124	0,15
1.062	Google - A -	396.482	0,14
9.473	Hartford Financial Services Group	646.982	0,22
22.395	Hewlett-Packard	679.733	0,23
11.839	Honeywell International	390.697	0,13
10.175	Host Hotels & Resorts	183.835	0,06
7.402	International Paper	193.411	0,07
6.021	ITT Industries	256.579	0,09
9.329	Johnson & Johnson	492.632	0,17
33.558	JPMorgan Chase & Co	1.247.285	0,43
14.273	Kimco Realty	496.860	0,17
8.174	Lehman Brothers Holdings	498.479	0,17
9.269	Lincoln National	459.780	0,16
18.835	Linear Technology	459.227	0,16

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 3 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
17.239	Lowe's	407.090	0,14
5.784	McKesson	226.979	0,08
15.073	Merck & Co	536.400	0,18
4.307	Merrill Lynch & Co	294.992	0,10
8.960	Metlife	401.050	0,14
18.766	Micron Technology	212.451	0,07
41.364	Microsoft	930.426	0,32
8.514	Monsanto	294.967	0,10
9.082	National City	265.056	0,09
10.084	NiSource	183.852	0,06
16.087	Norfolk Southern	662.605	0,23
7.333	Nucor	335.604	0,11
10.498	Nvidia	286.809	0,10
16.287	Occidental Petroleum	598.999	0,20
8.059	Omnicom Group	640.561	0,22
7.230	Paccar	335.400	0,11
6.672	Penney (J.C.)	393.237	0,13
3.804	Phelps Dodge	299.203	0,10
4.774	Principal Financial Group	211.286	0,07
16.149	Procter & Gamble	802.034	0,27
18.251	Prologis	904.699	0,31
6.484	Pulte Homes	157.426	0,05
2.261	Regency Centers	127.836	0,04
11.275	Resmed	388.589	0,13
5.345	Ryder System	220.467	0,08
8.337	Schering-Plough	144.618	0,05
6.822	Sempra Energy	283.476	0,10
13.042	Simon Property Group	992.179	0,34
6.905	SL Green Realty	654.830	0,22
7.462	St Paul Travelers	298.939	0,10
3.957	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	185.208	0,06
5.350	Sunstone Hotel Investors	123.486	0,04
7.268	Taubman Centers	267.063	0,09
32.878	Texas Instruments	777.415	0,26
31.906	Time Warner	500.203	0,17
4.771	Torchmark	230.543	0,08
21.057	United Dominion Realty Trust	534.029	0,18
9.613	United Technologies	494.960	0,17
10.848	UnitedHealth Group	414.579	0,14
6.383	US Bancorp	169.245	0,06
8.902	Valero Energy	364.999	0,12
8.079	Varian Medical Systems	347.244	0,12
9.489	Ventas	289.786	0,10
7.758	VeriSign	125.701	0,04
8.257	Vornado Realty Trust	771.471	0,26
3.859	Vulcan Materials	246.356	0,08
12.362	Wachovia	537.529	0,18
23.900	Wal-Mart Stores	922.773	0,31
15.929	Walmart	545.130	0,19
12.668	Walt Disney	312.248	0,11
10.528	Washington Mutual	348.923	0,12
4.282	Waste Management	125.745	0,04
2.596	WellPoint	155.208	0,05
17.628	Wells Fargo & Co	501.200	0,17
14.866	Wyeth	594.353	0,20
7.090	XTO Energy	259.189	0,09
6.631	Yahoo!	136.853	0,05
		51.541.646	17,57
TOTALE AZIONI		118.102.117	40,27



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 3 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
6	5,50%	Allianz 04 - 27.02.2049	7 0,00
212.723	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	209.479 0,07
510.546	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	491.149 0,17
850.904	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	443.734 0,15
			1.144.369 0,39
Titoli di stato			
2.765.438	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	2.852.049 0,97
2.339.986	5,75%	France 01 - 25.10.2032	3.044.203 1,04
7.105.049	3,50%	France 03 - 12.01.2008	7.088.473 2,42
6.807.232	3,50%	France 04 - 12.01.2009	6.785.197 2,31
9.700.306	3,50%	France 04 - 12.07.2009	9.663.503 3,30
1.309.116	4,75%	France 04 - 25.04.2035	1.503.624 0,51
9.389.726	3,75%	France 05 - 25.04.2021	9.298.054 3,17
489.270	4,00%	France 05 - 25.04.2055	507.287 0,17
16.422.446	3,00%	France 06 - 12.01.2011	15.997.073 5,45
3.956.704	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	4.951.930 1,69
4.211.975	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	4.436.873 1,51
1.161.484	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	1.453.905 0,50
2.382.531	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	2.516.046 0,86
12.559.344	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	13.328.490 4,54
17.018	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	17.766 0,00
1	2,50%	Germany 04 - 22.09.2006	1 0,00
23.314.770	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	23.283.202 7,94
2.853.336	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	2.758.086 0,94
6.424.325	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	6.381.385 2,18
2.999.437	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	3.063.580 1,04
3.041.982	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	3.671.249 1,25
2.220.979	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	2.379.051 0,81
7.721.954	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	7.920.709 2,70
4.169.430	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	4.280.866 1,46
1.276.356	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	1.834.800 0,63
850.904	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	853.431 0,29
7	2,50%	Netherlands 05 - 15.01.2008	7 0,00
1.710.317	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	1.695.850 0,58
1	4,75%	Spain 98 - 30.07.2014	1 0,00
2.127.260	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	2.785.656 0,95
1.157.230	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	1.241.180 0,42
4.833.135	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	5.084.767 1,74
			150.678.294 51,37
Varie			
510.543	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	604.951 0,21
1	8,13%	France Telecom 03 - 28.01.2033	2 0,00
2	4,38%	Veolia Environnement 05 - 11.12.2020	2 0,00
			604.955 0,21
TOTALE OBBLIGAZIONI			152.427.618 51,97

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 3 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
290.040	ABN Amro Bank 02 - 06.02.2007	290.117	0,10
580.080	ABN Amro Bank 04 - 23.01.2008	580.164	0,20
290.040	Bank Austria Creditanstalt 01 - 20.11.2006	290.009	0,10
667.092	Bank of America 05 - 18.05.2010	666.991	0,23
725.100	Caisse Centrale Desjardins du Quebec 03 - 19.12.2008	725.133	0,25
293.419	Credico 04 - 20.11.2025	293.422	0,10
443.790	F-E Green 04 - 30.10.2018	444.642	0,15
145.020	GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	144.977	0,05
580.080	GE Capital European Funding 06 - 01.03.2010	579.638	0,19
49	Golden Bar Securitisation 00 - 15.10.2012	49	0,00
580.080	HSH N Finance Guernsey 03 - 18.02.2008	580.690	0,20
468.289	Interstar Millennium Trust 04 - 07.05.2036	469.391	0,16
140.425	Italease Finance 03 - 14.12.2012	140.724	0,05
580.080	Kommalkredit Austria 99 - 14.09.2007	580.494	0,19
290.040	Landesbank Baden-Wuerttemberg 04 - 12.02.2009	290.143	0,10
145.554	PMI Uno Finance 04 - 20.07.2012	145.811	0,05
580.080	Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	579.814	0,19
580.080	Ulster Bank Finance 05 - 27.06.2008	579.917	0,20
580.080	UniCredito Italiano 03 - 23.10.2008	580.083	0,20
		7.962.209	2,71
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		7.962.209	2,71
DIRITTI			
Francia			
0	AXA - Rights -	0	0,00
0	BNP Paribas - Rights -	0	0,00
		0	0,00
Grecia			
0	National Bank of Greece - Rights -	0	0,00
		0	0,00
TOTALE DIRITTI		0	0,00
WARRANTS			
Svizzera			
0	Syngenta 23.05.2006 Put CHF 234,00	0	0,00
		0	0,00
TOTALE WARRANTS		0	0,00



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 3 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI			
Istituti finanziari			
725.100	Alliance & Leicester 06 - 16.01.2007	719.960	0,25
580.080	Amstel Euro Fund 06 - 09.01.2007	576.350	0,20
290.040	Amstel Euro Funding 05 - 05.12.2006	289.150	0,10
870.120	Aviva 05 - 04.12.2006	867.376	0,30
1.015.140	Banque Federative du Credit Mutuel 06 - 29.01.2007	1.006.569	0,34
580.080	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 06 - 06.02.2007	574.605	0,19
870.120	Barclays Bank 07 - 31.01.2007	862.341	0,29
870.120	Beta Finance 06 - 12.01.2007	862.981	0,29
870.120	Centauri 06 - 22.01.2007	863.445	0,30
870.120	Depfa Bank Europe 06 - 20.11.2006	868.737	0,30
870.120	Deutsche Bank 06 - 01.10.2007	864.686	0,30
870.120	Dexia Credit Local 05 - 20.12.2006	866.030	0,30
725.100	HBOS Treasury Services 06 - 07.12.2006	721.914	0,24
870.120	Legal & General Finance 06 - 22.02.2007	863.115	0,29
580.080	Macquarie Bank 06 - 25.01.2007	575.476	0,20
725.100	Morgan Stanley 06 - 29.12.2006	721.291	0,25
870.120	National Australia Bank 06 - 20.11.2006	868.737	0,30
870.120	Network Rail Finance 06 - 24.01.2007	863.130	0,29
870.120	Rhein Main Securitisation 04 - 08.01.2007	864.633	0,29
1.015.140	Rheingold Securitisation 06 - 16.01.2007	1.008.056	0,34
870.120	Sigma Finance 06 - 31.01.2007	862.373	0,29
870.120	Svenska Handelsbanken 06 - 05.01.2007	864.937	0,29
580.080	Tulip Euro Funding 06 - 07.11.2006	579.782	0,20
		18.015.674	6,14
TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI		18.015.674	6,14
INVESTIMENTI		296.507.618	101,09
NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		(3.199.195)	(1,09)
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		293.308.423	100,00

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
48.592	BHP Billiton	810.771	0,30
86.643	Challenger Diversified		
	Property Group	56.997	0,02
284.306	DB RREEF Trust	284.418	0,10
91.673	Macquarie Goodman Group	372.395	0,14
139.059	Westfield Group	1.574.091	0,57
		3.098.672	1,13
Austria			
10.238	Boehler-Uddeholm	497.341	0,18
8.868	OMV	377.690	0,14
10.622	Telekom Austria	207.127	0,08
14.242	Voestalpine	526.249	0,19
		1.608.407	0,59
Belgio			
6.284	Barco	405.313	0,15
8.533	Compagnie Maritime Belge	246.618	0,09
2.888	Solvay - A -	292.843	0,11
10.892	UCB	528.245	0,19
1.472	Umicore	179.015	0,06
		1.652.034	0,60
Bermuda			
25.036	Ingersoll-Rand - A -	720.082	0,26
		720.082	0,26
Canada			
13.565	Boardwalk Real Estate Investment Trust	322.502	0,12
7.774	Canadian Natural Resources	317.727	0,11
8.336	Canadian Real Estate Investment Trust	158.782	0,06
12.125	H&R Real Estate Investment	197.380	0,07
20.669	RioCan Real Estate Invst TR	354.393	0,13
		1.350.784	0,49
Cina			
606.436	Industrial & Commercial Bank of China - H -	214.352	0,08
		214.352	0,08
Danimarca			
17.495	Danske Bank	575.092	0,21
2.325	DSV	336.585	0,12
		911.677	0,33
Finlandia			
33.706	Fortum	726.704	0,27
9.445	Kesko - B -	349.731	0,13
11.937	Neste Oil	294.372	0,11
13.377	Rautaruukki	346.201	0,13
19.816	Sampo - A -	336.481	0,12
12.125	Sponda	118.461	0,04
14.398	Technopolis	95.030	0,03
		2.266.980	0,83
Francia			
45.059	AXA	1.345.016	0,49
20.138	BNP Paribas	1.734.860	0,63
11.369	Bouygues	519.346	0,19
2.402	Cie Generale d'Optique Essilor International	197.468	0,07
5.762	CNP Assurances	475.044	0,17
12.184	Credit Agricole	405.844	0,15



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
2.539	Klepierre	300.072	0,11
6.399	Sanofi-Aventis	426.159	0,16
6.017	Schneider Electric	489.762	0,18
1.099	Societe de la Tour Eiffel	132.958	0,05
5.490	Societe Generale	714.832	0,26
4.868	Sodexo Alliance	204.850	0,07
6.975	Total	370.038	0,14
2.084	Unibail	355.531	0,13
6.218	Vinci	548.729	0,20
		<u>8.220.509</u>	<u>3,00</u>
Germania			
5.167	Adidas-Salomon	202.853	0,07
4.890	Celesio	197.569	0,07
10.616	Deutsche Bank	1.046.832	0,38
0	Deutsche Euroshop	1	0,00
3.221	Deutsche Wohnen	162.646	0,06
4.720	DIC Asset	130.756	0,05
3.278	Fresenius Medical Care	342.709	0,13
2.217	Fresenius Medical Care - Pref. -	216.269	0,08
5.115	IVG Immobilien	144.403	0,05
4.357	Merck	359.891	0,13
3.569	Muenchener Rueckversicherungs	453.905	0,17
5.725	RWE	443.286	0,16
5.722	SAP	892.014	0,33
5.972	Siemens	421.052	0,15
5.459	Volkswagen	421.978	0,16
1.820	Wincor Nixdorf	198.343	0,07
		<u>5.634.507</u>	<u>2,06</u>
Grecia			
35.625	Cosmote		
	Mobile Telecommunications	687.555	0,25
22.540	National Bank of Greece	801.526	0,29
34.606	OPAP	968.278	0,35
5.588	Titan Cement	229.788	0,09
		<u>2.687.147</u>	<u>0,98</u>
Guernsey			
12.008	Amdocs	364.664	0,13
3.526	Eurocastle Investment	123.414	0,05
		<u>488.078</u>	<u>0,18</u>
Hong Kong			
28.418	Cheung Kong Holdings	240.959	0,09
48.637	Esprit	372.969	0,14
258.036	Hang Lung Properties	443.298	0,16
78.055	Henderson Land Development	337.205	0,12
47.742	Kerry Properties	137.982	0,05
281.589	New World Development	377.708	0,14
361.477	Shui On Land	227.508	0,08
42.816	Sun Hung Kai Properties	368.218	0,13
		<u>2.505.847</u>	<u>0,91</u>
Irlanda			
150.524	Fyffes	255.891	0,09
		<u>255.891</u>	<u>0,09</u>
Italia			
94.727	Beni Stabili	84.307	0,03
83.391	ENI	1.970.542	0,72
15.408	FASTWEB	598.290	0,22
22.706	Italcementi	471.141	0,17
154.683	UniCredito Italiano	1.004.665	0,37
		<u>4.128.945</u>	<u>1,51</u>

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone			
45.379	77 Bank	232.160	0,09
22.690	Asahi Breweries	251.886	0,09
12.863	Canon	542.788	0,20
8.370	Denso	248.542	0,09
15.992	Eisai	638.490	0,23
5.477	Elpida Memory	198.150	0,07
285	Fuji Television Network	464.896	0,17
16.587	Hokkaido Electric Power	313.921	0,11
13.520	Honda Motor	373.416	0,14
19.618	Hoya	596.934	0,22
24	Japan Hotel and Resort	95.358	0,04
17	Japan Real Estate Investment	119.300	0,04
20	Japan Retail Fund Investment	120.038	0,04
136	Japan Tobacco	486.172	0,18
174.632	Kawasaki Heavy Industries	492.839	0,18
121	KDDI	588.935	0,22
39.120	Keio	203.801	0,07
34	Kenedix Realty Investment	143.891	0,05
38.181	Kikkoman	337.048	0,12
34.739	Kirin Brewery	358.466	0,13
21.907	Matsushita Electric Industrial	359.673	0,13
124.059	Mitsubishi Estate	2.318.888	0,85
39.746	Mitsui Chemicals	216.099	0,08
61.004	Mitsui Fudosan	1.174.953	0,43
246	Mizuho Financial Group	1.513.332	0,55
1.440	Nintendo	232.987	0,09
17	Nippon Accommodations Fund	81.479	0,03
36	Nippon Building Fund	300.122	0,11
40	Nippon Commercial Investment	126.381	0,05
59	Nippon Residential Investment	258.590	0,09
9.402	Sega Sammy Holdings	189.255	0,07
23.159	Sekisui House	291.481	0,11
16.606	Shin-Etsu Chemical	849.551	0,31
2.157	SMC	231.680	0,08
49.654	Sumitomo Chemical	276.281	0,10
187	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.637.785	0,60
19.703	Sumitomo Realty & Development	500.713	0,18
16.587	Tokyo Electric Power	378.259	0,14
19.703	Tokyo Tatemono	184.078	0,07
19.703	Tokyu Land	148.369	0,05
36.712	Toyota Motor	1.701.402	0,62
17.526	Yamaha	290.083	0,11
		<u>20.068.472</u>	<u>7,33</u>
Lussemburgo			
9.229	Oriflame Cosmetics - SDR -	261.327	0,10
		<u>261.327</u>	<u>0,10</u>
Malesia			
2.428.263	Scomi Group	458.372	0,17
		<u>458.372</u>	<u>0,17</u>
Paesi Bassi			
21.009	Aegon	302.740	0,11
3.789	Corio	215.598	0,08
59.862	ING Groep	2.077.826	0,76
5.873	Rodamco Europe	532.393	0,19
21.926	Royal Numico	768.072	0,28
8.938	SBM Offshore	207.276	0,08
0	SNS Reaal	2	0,00
5.305	Vastned Offices/Industrial	155.587	0,06
		<u>4.259.494</u>	<u>1,56</u>
Norvegia			
19.157	Norsk Hydro	344.764	0,13
4.279	ProSafe	214.249	0,08
21.324	Statoil	422.079	0,15
80.437	Telenor	994.796	0,36
		<u>1.975.888</u>	<u>0,72</u>



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
151.942	Ascendas Real Estate Investment Trust	168.954	0,06
106.852	CapitaCommercial Trust	117.203	0,05
162.172	CapitaLand	461.025	0,17
127.692	CapitaMall Trust	168.973	0,06
307.776	Singapore Telecommunications	416.569	0,15
176.950	Suntec Real Estate Investment Trust	141.562	0,05
		1.474.286	0,54
Spagna			
16.588	Iberdrola	596.344	0,22
11.975	Repsol YPF	311.361	0,12
17.852	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	495.738	0,18
91.297	Telefonica	1.378.588	0,50
		2.782.031	1,02
Svezia			
17.809	Castellum	167.130	0,06
15.205	Hufvudstaden - A -	108.879	0,04
11.367	Kungsleden	112.537	0,04
59.529	Nordea Bank	642.634	0,24
28.005	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	613.748	0,22
37.100	Skanska - B -	518.233	0,19
22.297	SKF - B -	281.216	0,10
18.792	Ssab Svenskt Stal - B -	293.592	0,11
294.020	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	874.050	0,32
11.367	Wihlborgs Fastigheter	207.808	0,08
		3.819.827	1,40
Svizzera			
12.596	Credit Suisse Group	595.040	0,22
9.040	Julius Baer Holding - B -	748.177	0,27
2.755	Nestle	737.432	0,27
33.089	Novartis	1.573.578	0,57
7.308	Roche Holding	1.002.140	0,37
4.422	Syngenta	559.591	0,20
8.538	UBS	399.606	0,15
		5.615.564	2,05
Regno Unito			
3.967	AstraZeneca	183.650	0,07
27.319	Aviva	316.376	0,12
49.469	Barclays	522.998	0,19
34.791	British American Tobacco	742.908	0,27
44.138	British Land	986.045	0,36
20.461	Brixton	164.340	0,06
7.010	Derwent Valley Holdings	207.818	0,08
20.423	Enterprise Inns	328.983	0,12
57.276	GlaxoSmithKline	1.198.236	0,44
13.641	Great Portland Estates	122.503	0,04
27.660	Hammerson	556.751	0,20
15.722	HBOS	255.371	0,09
4.736	Helical Bar	30.575	0,01
39.290	HSBC Holdings	583.588	0,21
11.645	Imperial Tobacco Group	323.146	0,12
17.202	Kelda Group	222.599	0,08
41.301	Land Securities Group	1.293.565	0,47
18.945	Liberty International	380.487	0,14
110.143	Lloyds TSB Group	920.859	0,34
23.332	Next	655.459	0,24
16.824	Persimmon	335.617	0,12
12.807	Reckitt Benckiser	436.514	0,16
53.939	Reed Elsevier	481.185	0,18
9.872	Rio Tinto	426.615	0,16

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
28.554	Royal Dutch Shell - A -	775.238	0,28
78.502	Sage Group	281.535	0,10
13.800	Severn Trent	287.869	0,11
40.922	Slough Estates	419.793	0,15
186.065	Tesco	1.094.078	0,40
23.492	Workspace Group	142.875	0,05
		14.677.576	5,36
Stati Uniti d'America			
22.334	Activision	269.823	0,10
11.089	Allstate	533.120	0,20
27.644	Altria Group	1.761.469	0,64
9.548	AMB Property	436.969	0,16
9.197	American International Group	484.005	0,18
13.160	Anadarko Petroleum	478.620	0,18
17.013	Archstone-Smith Trust	802.560	0,29
39.521	AT&T	1.060.526	0,39
7.559	AvalonBay Communities	776.204	0,28
58.089	Bank of America	2.451.734	0,90
11.393	Bank of New York	306.803	0,11
23.789	BellSouth	840.578	0,31
19.305	BioMed Realty Trust	487.492	0,18
5.456	Black & Decker	358.550	0,13
9.965	Boston Properties	834.088	0,30
8.768	Brandywine Realty Trust	229.177	0,08
6.351	Bunge	318.985	0,12
9.444	Burlington Northern Santa Fe	573.636	0,21
19.830	Caremark Rx	764.863	0,28
7.963	Caterpillar	378.745	0,14
11.172	ChevronTexaco	588.194	0,22
12.783	Chubb	532.293	0,19
68.382	Cisco Systems	1.292.800	0,47
10.904	CIT Group	444.688	0,16
37.079	Citigroup	1.457.173	0,53
12.409	Citrix Systems	287.110	0,11
5.949	Computer Sciences	246.321	0,09
10.439	Corporate Office Properties	390.860	0,14
10.092	Countrywide Financial	301.413	0,11
19.214	CSX	536.977	0,20
15.952	CVS	392.189	0,14
9.852	Developers Diversified Realty	470.060	0,17
10.891	Devon Energy	570.342	0,21
19.843	Edison International	690.881	0,25
12.622	Emerson Electric	834.616	0,31
8.203	Equity Residential	350.988	0,13
3.069	Essex Property Trust	320.489	0,12
13.753	Exelon	667.852	0,24
14.323	Extra Space Storage	206.926	0,08
43.157	Exxon Mobil	2.414.913	0,88
417	Federal Realty Invs Trust	26.173	0,01
16.286	Federated Department Stores	560.279	0,20
4.780	Fortune Brands	288.210	0,11
10.494	General Dynamics	584.586	0,21
63.765	General Electric	1.754.057	0,64
5.799	General Growth Properties	235.795	0,09
25.677	Genworth Financial - A -	672.721	0,25
1.661	Google - A -	620.103	0,23
14.816	Hartford Financial Services Group	1.011.889	0,37
35.021	Hewlett-Packard	1.062.969	0,39
18.517	Honeywell International	611.055	0,22
9.548	Host Hotels & Resorts	172.513	0,06
11.575	International Paper	302.457	0,11
9.416	ITT Industries	401.239	0,15
14.589	Johnson & Johnson	770.380	0,28
52.480	JPMorgan Chase & Co	1.950.607	0,71
13.394	Kimco Realty	466.260	0,17
12.782	Lehman Brothers Holdings	779.524	0,29
14.495	Lincoln National	719.005	0,26
29.458	Linear Technology	718.239	0,26



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
26.962	Lowe's	636.695	0,23
9.045	McKesson	354.951	0,13
23.572	Merck & Co	838.824	0,31
6.735	Merrill Lynch & Co	461.310	0,17
14.012	Metlife	627.163	0,23
29.346	Micron Technology	332.232	0,12
64.691	Microsoft	1.455.146	0,53
13.314	Monsanto	461.271	0,17
14.202	National City	414.495	0,15
15.770	NiSource	287.509	0,11
25.161	Norfolk Southern	1.036.324	0,38
11.468	Nucor	524.819	0,19
16.417	Nvidia	448.513	0,16
25.472	Occidental Petroleum	936.793	0,34
12.604	Omnicom Group	1.001.808	0,37
11.306	Paccar	524.500	0,19
10.433	Penney (J.C.)	614.946	0,22
5.949	Phelps Dodge	467.895	0,17
7.465	Principal Financial Group	330.409	0,12
25.256	Procter & Gamble	1.254.353	0,46
17.127	Prologis	848.983	0,31
10.139	Pulte Homes	246.184	0,09
2.122	Regency Centers	119.963	0,04
17.634	Resmed	607.759	0,22
8.358	Ryder System	344.768	0,13
13.038	Schering-Plough	226.155	0,08
10.668	Sempra Energy	443.301	0,16
12.239	Simon Property Group	931.075	0,34
6.479	SL Green Realty	614.503	0,22
11.671	St Paul Travelers	467.545	0,17
3.713	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	173.802	0,06
5.020	Sunstone Hotel Investors	115.881	0,04
6.820	Taubman Centers	250.616	0,09
51.419	Texas Instruments	1.215.834	0,44
49.901	Time Warner	782.325	0,29
7.460	Torchmark	360.524	0,13
19.760	United Dominion Realty Trust	501.141	0,18
15.034	United Technologies	774.125	0,28
16.965	UnitedHealth Group	648.368	0,24
9.982	US Bancorp	264.667	0,10
13.922	Valero Energy	570.787	0,21
12.635	Varian Medical Systems	543.095	0,20
8.904	Ventas	271.940	0,10
12.132	VeriSign	196.572	0,07
7.749	Vornado Realty Trust	723.960	0,26
6.035	Vulcan Materials	385.252	0,14
19.334	Wachovia	840.703	0,31
37.377	Wal-Mart Stores	1.443.147	0,53
24.913	Walgreen	852.591	0,31
19.810	Walt Disney	488.294	0,18
16.464	Washington Mutual	545.647	0,20
6.696	Waste Management	196.640	0,07
4.059	WellPoint	242.715	0,09
27.566	Wells Fargo & Co	783.779	0,29
23.249	Wyeth	929.514	0,34
11.087	XTO Energy	405.320	0,15
10.372	Yahoo!	214.040	0,08
		73.434.564	26,83
TOTALE AZIONI		164.571.313	60,12

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
OBBLIGAZIONI			
Istituti finanziari			
4	5,50% Allianz 04 - 27.02.2049	4	0,00
139.737	3,00% Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	137.606	0,05
335.376	3,00% Eurohypo 06 - 18.01.2012	322.634	0,12
558.956	5,25% European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	291.488	0,10
		751.732	0,27
Titoli di stato			
1.816.607	5,00% Finland 98 - 25.04.2009	1.873.502	0,68
1.537.129	5,75% France 01 - 25.10.2032	1.999.727	0,73
4.667.284	3,50% France 03 - 12.01.2008	4.656.395	1,70
4.471.649	3,50% France 04 - 12.01.2009	4.457.174	1,63
6.372.100	3,50% France 04 - 12.07.2009	6.347.924	2,32
859.954	4,75% France 04 - 25.04.2035	987.726	0,36
6.168.081	3,75% France 05 - 25.04.2021	6.107.862	2,23
321.400	4,00% France 05 - 25.04.2055	333.235	0,12
10.787.853	3,00% France 06 - 12.01.2011	10.508.426	3,84
2.599.146	5,63% Germany 98 - 04.01.2028	3.252.906	1,19
2.766.833	5,25% Germany 00 - 04.07.2010	2.914.568	1,06
762.975	5,50% Germany 00 - 04.01.2031	955.066	0,35
1.565.077	5,00% Germany 01 - 04.07.2011	1.652.783	0,60
8.250.192	5,00% Germany 02 - 04.01.2012	8.755.442	3,20
11.179	4,50% Germany 03 - 04.01.2013	11.670	0,00
15.315.397	2,25% Germany 04 - 15.12.2006	15.294.660	5,59
1.874.347	3,25% Germany 05 - 04.07.2015	1.811.778	0,66
4.220.119	3,25% Germany 06 - 13.06.2008	4.191.911	1,53
1.970.320	4,00% Germany 06 - 04.07.2016	2.012.456	0,74
1.998.268	5,90% Greece 02 - 22.10.2022	2.411.632	0,88
1.458.954	4,50% Ireland 04 - 18.04.2020	1.562.791	0,57
5.072.527	4,25% Italy 03 - 01.08.2013	5.203.088	1,90
2.738.885	4,25% Italy 04 - 01.08.2014	2.812.087	1,03
838.434	7,50% Netherlands 93 - 15.01.2023	1.205.274	0,44
558.956	3,75% Netherlands 99 - 15.07.2009	560.616	0,21
4	2,50% Netherlands 05 - 15.01.2008	4	0,00
1.123.502	3,85% Portugal 05 - 15.04.2021	1.113.998	0,41
1	4,75% Spain 98 - 30.07.2014	1	0,00
1.397.390	6,00% Spain 98 - 31.01.2029	1.829.888	0,67
760.180	5,40% Spain 00 - 30.07.2011	815.327	0,30
3.174.871	4,20% Spain 05 - 31.01.2037	3.340.167	1,22
		98.980.084	36,16
Varie			
335.374	8,13% Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	397.390	0,15
1	8,13% France Telecom 03 - 28.01.2033	1	0,00
1	4,38% Veolia Environnement 05 - 11.12.2020	1	0,00
		397.392	0,15
TOTALE OBBLIGAZIONI		100.129.208	36,58



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
TITOLI A TASSO VARIABILE			
Istituti finanziari			
120.953	ABN Amro Bank 02 - 06.02.2007	120.985	0,04
241.906	ABN Amro Bank 04 - 23.01.2008	241.941	0,09
120.953	Bank Austria Creditanstalt 01 - 20.11.2006	120.940	0,04
278.192	Bank of America 05 - 18.05.2010	278.150	0,10
302.382	Caisse Centrale Desjardins du Quebec 03 - 19.12.2008	302.396	0,11
122.362	Credico 04 - 20.11.2025	122.363	0,05
185.070	F-E Green 04 - 30.10.2018	185.425	0,07
60.476	GE Capital European Funding 04 - 31.03.2008	60.459	0,02
241.906	GE Capital European Funding 06 - 01.03.2010	241.721	0,09
20	Golden Bar Securitisation 00 - 15.10.2012	20	0,00
241.906	HSN Finance Guernsey 03 - 18.02.2008	242.160	0,09
195.287	Interstar Millennium Trust 04 - 07.05.2036	195.746	0,07
58.560	Italease Finance 03 - 14.12.2012	58.685	0,02
241.906	Kommunkredit Austria 99 - 14.09.2007	242.078	0,09
120.953	Landesbank Baden-Wuerttemberg 04 - 12.02.2009	120.996	0,04
60.699	PMI Uno Finance 04 - 20.07.2012	60.806	0,02
241.906	Popular Finance Europe 03 - 10.11.2008	241.795	0,09
241.906	Ulster Bank Finance 05 - 27.06.2008	241.838	0,09
241.906	UniCredito Italiano 03 - 23.10.2008	241.907	0,09
		3.320.411	1,21
TOTALE TITOLI A TASSO VARIABILE		3.320.411	1,21
DIRITTI			
Francia			
0	AXA - Rights -	0	0,00
0	BNP Paribas - Rights -	0	0,00
0	Vinci - Rights -	0	0,00
		0	0,00
Grecia			
0	National Bank of Greece - Rights -	0	0,00
		0	0,00
TOTALE DIRITTI		0	0,00
WARRANTS			
Svizzera			
0	Syngenta 23.05.2006	0	0,00
	Put CHF 234.00	0	0,00
		0	0,00
TOTALE WARRANTS		0	0,00

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 4 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI			
Istituti finanziari			
302.382	Alliance & Leicester 06 - 16.01.2007	300.239	0,11
241.906	Amstel Euro Fund 06 - 09.01.2007	240.350	0,09
120.953	Amstel Euro Funding 05 - 05.12.2006	120.582	0,05
362.859	Aviva 05 - 04.12.2006	361.714	0,14
423.335	Banque Federative du Credit Mutuel 06 - 29.01.2007	419.761	0,16
241.906	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 06 - 06.02.2007	239.623	0,09
362.859	Barclays Bank 07 - 31.01.2007	359.615	0,13
362.859	Beta Finance 06 - 12.01.2007	359.882	0,13
362.859	Centauri 06 - 22.01.2007	360.075	0,13
362.859	Depfa Bank Europe 06 - 20.11.2006	362.282	0,13
362.859	Deutsche Bank 06 - 01.10.2007	360.593	0,13
362.859	Dexia Credit Local 05 - 20.12.2006	361.153	0,13
302.382	HBOS Treasury Services 06 - 07.12.2006	301.054	0,11
362.859	Legal & General Finance 06 - 22.02.2007	359.938	0,13
241.906	Macquarie Bank 06 - 25.01.2007	239.986	0,09
302.382	Morgan Stanley 06 - 29.12.2006	300.794	0,11
362.859	National Australia Bank 06 - 20.11.2006	362.282	0,13
362.859	Network Rail Finance 06 - 24.01.2007	359.944	0,13
362.859	Rhein Main Securitisation 04 - 08.01.2007	360.571	0,13
423.335	Rheingold Securitisation 06 - 16.01.2007	420.381	0,15
362.859	Sigma Finance 06 - 31.01.2007	359.628	0,13
362.859	Svenska Handelsbanken 06 - 05.01.2007	360.697	0,13
241.906	Tulip Euro Funding 06 - 07.11.2006	241.781	0,09
		7.512.925	2,75
TOTALE TITOLI DI CREDITO NEGOZIABILI		7.512.925	2,75
INVESTIMENTI		275.533.857	100,66
NETTO DELLE PASSIVITÀ (compresi gli interessi maturati)		(1.803.802)	(0,66)
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		273.730.055	100,00



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 5 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
21.569	BHP Billiton	359.891	0,42
27.471	Challenger Diversified Property Group	18.071	0,02
90.142	DB RREEF Trust	90.177	0,10
29.066	Macquarie Goodman Group	118.071	0,14
44.090	Westfield Group	499.080	0,58
		<u>1.085.290</u>	<u>1,26</u>
Austria			
4.545	Boehler-Uddeholm	220.793	0,26
3.937	OMV	167.675	0,19
4.716	Telekom Austria	91.953	0,11
6.323	Voestalpine	233.627	0,27
		<u>714.048</u>	<u>0,83</u>
Belgio			
2.790	Barco	179.938	0,21
3.788	Compagnie Maritime Belge	109.485	0,13
1.282	Solvay - A -	130.007	0,15
4.835	UCB	234.513	0,27
654	Umicore	79.473	0,09
		<u>733.416</u>	<u>0,85</u>
Bermuda			
11.114	Ingersoll-Rand - A -	319.663	0,37
		<u>319.663</u>	<u>0,37</u>
Canada			
4.301	Boardwalk Real Estate Investment Trust	102.252	0,12
3.451	Canadian Natural Resources	141.035	0,16
2.643	Canadian Real Estate Investment Trust	50.343	0,06
3.844	H&R Real Estate Investment	62.581	0,07
6.553	RioCan Real Estate Invst TR	112.363	0,13
		<u>468.574</u>	<u>0,54</u>
Cina			
269.189	Industrial & Commercial Bank of China - H -	95.148	0,11
		<u>95.148</u>	<u>0,11</u>
Danimarca			
7.767	Danske Bank	255.311	0,30
1.032	DSV	149.426	0,17
		<u>404.737</u>	<u>0,47</u>
Finlandia			
14.964	Fortum	322.619	0,37
4.193	Kesko - B -	155.262	0,18
5.300	Neste Oil	130.686	0,15
5.939	Rautaruukki	153.695	0,18
8.797	Sampo - A -	149.380	0,17
3.844	Sponda	37.559	0,04
4.565	Technopolis	30.130	0,04
		<u>979.331</u>	<u>1,13</u>
Francia			
20.002	AXA	597.061	0,69
8.939	BNP Paribas	770.134	0,89
5.047	Bouygues	230.562	0,27
1.066	Cie Generale d'Optique Essilor International	87.665	0,10
2.558	CNP Assurances	210.895	0,24
5.409	Credit Agricole	180.174	0,21
805	Klepierre	95.140	0,11

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 5 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Francia (continua)			
2.841	Sanofi-Aventis	189.192	0,22
2.671	Schneider Electric	217.399	0,25
348	Societe de la Tour Eiffel	42.156	0,05
2.437	Societe Generale	317.348	0,37
2.161	Sodexo Alliance	90.942	0,11
3.097	Total	164.277	0,19
661	Unibail	112.724	0,13
2.760	Vinci	243.607	0,28
		<u>3.549.276</u>	<u>4,11</u>
Germania			
2.294	Adidas-Salomon	90.044	0,10
2.171	Celesio	87.710	0,10
4.712	Deutsche Bank	464.675	0,54
1.021	Deutsche Wohnen	51.568	0,06
1.497	DIC Asset	41.457	0,05
1.455	Fresenius Medical Care	152.145	0,18
984	Fresenius Medical Care - Pref. -	96.012	0,11
1.622	IVG Immobilien	45.784	0,05
1.934	Merck	159.773	0,18
1.584	Muenchener Rueckversicherungs	201.510	0,23
2.542	RWE	196.796	0,23
2.540	SAP	395.971	0,46
2.651	Siemens	186.900	0,22
2.423	Volkswagen	187.336	0,22
808	Wincor Nixdorf	88.054	0,10
		<u>2.445.735</u>	<u>2,83</u>
Grecia			
15.815	Cosmote		
	Mobile Telecommunications	305.238	0,35
10.006	National Bank of Greece	355.806	0,41
15.362	OPAP	429.831	0,50
2.481	Titan Cement	102.014	0,12
		<u>1.192.889</u>	<u>1,38</u>
Guernsey			
5.330	Amdocs	161.870	0,19
1.118	Eurocastle Investment	39.129	0,04
		<u>200.999</u>	<u>0,23</u>
Hong Kong			
9.010	Cheung Kong Holdings	76.398	0,09
21.589	Esprit	165.556	0,19
81.813	Hang Lung Properties	140.551	0,16
24.748	Henderson Land Development	106.914	0,12
15.137	Kerry Properties	43.748	0,05
89.280	New World Development	119.756	0,14
114.610	Shui On Land	72.134	0,08
13.575	Sun Hung Kai Properties	116.747	0,14
		<u>841.804</u>	<u>0,97</u>
Irlanda			
66.825	Fyffes	113.602	0,13
		<u>113.602</u>	<u>0,13</u>
Italia			
30.034	Beni Stabili	26.730	0,03
37.018	ENI	874.737	1,01
6.839	FASTWEB	265.573	0,31
10.080	Italcementi	209.162	0,24
68.666	UniCredito Italiano	445.983	0,52
		<u>1.822.185</u>	<u>2,11</u>
Giappone			
20.146	77 Bank	103.067	0,12
10.073	Asahi Breweries	111.824	0,13



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 5 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Giappone (continua)			
5.710	Canon	240.969	0,28
3.716	Denso	110.340	0,13
7.100	Eisai	283.456	0,33
2.431	Elpida Memory	87.968	0,10
126	Fuji Television Network	206.362	0,24
7.364	Hokkaido Electric Power	139.365	0,16
6.002	Honda Motor	165.777	0,19
8.708	Hoya	264.971	0,31
8	Japan Hotel and Resort	30.235	0,04
5	Japan Real Estate Investment	37.825	0,04
6	Japan Retail Fund Investment	38.059	0,04
60	Japan Tobacco	215.834	0,25
77.527	Kawasaki Heavy Industries	218.795	0,25
54	KDDI	261.430	0,30
17.367	Keio	90.477	0,11
11	Kenedix Realty Investment	45.620	0,05
16.950	Kikkoman	149.632	0,17
15.422	Kirin Brewery	159.140	0,18
9.726	Matsushita Electric Industrial	159.676	0,19
43.102	Mitsubishi Estate	805.659	0,93
17.645	Mitsui Chemicals	95.937	0,11
19.342	Mitsui Fudosan	372.529	0,43
109	Mizuho Financial Group	671.758	0,78
639	Nintendo	103.434	0,12
6	Nippon Accommodations Fund	25.832	0,03
11	Nippon Building Fund	95.159	0,11
13	Nippon Commercial Investment	40.070	0,05
19	Nippon Residential Investment	81.987	0,10
4.173	Sega Sammy Holdings	84.008	0,10
10.281	Sekisui House	129.402	0,15
7.371	Shin-Etsu Chemical	377.104	0,44
958	SMC	102.840	0,12
22.041	Sumitomo Chemical	122.637	0,14
83	Sumitomo Mitsui Financial Group	727.027	0,84
6.247	Sumitomo Realty & Development	158.755	0,18
7.364	Tokyo Electric Power	167.927	0,19
6.247	Tokyo Tatemono	58.364	0,07
6.247	Tokyo Land	47.042	0,05
16.297	Toyota Motor	755.277	0,87
7.781	Yamaha	128.782	0,15
		8.272.352	9,57
Lussemburgo			
4.097	Oriiflame Cosmetics - SDR -	116.015	0,13
		116.015	0,13
Malasia			
769.902	Scomi Group	145.331	0,17
		145.331	0,17
Paesi Bassi			
9.327	Aegon	134.401	0,16
1.201	Corio	68.357	0,08
26.574	ING Groep	922.372	1,07
1.862	Rodamco Europe	168.800	0,19
9.733	Royal Numico	340.937	0,39
3.968	SBM Offshore	92.020	0,11
0	SNS Reaal	1	0,00
1.682	Vastned Offices/Industrial	49.330	0,06
		1.776.218	2,06
Norvegia			
8.505	Norsk Hydro	153.057	0,18
1.900	ProSafe	95.115	0,11
9.465	Statoil	187.356	0,22
35.710	Telenor	441.637	0,51
		877.165	1,02

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 5 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Singapore			
48.174	Ascendas Real Estate Investment Trust	53.568	0,06
33.878	CapitaCommercial Trust	37.160	0,04
51.418	CapitaLand	146.172	0,17
40.486	CapitaMall Trust	53.574	0,06
136.618	Singapore Telecommunications	184.910	0,22
56.103	Suntec Real Estate Investment Trust	44.883	0,05
		520.267	0,60
Spagna			
7.364	Iberdrola	264.746	0,31
5.316	Repsol YPF	138.228	0,16
7.925	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A - Telefonica	220.082	0,25
40.527		611.964	0,71
		1.235.020	1,43
Svezia			
5.646	Castellum	52.990	0,06
4.821	Hufvudstaden - A - Kungsleden	34.521	0,04
3.604	Nordea Bank	35.681	0,04
26.428	Nordea Bank	285.296	0,33
12.433	Skandinaviska Enskilda Banken - A - Skanska - B - SKF - B -	272.472	0,31
16.470	Skanska - B -	230.068	0,27
9.899	SKF - B -	124.845	0,14
8.343	Ssab Svenskt Stal - B - Telefonaktiebolaget LM	130.340	0,15
130.512	Ericsson - B - Wihlborgs Fastigheter	387.979	0,45
3.604		65.887	0,08
		1.620.079	1,87
Svizzera			
5.592	Credit Suisse Group	264.167	0,31
4.013	Julius Baer Holding - B -	332.106	0,38
1.223	Nestle	327.381	0,38
14.688	Novartis	698.515	0,81
3.244	Roche Holding	444.837	0,51
1.963	Syngenta	248.395	0,29
3.791	UBS	177.404	0,21
		2.492.805	2,89
Regno Unito			
1.761	AstraZeneca	81.531	0,09
12.128	Aviva	140.454	0,16
21.962	Barclays	232.184	0,27
15.445	British American Tobacco	329.812	0,38
13.994	British Land	312.634	0,36
6.487	Brixton	52.105	0,06
2.223	Derwent Valley Holdings	65.891	0,08
9.067	Enterprise Inns	146.051	0,17
25.426	GlaxoSmithKline	531.908	0,62
4.325	Great Portland Estates	38.841	0,05
8.770	Hammerson	176.523	0,20
6.980	HBOS	113.371	0,13
1.502	Helical Bar	9.694	0,01
17.443	HSBC Holdings	259.082	0,30
5.170	Imperial Tobacco Group	143.460	0,17
7.637	Kelda Group	98.822	0,11
13.095	Land Securities Group	410.136	0,48
6.007	Liberty International	120.637	0,14
48.891	Lloyds TSB Group	408.757	0,47
10.357	Next	290.950	0,34
7.469	Persimmon	148.996	0,17
5.686	Reckitt Benckiser	193.790	0,22
23.943	Reed Elsevier	213.591	0,25
4.382	Rio Tinto	189.369	0,22



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 5 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
12.676	Royal Dutch Shell - A -	344.165	0,40
34.851	Sage Group	124.987	0,15
6.126	Severn Trent	127.799	0,15
12.975	Slough Estates	133.099	0,15
82.595	Tesco	485.662	0,56
7.448	Workspace Group	45.300	0,05
		5.969.601	6,91
Stati Uniti d'America			
9.914	Activision	119.771	0,14
4.923	Allstate	236.677	0,27
12.271	Altria Group	781.937	0,91
3.027	AMB Property	138.545	0,16
4.083	American International Group	214.873	0,25
5.842	Anadarko Petroleum	212.482	0,25
5.394	Archstone-Smith Trust	254.459	0,29
17.545	AT&T	470.818	0,55
2.397	AvalonBay Communities	246.102	0,28
25.787	Bank of America	1.088.381	1,26
5.058	Bank of New York	136.205	0,16
10.561	BellSouth	373.173	0,43
6.121	BioMed Realty Trust	154.564	0,18
2.422	Black & Decker	159.178	0,18
3.160	Boston Properties	264.455	0,31
2.780	Brandywine Realty Trust	72.663	0,08
2.819	Bunge	141.613	0,16
4.192	Burlington Northern Santa Fe	254.664	0,29
8.802	Caremark Rx	339.512	0,39
3.535	Caterpillar	168.120	0,19
4.960	ChevronTexaco	261.127	0,30
5.675	Chubb	236.310	0,27
30.354	Cisco Systems	573.857	0,66
4.841	CIT Group	197.418	0,23
16.461	Citigroup	646.908	0,75
5.509	Citrix Systems	127.462	0,15
2.641	Computer Sciences	109.353	0,13
3.310	Corporate Office Properties	123.926	0,14
4.480	Countrywide Financial	133.811	0,16
8.530	CSX	238.390	0,28
7.082	CVS	174.111	0,20
3.124	Developers Diversified Realty	149.037	0,17
4.835	Devon Energy	253.202	0,29
8.809	Edison International	306.715	0,36
5.603	Emerson Electric	370.475	0,43
2.601	Equity Residential	111.284	0,13
973	Essex Property Trust	101.614	0,12
6.106	Exelon	296.491	0,34
4.541	Extra Space Storage	65.608	0,08
19.158	Exxon Mobil	1.072.011	1,24
132	Federal Realty Invs Trust	8.298	0,01
7.229	Federated Department Stores	248.700	0,29
2.122	Fortune Brands	127.950	0,15
4.659	General Dynamics	259.526	0,30
28.308	General Electric	778.709	0,90
1.839	General Growth Properties	74.761	0,09
11.398	Genworth Financial - A -	298.612	0,35
737	Google - A -	275.256	0,32
6.577	Hartford Financial Services Group	449.164	0,52
15.548	Hewlett-Packard	471.903	0,55
8.219	Honeywell International	271.239	0,31
3.027	Host Hotels & Resorts	54.697	0,06
5.139	International Paper	134.275	0,16
4.180	ITT Industries	178.129	0,21
6.477	Johnson & Johnson	342.008	0,40
23.297	JPMorgan Chase & Co	865.923	1,00
4.247	Kimco Realty	147.832	0,17
5.675	Lehman Brothers Holdings	346.068	0,40
6.435	Lincoln National	319.201	0,37
13.076	Linear Technology	318.817	0,37

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 5 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
11.968	Lowe's	282.621	0,33
4.015	McKesson	157.580	0,18
10.465	Merck & Co	372.394	0,43
2.990	Merrill Lynch & Co	204.797	0,24
6.220	Metlife	278.428	0,32
13.028	Micron Technology	147.494	0,17
28.717	Microsoft	645.944	0,75
5.911	Monsanto	204.780	0,24
6.305	National City	184.014	0,21
7.001	NiSource	127.639	0,15
11.169	Norfolk Southern	460.011	0,53
5.091	Nucor	232.992	0,27
7.288	Nvidia	199.116	0,23
11.307	Occidental Petroleum	415.853	0,48
5.595	Omnicom Group	444.707	0,51
5.019	Paccar	232.851	0,27
4.632	Penney (J.C.)	273.004	0,32
2.641	Phelps Dodge	207.721	0,24
3.314	Principal Financial Group	146.684	0,17
11.211	Procter & Gamble	556.809	0,64
5.430	Prologis	269.178	0,31
4.501	Pulte Homes	109.293	0,13
673	Regency Centers	38.035	0,04
7.827	Resmed	269.776	0,31
3.710	Ryder System	153.059	0,18
5.788	Schering-Plough	100.401	0,12
4.736	Sempra Energy	196.803	0,23
3.880	Simon Property Group	295.205	0,34
2.054	SL Green Realty	194.833	0,23
5.181	St Paul Travelers	207.537	0,24
1.177	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	55.105	0,06
1.592	Sunstone Hotel Investors	36.741	0,04
2.162	Taubman Centers	79.460	0,09
22.825	Texas Instruments	539.718	0,62
22.150	Time Warner	347.264	0,40
3.312	Torchmark	160.054	0,19
6.265	United Dominion Realty Trust	158.891	0,18
6.674	United Technologies	343.624	0,40
7.531	UnitedHealth Group	287.820	0,33
4.432	US Bancorp	117.498	0,14
6.181	Valero Energy	253.400	0,29
5.609	Varian Medical Systems	241.073	0,28
2.823	Ventas	86.221	0,10
5.386	VeriSign	87.268	0,10
2.457	Vornado Realty Trust	229.538	0,27
2.679	Vulcan Materials	171.032	0,20
8.582	Wachovia	373.177	0,43
16.592	Wal-Mart Stores	640.632	0,74
11.059	Walgreen	378.454	0,44
8.795	Walt Disney	216.777	0,25
7.309	Washington Mutual	242.239	0,28
2.973	Waste Management	87.298	0,10
1.802	WellPoint	107.753	0,12
12.238	Wells Fargo & Co	347.957	0,40
10.321	Wyeth	412.627	0,48
4.922	XTO Energy	179.941	0,21
4.604	Yahoo!	95.010	0,11
		31.234.501	36,15
TOTALE AZIONI		69.226.051	80,12



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 5 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

OBBLIGAZIONI
Istituti finanziari

1	5,50%	Allianz 04 - 27.02.2049	1	0,00
17.722	3,00%	Bank of England Euro Note 06 - 27.01.2009	17.452	0,02
42.533	3,00%	Eurohypo 06 - 18.01.2012	40.917	0,05
70.888	5,25%	European Credit Card Offerings 98 - 18.06.2008	36.967	0,04
			95.337	0,11

Titoli di stato

230.387	5,00%	Finland 98 - 25.04.2009	237.603	0,27
194.943	5,75%	France 01 - 25.10.2032	253.611	0,30
591.918	3,50%	France 03 - 12.01.2008	590.537	0,68
567.107	3,50%	France 04 - 12.01.2009	565.271	0,65
808.127	3,50%	France 04 - 12.07.2009	805.061	0,93
109.062	4,75%	France 04 - 25.04.2035	125.266	0,15
782.253	3,75%	France 05 - 25.04.2021	774.616	0,90
40.761	4,00%	France 05 - 25.04.2055	42.262	0,05
1.368.145	3,00%	France 06 - 12.01.2011	1.332.708	1,54
329.631	5,63%	Germany 98 - 04.01.2028	412.543	0,48
350.897	5,25%	Germany 00 - 04.07.2010	369.634	0,43
96.763	5,50%	Germany 00 - 04.01.2031	121.124	0,14
198.487	5,00%	Germany 01 - 04.07.2011	209.610	0,24
1.046.312	5,00%	Germany 02 - 04.01.2012	1.110.389	1,29
1.418	4,50%	Germany 03 - 04.01.2013	1.480	0,00
1.942.341	2,25%	Germany 04 - 15.12.2006	1.939.711	2,24
237.710	3,25%	Germany 05 - 04.07.2015	229.775	0,27
535.207	3,25%	Germany 06 - 13.06.2008	531.630	0,61
249.881	4,00%	Germany 06 - 04.07.2016	255.225	0,30
253.426	5,90%	Greece 02 - 22.10.2022	305.850	0,35
185.029	4,50%	Ireland 04 - 18.04.2020	198.197	0,23
643.312	4,25%	Italy 03 - 01.08.2013	659.870	0,77
347.353	4,25%	Italy 04 - 01.08.2014	356.637	0,41
106.333	7,50%	Netherlands 93 - 15.01.2023	152.856	0,18
70.888	3,75%	Netherlands 99 - 15.07.2009	71.099	0,08
1	2,50%	Netherlands 05 - 15.01.2008	1	0,00
142.486	3,85%	Portugal 05 - 15.04.2021	141.280	0,16
177.221	6,00%	Spain 98 - 31.01.2029	232.071	0,27
96.408	5,40%	Spain 00 - 30.07.2011	103.402	0,12
402.646	4,20%	Spain 05 - 31.01.2037	423.609	0,49
			12.552.928	14,53

Varie

42.533	8,13%	Deutsche Telekom International Finance 02 - 29.05.2012	50.398	0,06
			50.398	0,06

TOTALE OBBLIGAZIONI 12.698.663 14,70

DIRITTI
Francia

0		AXA - Rights -	0	0,00
0		BNP Paribas - Rights -	0	0,00
			0	0,00

TOTALE DIRITTI 0 0,00

WARRANTS
Svizzera

0		Syngenta 23.05.2006 Put CHF 234,00	0	0,00
			0	0,00

TOTALE WARRANTS 0 0,00

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 5 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato
---	--	----------------------

x EUR %

FONDI CHIUSI
Regno Unito

244.559	JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	1.206.879	1,39
		1.206.879	1,39

TOTALE FONDI CHIUSI 1.206.879 1,39

FONDI APERTI
Lussemburgo

132.954	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	3.033.345	3,51
		3.033.345	3,51

TOTALE FONDI APERTI 3.033.345 3,51

INVESTIMENTI 86.164.938 99,72

ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ
(compresi gli interessi maturati) 238.195 0,28

TOTALE ATTIVITÀ NETTE 86.403.133 100,00


Prospetto degli investimenti -
Model Fund 6 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
AZIONI			
Australia			
10.362	BHP Billiton	172.898	0,57
		172.898	0,57
Austria			
2.183	Boehler-Uddeholm	106.073	0,35
1.891	OMV	80.554	0,26
2.265	Telekom Austria	44.176	0,14
3.038	Voestalpine	112.239	0,37
		343.042	1,12
Belgio			
1.340	Barco	86.446	0,28
1.820	Compagnie Maritime Belge	52.599	0,17
616	Solvay - A -	62.458	0,20
2.323	UCB	112.664	0,37
314	Umicore	38.180	0,13
		352.347	1,15
Bermuda			
5.339	Ingersoll-Rand - A -	153.572	0,50
		153.572	0,50
Canada			
1.658	Canadian Natural Resources	67.756	0,22
		67.756	0,22
Cina			
129.324	Industrial & Commercial Bank of China - H -	45.711	0,15
		45.711	0,15
Danimarca			
3.731	Danske Bank	122.656	0,40
496	DSV	71.787	0,24
		194.443	0,64
Finlandia			
7.189	Fortum	154.992	0,51
2.014	Kesko - B -	74.591	0,24
2.546	Neste Oil	62.784	0,21
2.853	Rautaruukki	73.838	0,24
4.226	Sampo - A -	71.765	0,24
		437.970	1,44
Francia			
9.609	AXA	286.840	0,94
4.295	BNP Paribas	369.987	1,21
2.425	Bouygues	110.766	0,36
512	Cie Generale d'Optique Essilor International	42.116	0,14
1.229	CNP Assurances	101.318	0,33
2.599	Credit Agricole	86.559	0,29
1.365	Sanofi-Aventis	90.892	0,30
1.283	Schneider Electric	104.443	0,34
1.171	Societe Generale	152.460	0,50
1.038	Sodexo Alliance	43.690	0,14
1.488	Total	78.922	0,26
1.326	Vinci	117.033	0,38
		1.585.026	5,19
Germania			
1.102	Adidas-Salomon	43.259	0,14
1.043	Celesio	42.138	0,14
2.264	Deutsche Bank	223.239	0,73
699	Fresenius Medical Care	73.093	0,24

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 6 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Germania (continua)			
473	Fresenius Medical Care - Pref. -	46.126	0,15
929	Merck	76.758	0,25
761	Muenchener Rueckversicherungs	96.809	0,32
1.221	RWE	94.544	0,31
1.220	SAP	190.232	0,62
1.274	Siemens	89.790	0,29
1.164	Volkswagen	90.000	0,30
388	Wincor Nixdorf	42.303	0,14
		1.108.291	3,63
Grecia			
7.598	Cosmote		
	Mobile Telecommunications	146.642	0,48
4.807	National Bank of Greece	170.936	0,56
7.380	OPAP	206.499	0,68
1.192	Titan Cement	49.009	0,16
		573.086	1,88
Guernsey			
2.561	Amdocs	77.765	0,26
		77.765	0,26
Hong Kong			
10.372	Esprit	79.536	0,26
		79.536	0,26
Irlanda			
32.104	Fyffes	54.577	0,18
		54.577	0,18
Italia			
17.784	ENI	420.241	1,38
3.286	FASTWEB	127.587	0,42
4.843	Italcementi	100.485	0,33
32.988	UniCredito Italiano	214.259	0,70
		862.572	2,83
Giappone			
9.679	77 Bank	49.515	0,16
4.839	Asahi Breweries	53.722	0,18
2.743	Canon	115.766	0,38
1.785	Denso	53.009	0,17
3.411	Eisai	136.178	0,45
1.168	Elpida Memory	42.262	0,14
61	Fuji Television Network	99.140	0,33
3.538	Hokkaido Electric Power	66.953	0,22
2.884	Honda Motor	79.642	0,26
4.183	Hoya	127.297	0,42
29	Japan Tobacco	103.693	0,34
37.246	Kawasaki Heavy Industries	105.113	0,35
26	KDDI	125.596	0,41
8.344	Keio	43.467	0,14
8.143	Kikkoman	71.886	0,24
7.409	Kirin Brewery	76.454	0,25
4.672	Matsushita Electric Industrial	76.711	0,25
6.336	Mitsubishi Estate	118.431	0,39
8.477	Mitsui Chemicals	46.090	0,15
53	Mizuho Financial Group	322.732	1,06
307	Nintendo	49.692	0,16
2.005	Sega Sammy Holdings	40.359	0,13
4.939	Sekisui House	62.167	0,20
3.541	Shin-Etsu Chemical	181.168	0,59
460	SMC	49.406	0,16
10.589	Sumitomo Chemical	58.917	0,19
40	Sumitomo Mitsui Financial Group	349.282	1,15
3.538	Tokyo Electric Power	80.675	0,26
7.829	Toyota Motor	362.849	1,19
3.738	Yamaha	61.869	0,20
		3.210.041	10,52



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 6 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Lussemburgo			
1.968	Oriflame Cosmetics - SDR -	55.736	0,18
		55.736	0,18
Paesi Bassi			
4.481	Aegon	64.569	0,21
12.766	ING Groep	443.125	1,45
4.676	Royal Numico	163.793	0,54
1.906	SBM Offshore	44.208	0,15
		715.695	2,35
Norvegia			
4.086	Norsk Hydro	73.532	0,24
913	ProSafe	45.695	0,15
4.547	Statoil	90.009	0,29
17.156	Telenor	212.171	0,70
		421.407	1,38
Singapore			
65.634	Singapore Telecommunications	88.834	0,29
		88.834	0,29
Spagna			
3.538	Iberdrola	127.189	0,42
2.554	Repsol YPF	66.407	0,22
3.807	Sociedad General de Aguas de Barcelona - A -	105.731	0,34
19.470	Telefonica	293.999	0,96
		593.326	1,94
Svezia			
12.696	Nordea Bank	137.061	0,45
5.973	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	130.901	0,43
7.913	Skanska - B -	110.529	0,36
4.755	SKF - B -	59.978	0,20
4.008	Ssab Svenskt Stal - B -	62.618	0,20
62.700	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	186.393	0,61
		687.480	2,25
Svizzera			
2.686	Credit Suisse Group	126.911	0,42
1.928	Julius Baer Holding - B -	159.550	0,52
588	Nestle	157.280	0,51
7.056	Novartis	335.580	1,10
1.558	Roche Holding	213.708	0,70
943	Syngenta	119.334	0,39
1.821	UBS	85.228	0,28
		1.197.591	3,92
Regno Unito			
846	AstraZeneca	39.169	0,13
5.827	Aviva	67.477	0,22
10.551	Barclays	111.545	0,36
7.420	British American Tobacco	158.448	0,52
4.356	Enterprise Inns	70.166	0,23
12.215	GlaxoSmithKline	255.539	0,84
3.353	HBOS	54.466	0,18
8.380	HSBC Holdings	124.468	0,41
2.484	Imperial Tobacco Group	68.921	0,23
3.669	Kelda Group	47.476	0,16
23.488	Lloyds TSB Group	196.375	0,64
4.976	Next	139.778	0,46
3.588	Persimmon	71.580	0,23
2.731	Reckitt Benckiser	93.100	0,30
11.503	Reed Elsevier	102.614	0,34

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 6 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Regno Unito (continua)			
2.105	Rio Tinto	90.976	0,30
6.090	Royal Dutch Shell - A -	165.343	0,54
16.743	Sage Group	60.046	0,20
2.943	Severn Trent	61.397	0,20
39.680	Tesco	233.321	0,76
		2.212.205	7,25
Stati Uniti d'America			
4.763	Activision	57.540	0,19
2.365	Allstate	113.704	0,37
5.895	Altria Group	375.658	1,23
1.962	American International Group	103.229	0,34
2.807	Anadarko Petroleum	102.080	0,33
8.429	AT&T	226.190	0,74
12.389	Bank of America	522.879	1,71
2.430	Bank of New York	65.435	0,21
5.074	BellSouth	179.279	0,59
1.164	Black & Decker	76.472	0,25
1.354	Bunge	68.033	0,22
2.014	Burlington Northern Santa Fe	122.345	0,40
4.229	Caremark Rx	163.108	0,53
1.698	Caterpillar	80.768	0,26
2.383	ChevronTexaco	125.450	0,41
2.726	Chubb	113.528	0,37
14.583	Cisco Systems	275.692	0,90
2.326	CIT Group	94.843	0,31
7.908	Citigroup	310.787	1,02
2.647	Citrix Systems	61.235	0,20
1.269	Computer Sciences	52.535	0,17
2.152	Countrywide Financial	64.285	0,21
4.098	CSX	114.527	0,38
3.402	CVS	83.646	0,27
2.323	Devon Energy	121.643	0,40
4.232	Edison International	147.352	0,48
2.692	Emerson Electric	177.984	0,58
2.933	Exelon	142.440	0,47
9.204	Exxon Mobil	515.015	1,69
3.473	Federated Department Stores	119.480	0,39
1.020	Fortune Brands	61.470	0,20
2.238	General Dynamics	124.681	0,41
13.600	General Electric	374.106	1,23
5.476	Genworth Financial - A -	143.459	0,47
354	Google - A -	132.238	0,43
3.160	Hartford Financial Services Group	215.787	0,71
7.469	Hewlett-Packard	226.711	0,74
3.949	Honeywell International	130.309	0,43
2.469	International Paper	64.508	0,21
2.008	ITT Industries	85.576	0,28
3.111	Johnson & Johnson	164.307	0,54
11.192	JPMorgan Chase & Co	416.006	1,36
2.726	Lehman Brothers Holdings	166.257	0,55
3.092	Lincoln National	153.350	0,50
6.282	Linear Technology	153.166	0,50
5.750	Lowe's	135.776	0,45
1.929	McKesson	75.704	0,25
5.027	Merck & Co	178.905	0,59
1.437	Merrill Lynch & Co	98.388	0,32
2.988	Metlife	133.762	0,44
6.259	Micron Technology	70.859	0,23
13.796	Microsoft	310.324	1,02
2.840	Monsanto	98.380	0,32
3.029	National City	88.404	0,29
3.363	NiSource	61.320	0,20
5.366	Norfolk Southern	220.998	0,72
2.446	Nucor	111.934	0,37
3.501	Nvidia	95.659	0,31
5.432	Occidental Petroleum	199.784	0,65
2.688	Omnicom Group	213.646	0,70
2.411	Paccar	111.866	0,37



Prospetto degli investimenti -
Model Fund 6 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
Stati Uniti d'America (continua)			
2.225	Penney (J.C.)	131.156	0,43
1.269	Phelps Dodge	99.793	0,33
1.592	Principal Financial Group	70.470	0,23
5.386	Procter & Gamble	267.502	0,88
2.163	Pulte Homes	52.506	0,17
3.760	Resmed	129.606	0,43
1.783	Ryder System	73.532	0,24
2.781	Schering-Plough	48.234	0,16
2.275	Sempra Energy	94.548	0,31
2.489	St Paul Travelers	99.705	0,33
10.966	Texas Instruments	259.291	0,85
10.642	Time Warner	166.832	0,55
1.591	Torchmark	76.893	0,25
3.206	United Technologies	165.084	0,54
3.618	UnitedHealth Group	138.274	0,45
2.129	US Bancorp	56.448	0,19
2.969	Valero Energy	121.738	0,40
2.695	Varian Medical Systems	115.816	0,38
2.588	VeriSign	41.925	0,14
1.287	Vulcan Materials	82.167	0,27
4.123	Wachovia	179.282	0,59
7.971	Wal-Mart Stores	307.772	1,01
5.313	Walgreen	181.817	0,60
4.225	Walt Disney	104.144	0,34
3.511	Washington Mutual	116.376	0,38
1.428	Waste Management	41.940	0,14
866	WellPoint	51.767	0,17
5.879	Wells Fargo & Co	167.165	0,55
4.958	Wyeth	198.234	0,65
2.365	XTO Energy	86.447	0,28
2.212	Yahoo!	45.644	0,15
		<u>13.366.910</u>	<u>43,80</u>
TOTALE AZIONI		28.657.817	93,90

Prospetto degli investimenti -
Model Fund 6 31-10-2006


nominale in EUR salvo indicato diversamente	Valori mobiliari quotati ufficialmente o trattati su altri mercati regolamentati	Valore di mercato	
		x EUR	%
DIRITTI			
Francia			
0	AXA - Rights -	0	0,00
0	BNP Paribas - Rights -	0	0,00
		<u>0</u>	<u>0,00</u>
TOTALE DIRITTI		0	0,00
WARRANTS			
Svizzera			
0	Syngenta 23.05.2006 Put CHF 234,00	0	0,00
		<u>0</u>	<u>0,00</u>
TOTALE WARRANTS		0	0,00
FONDI CHIUSI			
Regno Unito			
86.573	JPMorgan Fleming Emerging Markets Investment Trust	427.230	1,40
		<u>427.230</u>	<u>1,40</u>
TOTALE FONDI CHIUSI		427.230	1,40
FONDI APERTI			
Lussemburgo			
47.065	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Emerging Markets Fund	1.073.791	3,52
		<u>1.073.791</u>	<u>3,52</u>
TOTALE FONDI APERTI		1.073.791	3,52
INVESTIMENTI		30.158.838	98,82
ALTRE ATTIVITÀ AL NETTO DELLE PASSIVITÀ		361.053	1,18
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		30.519.891	100,00



PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Asian Tigers Equity Fund	Asia Pacific High Dividend Equity Fund	Biotech Fund	Brazil Equity Fund	China Equity Fund	Consumer Discretionary Fund	Consumer Staples Fund
	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	671.690.913	17.793.516	39.414.455	29.068.810	645.090.892	141.148.469	129.236.500
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Spese di costituzione	0	0	65	0	0	12.153	12.142
- Interessi maturati	0	0	0	0	0	0	0
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	6.415.157	429.445	0	0	599.438	343.316	0
- Dividendi da esigere	374.520	60.666	0	174.030	452.032	227.460	202.306
- Esigibile per sottoscrizione azioni	377.057	80.609	170.495	662.612	7.003.267	154.621	53.367
- Altri crediti	0	63.052	570.463	111.300	0	0	0
- Disponibilità in banca	12.878.657	292.674	699.185	1.594.813	62.770.585	2.097.421	796.042
Totale Attività	691.736.304	18.719.962	40.854.663	31.611.565	715.916.214	143.983.440	130.300.357
Passività							
- Scoperto bancario	3.421.623	521.887	616	0	226.021	490.248	164
- Debito per titoli d'investimento acquistati	6.426.118	52.898	0	1.295.562	37.618.319	0	452.503
- Debito per azioni riscattate	2.291.805	150.875	485.336	438.932	3.157.131	113.996	350.341
- Ratei passivi e altri debiti	2.282.192	22.116	259.484	46.789	1.434.178	204.644	195.823
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	0	0	0	0
Totale Passività	14.421.738	747.776	745.436	1.781.283	42.435.649	808.888	998.831
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	677.314.566	17.972.186	40.109.227	29.830.282	673.480.565	143.174.552	129.301.526

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Denmark Equity Fund	Eastern Europe Equity Fund	Energy Fund	Europe Equity Dynamic Fund	Europe Equity Fund	Europe Equity Growth Fund	Europe Equity Revival Fund
	DKK	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	292.895.830	590.271.760	395.001.850	147.317.682	649.555.761	81.185.971	80.085.663
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	1.932.594	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	277.777	0	0	0
- Spese di costituzione	0	0	0	20.000	0	1.339	0
- Interessi maturati	0	0	0	0	0	0	0
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	171.649	4.963.677	683.846	0	6.571.665	2.636.579	972.956
- Dividendi da esigere	141.964	2.958.254	358.308	238.268	623.679	47.492	85.401
- Esigibile per sottoscrizione azioni	179.969	1.109.196	951.167	10.447	1.101.496	71.872	37.802
- Altri crediti	0	0	0	0	0	0	0
- Disponibilità in banca	5.589.560	3.909.470	40.923.116	29.139.694	37.182.317	2.262.714	629.849
Totale Attività	298.978.972	603.212.357	437.918.287	178.936.462	695.034.918	86.205.967	81.811.671
Passività							
- Scoperto bancario	245	5.878.346	12.785.579	0	23.041	2.933	549.024
- Debito per titoli d'investimento acquistati	0	28.692	3.325.709	0	16.652.062	2.161.477	492.700
- Debito per azioni riscattate	0	222.281	1.688.703	381.011	1.026.723	162.581	639.026
- Ratei passivi e altri debiti	25.994	761.444	546.559	193.466	1.170.346	135.207	113.538
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	0	0	0	0
Totale Passività	26.239	6.890.763	18.346.550	574.477	18.872.172	2.462.198	1.794.288
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	298.952.733	596.321.594	419.571.737	178.361.985	676.162.746	83.743.769	80.017.383

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

La nota integrativa costituisce parte integrante dei presenti rendiconti finanziari.



PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Europe High Dividend Equity Fund (Euro) EUR	Europe Opportunities Fund EUR	Financials Fund EUR	Germany Equity Fund EUR	Global Emerging Markets Equity Fund USD	Global Equity Growth Fund USD	Global Equity Value Fund EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	166.017.255	54.032.816	434.840.429	233.262.335	1.182.067.141	46.932.256	59.432.664
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Spese di costituzione	0	0	12.142	0	0	0	0
- Interessi maturati	0	0	0	0	274	0	0
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	0	9.559.823	1.200.004	4.064.670	9.522.965	266.083	0
- Dividendi da esigere	144.762	34.515	512.377	327.871	2.647.874	50.486	113.460
- Esigibile per sottoscrizione azioni	157.438	355.037	474.240	393.433	270.923	38.094	85.108
- Altri crediti	0	0	0	0	0	0	0
- Disponibilità in banca	4.081.780	5.060.676	19.677.035	0	37.499.745	1.251.094	705.689
Totale Attività	170.401.235	69.042.867	456.716.227	238.048.309	1.232.008.922	48.538.013	60.336.921
Passività							
- Scoperto bancario	23	2.436	12.325.738	2.002.700	50.237.775	891.345	144.093
- Debito per titoli d'investimento acquistati	0	6.913.312	2.985.842	0	51.256	238.234	20.810
- Debito per azioni riscattate	68.419	244.424	339.947	1.115.010	1.453.117	2.488	84.293
- Ratei passivi e altri debiti	251.001	287.372	541.609	547.335	2.781.593	74.106	116.831
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	478.767	0	0	0	0	0	0
Totale Passività	798.210	7.447.544	16.193.136	3.665.045	54.523.741	1.206.173	366.027
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	169.603.025	61.595.323	440.523.091	234.383.264	1.177.485.181	47.331.840	59.970.894

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Global Leader Fund EUR	Global Property Equity Fund USD	Health Care Fund EUR	High Dividend Equity Fund (EUR) EUR	India Equity Fund USD	Industrials Fund EUR	Information Technology Fund EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	5.855.846	84.674.359	162.408.965	36.386.326	464.664.005	97.049.268	177.713.989
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Spese di costituzione	0	0	5.412	0	0	12.164	0
- Interessi maturati	0	0	0	0	0	0	0
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	0	584.563	333.842	14.109	287.541	387.506	66.186
- Dividendi da esigere	7.703	96.087	368.295	45.028	152.376	193.614	106.402
- Esigibile per sottoscrizione azioni	4.613	29.836	104.343	50.810	3.230.765	54.248	97.811
- Altri crediti	0	0	0	0	0	0	0
- Disponibilità in banca	99.816	2.812.429	3.093.252	659.514	38.333.535	3.456.143	1.810.226
Totale Attività	5.967.978	88.197.274	166.314.109	37.155.787	506.668.222	101.152.943	179.794.614
Passività							
- Scoperto bancario	9	0	166	50.631	2.669	2.747.591	668.258
- Debito per titoli d'investimento acquistati	0	468.469	1.264.368	13.489	5.214.880	0	68.507
- Debito per azioni riscattate	0	0	863.025	36.017	2.043.018	633.772	900.103
- Ratei passivi e altri debiti	69.849	70.660	322.674	93.476	11.381.554	137.130	278.959
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	204.198	0	0	0
Totale Passività	69.858	539.129	2.450.233	397.811	18.642.121	3.518.493	1.915.827
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	5.898.120	87.658.145	163.863.876	36.757.976	488.026.101	97.634.450	177.878.787

Vedere le Note nei rendiconti finanziari



PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Japan Equity Fund	Latin America Equity Fund	Materials Fund	Nordic Equity Fund	Russia Equity Fund	Small Companies Europe Equity Fund	Sustainable Global Equity Fund
	USD	USD	EUR	SEK	EUR	EUR	EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	295.572.891	1.609.181.314	145.902.029	178.863.580	167.039.771	159.192.522	56.178.225
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Spese di costituzione	0	0	20.000	0	12.153	2.806	0
- Interessi maturati	0	0	0	0	0	0	0
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	2.655.583	15.048.488	904.900	2.149.200	0	1.479.349	255.349
- Dividendi da esigere	1.239.452	8.786.107	329.797	619.308	713.500	215.854	129.301
- Esigibile per sottoscrizione azioni	427.956	2.162.308	73.407	23.801	1.198.564	123.871	112.816
- Altri crediti	0	0	96.881	0	66.310	0	0
- Disponibilità in banca	831.831	12.710.173	2.568.890	165.454	2.162.420	2.194.892	812.972
Totale Attività	300.727.713	1.647.888.390	149.895.904	181.821.343	171.192.718	163.209.294	57.488.663
Passività							
- Scoperto bancario	182.627	95.655	538.409	964.377	513.600	1.870.259	565.553
- Debito per titoli d'investimento acquistati	1.151.665	10.826.995	395.280	2.149.200	0	0	0
- Debito per azioni riscattate	2.505.723	1.797.225	1.299.086	701.472	3.042.989	1.303.595	62.002
- Ratei passivi e altri debiti	807.935	2.371.825	224.623	(8.736)	616.873	350.572	58.264
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	0	0	0	0
Totale Passività	4.647.950	15.091.700	2.457.398	3.806.313	4.173.462	3.524.426	685.819
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	296.079.763	1.632.796.690	147.438.506	178.015.030	167.019.256	159.684.868	56.802.844

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Telecommunication Services Fund	US Equity Growth Fund	US Equity Value Fund	US Opportunities Fund	Utilities Fund	2001 Euro Bond Fund	Absolute Return Bond Fund (Euro)
	EUR	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	98.470.755	574.829.349	114.796.375	84.777.323	180.323.230	256.041.269	1.749.195.138
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	852.659
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Spese di costituzione	12.142	0	0	0	12.142	12.153	0
- Interessi maturati	0	0	0	173.196	0	5.763.271	16.019.783
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	2.014.135	832.201	0	0	0	0	134.979.690
- Dividendi da esigere	197.246	845.216	3.124	40.742	246.212	30.578	0
- Esigibile per sottoscrizione azioni	119.756	389.288	134.353	237.118	3.344.519	412.844	85.194.915
- Altri crediti	0	0	0	0	0	0	205.226
- Disponibilità in banca	1.798.187	5.847.788	3.020.274	3.404.616	9.784.119	1.757.444	438.580.077
Totale Attività	102.612.221	582.743.842	117.954.126	88.632.995	193.710.222	264.017.559	2.425.027.488
Passività							
- Scoperto bancario	194.104	19.811	2.132	292.544	1.024.746	210.194	57.321.670
- Debito per titoli d'investimento acquistati	2.665.889	0	0	1.391.086	4.715.904	0	147.383.681
- Debito per azioni riscattate	62.374	2.107.792	261.589	72.914	424.832	603.029	58.162.574
- Ratei passivi e altri debiti	133.916	856.847	139.324	201.381	218.589	210.290	3.434.552
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	840.845	0	606.088	7.318.778
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	0	0	0	2.652.380
Totale Passività	3.056.283	2.984.450	403.045	2.798.770	6.384.071	1.629.601	276.273.635
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	99.555.938	579.759.392	117.551.081	85.834.225	187.326.151	262.387.958	2.148.753.853

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

La nota integrativa costituisce parte integrante dei presenti rendiconti finanziari.



PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Asia Bond Fund	Denmark Bond Fund	Euro Bond Fund	Euro Credit Bond Fund	Euro Government Bond Fund	Euro Inflation- Linked Bond Fund	Euro Plus Fund
	USD	DKK	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	41.256.754	66.071.069	765.128.553	164.484.045	206.215.937	70.163.427	584.908.789
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	6.573	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	0	0	0	83.780
- Spese di costituzione	0	0	0	0	0	0	12.755
- Interessi maturati	728.278	610.852	17.593.867	3.473.974	4.965.688	409.989	2.096.912
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	2.175.922	3.156.797	401.834	249.924	0	0	0
- Dividendi da esigere	0	0	0	0	0	0	0
- Esigibile per sottoscrizione azioni	184.747	0	3.135.646	1.139.094	1.533.576	0	8.338.331
- Altri crediti	0	0	0	0	0	0	48.000
- Disponibilità in banca	2.284.207	7.318.924	30.402.453	7.736.301	7.433.918	1.510.427	70.702.778
Totale Attività	46.629.908	77.157.642	816.662.353	177.083.338	220.149.119	72.090.416	666.191.345
Passività							
- Scoperto bancario	809	0	19.167.437	3.924.082	5.317.129	549.470	37.028.531
- Debito per titoli d'investimento acquistati	2.425.864	0	0	0	0	0	0
- Debito per azioni riscattate	521.250	1.601.689	3.356.588	1.341.478	1.530.370	425.875	1.105.630
- Ratei passivi e altri debiti	33.679	15.381	820.954	156.474	130.299	357.315	723.781
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	647.519	156.184	163.174	47.627	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	0	0	0	0
Totale Passività	2.981.602	1.617.070	23.992.498	5.578.218	7.140.972	1.380.287	38.857.942
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	43.648.306	75.540.572	792.669.855	171.505.120	213.008.147	70.710.129	627.333.403

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Europe Bond Fund	Europe Convertible Bond Fund	Global Bond Fund	Global Bond Fund Alrenta	Global Emerging Markets Bond Fund (Euro)	Global Emerging Markets Bond Fund (USD)	High Yield Bond Fund (Euro)
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	213.595.758	240.236.955	46.652.072	604.894.683	1.119.347.933	1.984.414.541	440.222.228
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	31.617	0	0	0	2.296.192
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	30.004	0	0	0	0
- Spese di costituzione	0	0	0	0	0	1.984	2.075
- Interessi maturati	4.056.493	1.725.309	699.293	10.331.906	7.836.004	14.077.715	9.821.360
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	0	415.527	0	0	0	0	3.148.997
- Dividendi da esigere	0	38.713	0	0	0	0	0
- Esigibile per sottoscrizione azioni	296.592	2.441.834	856	19.519.314	91.663.881	142.656.181	6.675.865
- Altri crediti	0	0	0	0	0	0	0
- Disponibilità in banca	13.618.067	5.275.270	11.851.530	138.912.455	367.354.868	649.575.129	48.787.523
Totale Attività	231.566.910	250.133.608	59.265.372	773.658.358	1.586.202.686	2.790.725.550	510.954.240
Passività							
- Scoperto bancario	0	1.043.020	0	72.904	50.064.231	89.965.529	15.295.258
- Debito per titoli d'investimento acquistati	0	831.054	7.639.410	115.684.864	0	0	4.881.025
- Debito per azioni riscattate	510.897	191.231	3.089	399.752	55.086.507	65.972.310	7.260.570
- Ratei passivi e altri debiti	502.168	224.486	35.939	517.733	2.265.523	3.783.537	1.176.558
- Perdita non realizzata su contratti future	230.915	0	0	196.880	0	0	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	242.210	179.327	0	194.598	9.458.280	0	0
Totale Passività	1.486.190	2.469.118	7.678.438	117.066.731	116.874.541	159.721.376	28.613.411
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	230.080.720	247.664.490	51.586.934	656.591.627	1.469.328.145	2.631.004.174	482.340.829

Vedere le Note nei rendiconti finanziari



PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	High Yield Bond Fund (USD) USD	Preferred Securities Fund USD	Stable Euro Bond Fund EUR	Sustainable Global Credit Bond Fund EUR	US Bond Fund USD	2001 Interest Growth Fund Euro EUR	Interest Growth Fund (Euro) EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	4.780.128	103.967.525	347.910.721	20.000.231	71.598.196	51.632.275	1.663.392.055
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	11.928	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	72.890	25.498	13.750	0	0
- Spese di costituzione	0	0	0	0	0	12.153	0
- Interessi maturati	105.987	847.499	7.780.655	414.498	780.489	1.365.222	7.511.889
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	33.982	365.161	0	80.351	758.473	0	0
- Dividendi da esigere	0	79.909	0	0	0	0	0
- Esigibile per sottoscrizione azioni	26.594	303.697	0	0	1.207.146	140.292	46.970.340
- Altri crediti	0	0	0	0	0	0	329.098
- Disponibilità in banca	833.512	9.384.574	2.695.815	212.816	10.083.761	1.585.056	47.586.410
Totale Attività	5.780.203	114.948.365	358.460.081	20.745.322	84.441.815	54.734.998	1.765.789.792
Passività							
- Scoperto bancario	169.600	0	0	0	6.565	0	37.475.739
- Debito per titoli d'investimento acquistati	52.672	1.127.531	0	0	2.004.651	0	18.443.277
- Debito per azioni riscattate	36.289	672.216	1.042.774	0	255.186	28.575	22.232.096
- Ratei passivi e altri debiti	(8.552)	249.986	(122.269)	24.894	91.005	(6.547)	802.644
- Perdita non realizzata su contratti future	0	1.176.370	0	0	0	0	17.955
- Perdita non realizzata su contratti a termine	2.622	686.497	0	127.358	0	0	3.414.874
Totale Passività	252.631	3.912.600	920.505	152.252	2.357.407	22.028	82.386.585
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	5.527.572	111.035.765	357.539.576	20.593.070	82.084.408	54.712.970	1.683.403.207

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Interest Growth Fund (USD) USD	Lifecycle Fund 2015 EUR	Lifecycle Fund 2018 EUR	Lifecycle Fund 2020 EUR	Lifecycle Fund 2022 EUR	Lifecycle Fund 2025 EUR	Lifecycle Fund 2028 EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	160.187.195	2.612.256	1.130.188	1.117.022	996.934	1.072.168	581.901
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	128.844	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	7.500	0	0	0	0	0	0
- Spese di costituzione	0	0	0	0	0	0	0
- Interessi maturati	1.040.252	25.283	8.325	6.882	2.937	3.153	1.722
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	1.500.860	9.469	4.958	5.473	5.924	6.358	3.470
- Dividendi da esigere	0	2.029	1.214	1.391	1.513	1.623	886
- Esigibile per sottoscrizione azioni	333.327	50.848	34.424	46.228	37.408	34.484	6.877
- Altri crediti	0	46.337	23.025	22.558	20.817	20.936	7.877
- Disponibilità in banca	29.274.789	10.401	30.186	30.809	50.470	54.274	29.570
Totale Attività	192.472.767	2.756.623	1.232.320	1.230.363	1.116.003	1.192.996	632.303
Passività							
- Scoperto bancario	0	54.347	50.888	48.845	61.874	62.357	27.789
- Debito per titoli d'investimento acquistati	3.508.941	4.853	2.906	3.415	3.594	3.857	2.105
- Debito per azioni riscattate	177.151	52.899	27.393	38.594	27.128	27.597	9.327
- Ratei passivi e altri debiti	75.852	2.805	1.170	1.141	1.418	1.856	849
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	0	0	0	0
Totale Passività	3.761.944	114.904	82.357	91.995	94.014	95.667	40.070
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	188.710.823	2.641.719	1.149.963	1.138.368	1.021.989	1.097.329	592.233

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

La nota integrativa costituisce parte integrante dei presenti rendiconti finanziari.



PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Lifecycle Fund 2030 EUR	Lifecycle Fund 2032 EUR	Lifecycle Fund 2035 EUR	Lifecycle Fund 2038 EUR	Lifecycle Fund 2040 EUR	Model Fund 1 EUR	Model Fund 2 EUR
Attività							
- Investimenti al valore equo	458.657	456.940	328.926	190.574	210.754	51.928.710	114.329.552
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	0	0	0
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Spese di costituzione	0	0	0	0	0	1.209	2.241
- Interessi maturati	1.358	1.348	975	566	624	721.448	1.333.100
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	2.737	2.718	1.965	1.138	1.258	0	218.814
- Dividendi da esigere	698	693	502	290	321	0	41.888
- Esigibile per sottoscrizione azioni	14.217	7.813	2.734	1.784	2.760	53.255	354.194
- Altri crediti	6.765	6.237	2.236	455	148	0	0
- Disponibilità in banca	24.636	24.540	17.696	10.238	11.191	0	233.038
Totale Attività	509.068	500.289	355.034	205.045	227.056	52.704.622	116.512.827
Passività							
- Scoperto bancario	29.359	26.542	18.243	10.655	11.093	1.280.956	2.598.912
- Debito per titoli d'investimento acquistati	1.659	1.649	1.192	690	763	0	94.212
- Debito per azioni riscattate	10.031	6.330	2.572	1.590	3.103	29.360	306.934
- Ratei passivi e altri debiti	733	731	632	334	501	51.746	190.131
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	0	0	0	0
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	0	0	0	0
Totale Passività	41.782	35.252	22.639	13.269	15.460	1.362.062	3.190.189
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	467.286	465.037	332.395	191.776	211.596	51.342.560	113.322.638

Vedere le Note nei rendiconti finanziari

PROSPETTO DELLE ATTIVITÀ NETTE AL 31 OTTOBRE 2006

	Model Fund 3 EUR	Model Fund 4 EUR	Model Fund 5 EUR	Model Fund 6 EUR	ABN AMRO Funds Combined USD
Attività					
- Investimenti al valore equo	296.507.618	275.533.857	86.164.938	30.158.838	25.995.740.031
- Utile non realizzato su contratti a termine in valuta	0	0	0	0	3.099.596
- Utile non realizzato su contratti swap	0	0	0	0	3.570.183
- Utile non realizzato su contratti future	0	0	0	0	638.305
- Spese di costituzione	5.088	5.132	2.037	912	245.020
- Interessi maturati	3.339.868	2.186.007	274.609	0	157.775.525
- Esigibile per titoli d'investimento venduti	1.081.305	1.302.016	502.912	152.473	270.850.012
- Dividendi da esigere	212.486	295.462	129.444	53.115	26.906.105
- Esigibile per sottoscrizione azioni	220.523	437.151	99.257	18.336	516.269.468
- Altri crediti	0	0	0	0	2.054.887
- Disponibilità in banca	1.114.880	1.093.959	4.366.422	1.577.180	2.645.373.555
Totale Attività	302.481.768	280.853.584	91.539.619	31.960.854	29.622.522.687
Passività					
- Scoperto bancario	7.937.657	4.924.065	4.510.463	1.273.577	519.854.330
- Debito per titoli d'investimento acquistati	485.115	725.925	315.419	143.927	504.483.282
- Debito per azioni riscattate	124.241	449.135	76.966	14.884	301.316.907
- Ratei passivi e altri debiti	626.332	1.024.404	233.638	8.575	53.790.620
- Perdita non realizzata su contratti future	0	0	0	0	13.995.915
- Perdita non realizzata su contratti a termine	0	0	0	0	22.325.798
Totale Passività	9.173.345	7.123.529	5.136.486	1.440.963	1.415.766.853
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	293.308.423	273.730.055	86.403.133	30.519.891	28.206.755.834

Vedere le Note nei rendiconti finanziari



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE AZIONI IN CIRCOLAZIONE

nel periodo compreso tra il 01-05-2006 ed il 31-10-2006

	Numero di azioni in circolazione al 01-05-2006	Numero di azioni emesse	Numero di azioni riscattate	Numero di azioni in circolazione al 31-10-2006
Asian Tigers Equity Fund 'A'	7.928.063	3.881.542	4.670.507	7.139.098
Asian Tigers Equity Fund 'B'	20	20	20	20
Asian Tigers Equity Fund 'D'	557.270	443.409	578.443	422.236
Asian Tigers Equity Fund 'I'	704.216	544.968	289.878	959.306
Asia Pacific High Dividend Equity Fund 'A'	314.866	249.831	363.455	201.242
Asia Pacific High Dividend Equity Fund 'B'	127.094	121.777	156.278	92.593
Asia Pacific High Dividend Equity Fund 'I'	0	1	0	1
Behavioural Finance Japan Fund 'A'	127.699	0	127.699	0
Biotech Fund 'A'	1.817.261	1.670.044	1.824.153	1.663.152
Biotech Fund 'D'	140.981	151.481	175.248	117.214
Brazil Equity Fund 'A'	123.553	461.936	167.568	417.921
Brazil Equity Fund 'B'	0	110.766	46.718	64.048
Brazil Equity Fund 'I'	0	548	0	548
China Equity Fund 'A'	3.632.020	3.224.617	2.581.491	4.275.146
China Equity Fund 'B'	20	110.559	36.052	74.527
China Equity Fund 'D'	695.643	749.286	666.724	778.205
China Equity Fund 'I'	108.659	267.115	111.782	263.992
Consumer Discretionary Fund 'A'	1.983.873	603.629	358.102	2.229.400
Consumer Staples Fund 'A'	1.892.838	880.031	665.259	2.107.610
Denmark Equity Fund 'A'	1.151.765	398.540	494.723	1.055.582
Eastern Europe Equity Fund 'A'	1.465.805	2.504.190	2.656.848	1.313.147
Eastern Europe Equity Fund 'B'	20	16.958	3.572	13.406
Eastern Europe Equity Fund 'D'	333.238	464.351	531.276	266.313
Eastern Europe Equity Fund 'I'	469.338	791.564	982.926	277.976
Energy Fund 'A'	953.169	2.155.655	2.244.930	863.894
Energy Fund 'B'	6.094.332	2.117.450	1.558.373	6.653.409
Energy Fund 'D'	232.738	832.098	844.651	220.185
Europe Equity Dynamic Fund 'A'	2.595.442	719.265	1.017.863	2.296.844
Europe Equity Dynamic Fund 'D'	40.423	24.602	24.065	40.960
Europe Equity Dynamic Fund 'I'	1.025	300	300	1.025
Europe Equity Fund 'A'	1.987.008	2.580.152	2.177.507	2.389.653
Europe Equity Fund 'B'	0	3.463.967	148.026	3.315.941
Europe Equity Fund 'D'	349.388	301.537	193.114	457.811
Europe Equity Fund 'I'	0	89.042	87.281	1.761
Europe Equity Growth Fund 'A'	281.394	3.343.009	1.004.956	2.619.447
Europe Equity Growth Fund 'D'	70.665	76.481	79.246	67.900
Europe Equity Growth Fund 'I'	0	1	0	1
Europe Equity Revival Fund 'A'	1.459.587	299.824	525.115	1.234.296
Europe High Dividend Equity Fund (Euro) 'A'	840	1.566.799	1.429.742	137.897
Europe High Dividend Equity Fund (Euro) 'B'	2.305.133	459.213	68.757	2.695.589
Europe High Dividend Equity Fund (Euro) 'I'	0	1	0	1
Europe Opportunities Fund 'A'	424.523	138.891	230.782	332.632
Europe Opportunities Fund 'B'	0	20	0	20
Europe Opportunities Fund 'D'	565.766	255.262	260.220	560.808
Financials Fund 'A'	463.146	401.292	327.969	536.469
Financials Fund 'B'	3.809.078	1.425.898	251.271	4.983.705
Germany Equity Fund 'A'	1.121.033	856.143	950.332	1.026.844
Germany Equity Fund 'D'	727.751	446.641	578.043	596.349
Germany Equity Fund 'I'	0	816	0	816
Global Emerging Markets Equity Fund 'A'	11.115.252	15.486.772	17.846.095	8.755.929
Global Emerging Markets Equity Fund 'B'	20	30.381	1.776	28.625
Global Emerging Markets Equity Fund 'D'	232.117	512.544	586.149	158.512
Global Emerging Markets Equity Fund 'I'	862.346	4.673.168	3.298.548	2.236.966
Global Equity Growth Fund 'A'	1.180.707	1.118.062	1.473.861	824.908
Global Equity Growth Fund 'D'	51.386	18.769	32.156	37.999
Global Equity Growth Fund 'I'	1.157	1	1.158	0
Global Equity Value Fund 'A'	905.853	450.469	568.339	787.983
Global Leader Fund 'A'	149.651	160.443	193.819	116.275
Global Property Equity Fund 'A'	0	279.552	3.434	276.118
Global Property Equity Fund 'LS'	0	21	0	21
Global Property Equity Fund 'I'	0	6.028	0	6.028
Health Care Fund 'A' (precedentemente Pharma Fund)	6.531.598	2.714.463	4.853.023	4.393.038
Health Care Fund 'D' (precedentemente Pharma Fund)	311.501	240.330	309.278	242.553
High Dividend Equity Fund (EUR) 'A'	685.556	697.167	805.128	577.595
High Dividend Equity Fund (EUR) 'B'	20	0	0	20
High Dividend Equity Fund (EUR) 'I'	0	1	0	1
India Equity Fund 'A'	2.905.112	5.265.969	2.380.000	5.791.081
India Equity Fund 'B'	164.019	275.611	314.035	125.595
India Equity Fund 'D'	40	1.979.349	215.585	1.763.804
India Equity Fund 'I'	0	449	448	1
Industrials Fund 'A'	1.701.571	338.896	509.429	1.531.038
Information Technology Fund 'A'	6.491.046	3.663.118	4.561.335	5.592.829
Information Technology Fund 'D'	55.721	213.639	224.309	45.051
Japan Equity Fund 'A'	5.770.219	6.085.275	7.055.759	4.799.735
Japan Equity Fund 'D'	1.062.902	1.028.776	1.220.838	870.840
Japan Equity Fund 'I'	0	1	0	1
Latin America Equity Fund 'A'	4.140.934	6.310.119	5.753.082	4.697.971
Latin America Equity Fund 'B'	20	30.259	7.596	22.683
Latin America Equity Fund 'D'	265.761	338.637	401.271	203.127
Latin America Equity Fund 'I'	4.714.580	651.112	921.128	4.444.564
Materials Fund 'A'	1.741.842	746.973	671.561	1.817.254
Materials Fund 'B'	20	0	0	20
Nordic Equity Fund 'A'	43.381	27.985	34.112	37.254
Russia Equity Fund 'A'	969.933	1.574.820	1.387.760	1.156.993
Russia Equity Fund 'B'	20	73.612	18.568	55.064
Russia Equity Fund 'D'	542.741	577.337	582.123	537.955
Russia Equity Fund 'I'	0	415	0	415
Small Companies Europe Equity Fund 'A'	4.143.457	5.266.633	6.161.748	3.248.342
Small Companies Europe Equity Fund 'D'	173.159	91.609	123.651	141.117
Small Companies Europe Equity Fund 'I'	0	604.780	604.779	1
Sustainable Global Equity Fund 'A'	1.668.870	335.310	1.023.564	980.616
Sustainable Global Equity Fund 'I'	0	1.860	56	1.804
Telecommunication Services Fund 'A'	1.006.662	938.646	414.338	1.530.970
US Equity Growth Fund 'A'	4.949.774	4.822.845	5.904.331	3.868.288
US Equity Growth Fund 'B'	20	2.042.608	40.636	2.001.992
US Equity Growth Fund 'D'	98.872	279.480	298.937	79.415
US Equity Growth Fund 'I'	1.187	95.261	95.263	1.185
US Equity Value Fund 'A'	694.787	568.557	141.419	1.121.925

La nota integrativa costituisce parte integrante dei presenti rendiconti finanziari.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE AZIONI IN CIRCOLAZIONE
nel periodo compreso tra il 01-05-2006 ed il 31-10-2006**

	Numero di azioni in circolazione al 01-05-2006	Numero di azioni emesse	Numero di azioni riscattate	Numero di azioni in circolazione al 31-10-2006
US Equity Value Fund 'D'	126.327	50.857	56.986	120.198
US Equity Value Fund 'I'	0	815	191	624
US Opportunities Fund 'A'	333.710	678.688	245.747	766.651
US Opportunities Fund 'B'	20	0	0	20
US Opportunities Fund 'D'	187.734	165.501	83.367	269.868
Utilities Fund 'A'	110.593	1.170.271	222.636	1.058.228
Utilities Fund 'B'	879.625	390.379	152.579	1.117.425
2001 Euro Bond Fund 'A'	5.473.624	1.712.184	2.262.576	4.923.232
Absolute Return Bond Fund (Euro) 'A'	15.665.940	16.019.725	8.318.603	23.367.062
Absolute Return Bond Fund (Euro) 'AH'	0	14.458	10.418	4.040
Absolute Return Bond Fund (Euro) 'B'	0	2.074	750	1.324
Absolute Return Bond Fund (Euro) 'D'	40	5.161.731	586.139	4.575.632
Absolute Return Bond Fund (Euro) 'I'	9.031.847	14.106.249	8.286.147	14.851.949
Asia Bond Fund 'A'	352.275	663.077	612.155	403.197
Asia Bond Fund 'B'	43.144	35.831	33.363	45.612
Czech Crown Bond Fund 'A'	1.212.115	0	1.212.115	0
Denmark Bond Fund 'A'	563.484	326.676	266.692	623.468
Euro Bond Fund 'A'	5.960.851	7.034.321	8.498.158	4.497.014
Euro Bond Fund 'B'	1.418.195	7.643.936	1.654.278	7.407.853
Euro Bond Fund 'I'	0	3.858	184	3.674
Euro Credit Bond Fund 'A'	463.978	2.246.252	2.507.216	203.014
Euro Credit Bond Fund 'B'	5.941.156	1.575.505	4.172.071	3.344.590
Euro Credit Bond Fund 'I'	0	1	0	1
Euro Government Bond Fund 'A'	306.364	1.829.819	1.512.204	623.979
Euro Government Bond Fund 'B'	3.884.240	1.254.326	1.453.131	3.685.435
Euro Government Bond Fund 'I'	0	1	0	1
Euro Inflation-Linked Bond Fund 'A'	25.953	114.155	105.779	34.329
Euro Inflation-Linked Bond Fund 'B'	1.517.708	138.031	215.380	1.440.359
Euro Inflation-Linked Bond Fund 'I'	1.000	98.000	98.000	1.000
Euro Plus Fund 'A'	1.101.679	3.893.964	854.263	4.141.380
Euro Plus Fund 'B'	0	51	32	19
Euro Plus Fund 'D'	40	13.482.005	1.408.568	12.073.477
Euro Plus Fund 'I'	9.827	7.130	6.982	9.975
Europe Bond Fund 'A'	3.435.137	5.146.604	6.481.618	2.100.123
Europe Bond Fund 'B'	20	0	0	20
Europe Bond Fund 'D'	355.732	686.013	748.443	293.302
Europe Bond Fund 'I'	10	0	0	10
Europe Convertible Bond Fund 'A'	3.818.167	1.274.026	970.070	4.122.123
Europe Convertible Bond Fund 'B'	0	24.518	10.508	14.010
Global Bond Fund 'A'	801.526	1.096.048	1.383.592	513.982
Global Bond Fund 'B'	20	20	20	20
Global Bond Fund 'I'	0	1	0	1
Global Bond Fund Alrenta 'A'	3.139.690	806.935	960.610	2.986.015
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 'A'	7.147.746	9.618.835	8.038.203	8.728.378
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 'B'	1.881.559	2.973.160	1.572.308	3.282.411
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 'D'	1.584.431	2.027.195	1.802.913	1.808.713
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro) 'I'	1.804.152	2.392.943	413.061	3.784.034
Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 'A'	8.226.139	9.559.934	8.912.035	8.874.038
Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 'B'	487.798	1.624.694	391.817	1.720.675
Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 'D'	486.049	1.796.337	1.834.500	447.886
Global Emerging Markets Bond Fund (USD) 'I'	817.213	1.037.432	610.687	1.243.958
Global Inflation-Linked Bond Fund (EUR) 'A'	3.226	0	3.226	0
Global Inflation-Linked Bond Fund (EUR) 'I'	198.000	0	198.000	0
High Yield Bond Fund (Euro) 'A'	2.931.438	4.422.972	3.938.190	3.416.220
High Yield Bond Fund (Euro) 'B'	5.633.548	2.761.605	3.620.033	4.775.120
High Yield Bond Fund (Euro) 'D'	177.377	242.087	310.771	108.693
High Yield Bond Fund (Euro) 'I'	648.163	2.473.839	2.595.646	526.356
High Yield Bond Fund (USD) 'A'	168.605	544.808	634.430	78.983
High Yield Bond Fund (USD) 'B'	20	22	20	22
High Yield Bond Fund (USD) 'I'	0	845.586	845.585	1
Preferred Securities Fund 'A'	1.249.824	515.041	662.114	1.102.751
Preferred Securities Fund 'B'	1.413.178	1.451.205	2.301.084	563.299
Preferred Securities Fund 'DH'	40	2.563	197	2.406
Stable Euro Bond Fund 'A'	12.793	16.856	6	29.643
Stable Euro Bond Fund 'B'	7.174.798	930.340	2.918.690	5.186.448
Sustainable Global Credit Bond Fund 'A'	0	100.020	0	100.020
Sustainable Global Credit Bond Fund 'I'	0	1.500	0	1.500
US Bond Fund 'A'	764.604	1.514.514	1.442.534	836.584
US Bond Fund 'B'	20	23.307	20	23.307
US Bond Fund 'I'	14	0	0	14
2001 Interest Growth Fund Euro 'A'	1.169.718	750.761	867.782	1.052.697
Interest Growth Fund CZK 'A'	1.985.666	0	1.985.666	0
Interest Growth Fund (Euro) 'A'	15.624.336	14.876.176	14.881.904	15.618.608
Interest Growth Fund (Euro) 'D'	40	7.921.511	1.640.779	6.280.772
Interest Growth Fund (Euro) 'I'	23.246	81.293	54.375	50.164
Interest Growth Fund (USD) 'A'	1.465.229	3.409.983	3.174.122	1.701.090
Interest Growth Fund (USD) 'B'	0	62	19	43
Interest Growth Fund (USD) 'D'	40	3.577	0	3.617
Interest Growth Fund (USD) 'I'	822	3.749	102	4.469
Lifecycle Fund 2015 'A'	9.062	44.809	3.325	50.546
Lifecycle Fund 2018 'A'	5.498	22.122	5.887	21.733
Lifecycle Fund 2020 'A'	7.081	17.157	2.779	21.459
Lifecycle Fund 2022 'A'	4.965	18.498	4.383	19.080
Lifecycle Fund 2025 'A'	5.077	18.829	3.425	20.481
Lifecycle Fund 2028 'A'	2.964	10.490	2.428	11.026
Lifecycle Fund 2030 'A'	2.917	8.682	2.874	8.725
Lifecycle Fund 2032 'A'	2.652	8.293	2.267	8.678
Lifecycle Fund 2035 'A'	2.259	5.972	2.039	6.192
Lifecycle Fund 2038 'A'	2.148	1.546	113	3.581
Lifecycle Fund 2040 'A'	2.045	1.921	12	3.954
Model Fund 1 'A'	910.584	480.570	540.412	850.742
Model Fund 2 'A'	1.969.506	336.089	364.153	1.941.442
Model Fund 3 'A'	5.012.679	707.368	454.136	5.265.911
Model Fund 4 'A'	5.119.196	549.729	286.396	5.382.529
Model Fund 5 'A'	1.819.948	241.597	164.841	1.896.704
Model Fund 6 'A'	764.695	102.665	73.685	793.675

La nota integrativa costituisce parte integrante dei presenti rendiconti finanziari.



1. Scopo della SICAV

ABN AMRO Funds (“la SICAV”) è una società d’investimento di tipo aperto costituita il 23 marzo 1994 ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo come Société Anonyme; la società è una Société d’Investissement à Capital Variable (SICAV). La SICAV ha una struttura a “ombrello” che le permette di suddividere il capitale in diversi portafogli d’investimento costituiti da titoli e altre attività consentite dalla legge con specifici obiettivi d’investimento e con diverse caratteristiche di rischio (di seguito denominati i “Comparti” e, singolarmente, un “Comparto”).

Non esistono passività incrociate tra i Comparti. Ciascun Comparto è responsabile unicamente delle passività ad esso attribuibili; le rivendicazioni di terzi nei confronti del Comparto possono essere rivolte unicamente alle attività di quest’ultimo.

Scopo esclusivo della SICAV è la gestione del capitale a vantaggio degli Azionisti. A tale scopo, la SICAV investe i Comparti di cui dispone in valori mobiliari e altre attività consentite dalla legge per una migliore distribuzione del rischio e per offrire ai propri azionisti i risultati della gestione delle attività. La SICAV è stata originariamente autorizzata ai sensi della parte I della legge lussemburghese del 30 marzo 1988. In linea con una decisione adottata in occasione dell’Assemblea generale degli Azionisti tenutasi il 12 agosto 2005, la SICAV è ora autorizzata ai sensi della parte I di tale legge. La SICAV può intraprendere qualsiasi provvedimento ed eseguire qualsiasi transazione che ritiene opportuna per la realizzazione e lo sviluppo delle proprie finalità nella misura massima consentita ai sensi della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo.

Il 2 maggio 2006 la valuta di riferimento dei compartimenti Energy Fund e Information Technology Fund è passata dal dollaro statunitense all’euro. Le attività dei compartimenti sono state convertite al tasso di cambio di 1,259650497 USD per 1 EUR.

Durante il mese di luglio 2006, i seguenti Comparti sono stati fusi:

Comparto	Fusione con	Data
AAF Euro Equity Fund	AAF Europe Equity Fund	28 luglio 2006
AAF Netherlands Equity Fund	AAF Europe Equity Growth Fund	28 luglio 2006
AAF Switzerland Equity Fund	AAF Europe Equity Growth Fund	28 luglio 2006

Durante il mese di ottobre 2006, i seguenti Comparti sono stati liquidati:

Comparto	Data
AAF Behavioural Finance Japan Fund	26 ottobre 2006
AAF Czech Crown Bond Fund	26 ottobre 2006
AAF Interest Growth Fund (CZK)	26 ottobre 2006
AAF Global Inflation-Linked Bond Fund (EUR)	26 ottobre 2006

Per il periodo contabile attuale, i seguenti Comparti hanno apportato le proprie attività alla SICAV:

Contribuente	Data del contributo	Attivi contribuiti	Nome del comparto destinatario
TMF SICAV USD	30.06.2006	USD 31.956.257,08	AAF Interest Growth Fund USD
TMF SICAV EUR	30.06.2006	EUR 11.521.452,17	AAF Euro Plus Fund

2. Criteri contabili

I rendiconti finanziari sono redatti in conformità ai principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo.

a. Principi di valutazione

Per ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto, il valore netto d’inventario (NAV) per Azione è espresso nella valuta di riferimento applicabile del Comparto rilevante o alla Classe di Azioni quale definita nel Prospetto. Il NAV per Azione

è determinato in ciascun Giorno di Valutazione. Per ogni dato Comparto e Classe di Azioni, il NAV per Azione è calcolato considerando la porzione di attività della SICAV attribuibile a tale Comparto e Classe di Azioni (calcolata in base alle politiche di valutazione sotto riportate), sottraendo la porzione di passività della SICAV attribuibili a tale Comparto e Classe di Azioni e dividendo il risultato per il numero totale di azioni in tale Classe di Azioni in essere al momento. Il NAV per Azione può essere arrotondato in eccesso o in difetto all’unità più prossima della valuta di riferimento rilevante, secondo quanto determinato dagli Amministratori.

Se è stato apportato un cambiamento rilevante ai prezzi quotati nei mercati in cui viene scambiata o quotata una porzione sostanziale delle attività di qualsivoglia Comparto e Classe di Azioni, la SICAV può, al fine di salvaguardare gli interessi degli Azionisti e i propri, annullare il primo NAV per Azione e procedere a nuovo calcolo.

Nella misura in cui gli Amministratori lo ritengano nei migliori interessi degli Azionisti alle condizioni di mercato prevalenti e in relazione ai livelli di sottoscrizioni e rimborsi di un determinato Comparto, da valutarsi in base alle dimensioni del Comparto in esame, il Valore Netto d’Inventario per Azione del Comparto potrà essere calcolato utilizzando il prezzo denaro o il prezzo lettera dei titoli e adeguato in base a eventuali commissioni di negoziazione e di vendita sostenute, fermo restando che dette commissioni di negoziazione e di vendita non superino l’1% del Valore Netto d’Inventario del Comparto in quel momento.

Il valore delle attività è determinato come segue:

- 1) Il valore di ogni liquidità disponibile o depositata è registrato al rispettivo valore contabile;
- 2) Il valore dei titoli negoziabili e degli strumenti del mercato monetario e di qualsiasi altra attività quotata o scambiata in qualsiasi mercato regolamentato e/o in qualsiasi altro mercato regolamentato è basato sull’ultimo prezzo di chiusura di ogni Giorno di Valutazione nei mercati rilevanti, sui quali tali investimenti sono trattati. A seconda del mercato in questione, il prezzo di chiusura rilevante utilizzato sarà quello del giorno lavorativo precedente al Giorno di Valutazione rilevante in quel mercato o quello del giorno lavorativo coincidente con il Giorno di Valutazione;
- 3) Nel caso in cui nessuna attività sia quotata o scambiata in qualsiasi borsa valori o in qualsiasi mercato regolamentato e/o in qualsiasi altro mercato regolamentato, o se, relativamente alle attività quotata o scambiate in qualsiasi borsa valori, o in qualsiasi mercato regolamentato e/o in altro mercato regolamentato come sopra indicato, il prezzo determinato in base al sottoparagrafo 2) non è rappresentativo del valore equo di mercato delle attività rilevanti, il valore di tali attività è basato sul prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile calcolato con prudenza e in buona fede secondo le disposizioni del Consiglio di Amministrazione;
- 4) Il valore di liquidazione dei contratti future, dei contratti a termine o dei contratti di opzione non negoziati in borsa o su mercati regolamentati e/o su altri mercati regolamentati è il relativo valore netto di liquidazione determinato, conformemente alle disposizioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione, su di una base applicata in maniera coerente per ogni diversa tipologia di contratti. Il valore di liquidazione dei contratti future, dei contratti a termine o dei contratti di opzione negoziati in borsa o su mercati regolamentati e/o su altri mercati regolamentati è basato sull’ultimo prezzo di liquidazione



disponibile di questi contratti in borsa e nei mercati regolamentati e/o negli altri mercati regolamentati dove gli specifici contratti future, a termine o di opzione sono negoziati dalla SICAV; a condizione che se un contratto future, a termine o di opzione non può essere liquidato il giorno in cui vengono determinate le attività nette, la base per determinare il valore di liquidazione di detto contratto deve essere il valore quale ritenuto equo e ragionevole dal Consiglio di Amministrazione;

- 5) Le operazioni relative a swap su azioni sono valutate quotidianamente a mercato utilizzando il valore di mercato delle attività sottostanti utilizzate per l'operazione, in conformità ai termini del contratto swap. Le operazioni relative a Total Default Swap e a Credit Default Swap sono valutate al rispettivo valore di mercato quotidiano in base alle linee guida fissate dal Consiglio di Amministrazione in conformità con i termini del contratto swap;
- 6) Il valore degli strumenti del mercato monetario non quotati o scambiati in borse valori o mercati regolamentati e/o in altri mercati regolamentati, con una scadenza residua inferiore a 12 mesi e superiore a 90 giorni, sarà considerato il relativo valore nominale, incrementato degli interessi maturati. Gli strumenti del mercato monetario con una scadenza residua massima di 90 giorni saranno valutati con il metodo del costo ammortizzato, simile al valore di mercato;
- 7) Le quote o azioni di organismi di investimento collettivo di tipo aperto ("OIC") sono valutate al loro ultimo valore netto d'inventario determinato e disponibile. Se tale prezzo non è rappresentativo del valore equo di mercato di tali attività, il prezzo sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione su di una base equa e ragionevole. Le quote o azioni di un OIC di tipo chiuso sono valutate al loro ultimo valore di mercato disponibile;
- 8) I contratti per differenze (CFD) sono stipulati tra il Comparto e terze parti che consentono al Comparto di acquistare un'esposizione alla variazione di prezzo di titoli specifici senza effettivamente acquistare tali titoli. Dopo la stipula di un CFD, al Comparto viene richiesto di depositare presso un operatore un margine di liquidità iniziale corrispondente ad una data percentuale dell'importo del contratto. I pagamenti dei margini di variazione sono effettuati o ricevuti dal Comparto in base all'oscillazione in valore dei titoli sottostanti. I CFD sono valutati come differenza tra il prezzo quotato del sottostante nel giorno di valutazione e il prezzo di apertura fissato dal contratto. Le variazioni dei valori del contratto sono registrate come utili o perdite non realizzati e il Comparto riconosce un utile o una perdita realizzati alla chiusura del contratto. I CFD aperti sono riportati alla nota 8.

Le stime a valore equo sono effettuate in un momento temporale specifico, in base a condizioni di mercato e informazioni sugli strumenti finanziari. Tali stime sono soggettive per natura e comportano notevoli incertezze e elementi di stima, pertanto non possono essere determinate con precisione. Le variazioni delle previsioni potrebbero influenzare considerevolmente le previsioni;

- 9) Tutti gli altri titoli e le altre attività sono valutati al valore equo di mercato determinato in buona fede alle luce delle disposizioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

I titoli, i contratti future, i contratti a termine in valuta, i contratti swap e i contratti di opzione sono stati valutati ai fini dei presenti rendiconti finanziari il 2 novembre 2006 in base agli ultimi prezzi e tassi di cambio disponibili il 31 ottobre 2006.

Il valore di tutte le attività e passività non espresse nella valuta di riferimento di un Comparto è convertito nella valuta di riferimento del Comparto stesso al tasso di cambio vigente nel Granducato del

Lussemburgo alla data del Prospetto delle Attività Nette. Se tali quotazioni non sono disponibili, il tasso di cambio è determinato in buona fede o secondo le linee guida stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, a sua discrezione, può consentire l'utilizzo di altri metodi di valutazione qualora ritenga che tali valutazioni riflettano meglio il valore equo di una qualsiasi attività della Società.

b. Valute estere

Le operazioni in valuta estera sono convertite nella valuta di denominazione del Comparto rilevante al tasso di cambio prevalente alla data delle operazioni. Le attività e le passività sono convertite nella valuta del Comparto al tasso di cambio prevalente alla data del Prospetto delle Attività Nette. Il bilancio consolidato delle attività nette e delle variazioni delle attività nette della SICAV è redatto in dollari statunitensi al tasso di cambio prevalente alla data del Prospetto delle Attività Nette.

c. Spese di costituzione e altre spese

Le spese di costituzione vengono calcolate dal Consiglio di Amministrazione. A ciascun Comparto vengono allocate altre spese in base ai coefficienti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e in base alle attività nette totali del Comparto stesso. Prima del mese di febbraio 2005, le spese di costituzione venivano ammortizzate, a partire dall'esercizio finanziario di inaugurazione del Comparto o a un anno di distanza, sull'arco di un periodo non superiore a cinque anni. Non sono state addebitate spese di costituzione in relazione ai nuovi Comparti lanciati a decorrere dal 1° febbraio 2005.

d. Reddito da investimenti e operazioni d'investimento

Il reddito da dividendi è registrato alla data ex-dividendo. Gli interessi attivi maturano giornalmente. Le plusvalenze e le perdite su investimenti sono determinate in base al costo medio. I disaggi sono incrementati a rettifica degli interessi attivi. Le operazioni d'investimento sono contabilizzate in base alla data di contrattazione.

e. Opzioni sottoscritte

I Comparti sono autorizzati a sottoscrivere e ad acquistare opzioni put e call. Quando un Comparto sottoscrive un'opzione, l'importo equivalente al premio incassato dal Comparto viene registrato come voce dell'attivo e corrispondente passivo. Successivamente, il valore del passivo è valutato a mercato per rispecchiare il valore di mercato corrente dell'opzione sottoscritta. Se un titolo è acquistato o venduto esercitando un'opzione, il relativo premio versato (o incassato) viene aggiunto (o sottratto) alla (dalla) base del titolo acquistato o dedotto (aggiunto) dai (ai) proventi dalla vendita del titolo. Alla scadenza di un'opzione (ovvero quando un Comparto sottoscrive un'operazione di chiusura), il Comparto realizza una plusvalenza o una perdita sull'opzione fino a concorrenza con i premi incassati o versati (o una plusvalenza o perdita nella misura in cui il costo dell'operazione di chiusura superi il premio versato o ricevuto). Il Comparto, in quanto sottoscrittore dell'opzione, si fa carico del rischio di mercato connesso a un cambio sfavorevole per il prezzo del titolo sottostante l'opzione sottoscritta. Le opzioni sottoscritte e acquistate sono investimenti non fruttiferi.

f. Stime

I rendiconti finanziari vengono redatti in conformità ai principi contabili generalmente accettati; il management è pertanto tenuto a effettuare stime e ipotesi in relazione all'importo delle attività e passività da iscrivere a bilancio, alle attività e passività potenziali alla data dei rendiconti finanziari, e agli importi di proventi e spese relativi al periodo in esame. È possibile che i risultati effettivi non coincidano con tali stime.



g. Reddito da prestito di titoli

Il reddito da prestito di titoli viene contabilizzato al percepimento dei relativi pagamenti. Il reddito è ripartito per ogni Comparto in base al valore di mercato degli importi dei prestiti in essere.

3. Imposizione fiscale della SICAV

In Lussemburgo la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta sul reddito o sugli utili e i dividendi distribuiti dalla SICAV non sono soggetti a ritenuta alla fonte. La SICAV è però soggetta a una tassa annuale in Lussemburgo, pari allo 0,05% annuo del valore netto d'inventario di tutte le classi di tutti i Comparti tranne le azioni di Classe I. Per quanto riguarda Interest Growth Fund CZK, Interest Growth Fund (Euro), Interest Growth Fund (USD) e 2001 Interest Growth Fund Euro, il tasso è pari allo 0,01% del valore netto d'inventario per tutte le classi. La tassa deve essere corrisposta trimestralmente in base al valore complessivo delle Attività Nette dei Comparti al termine del relativo trimestre. Qualora un Comparto della SICAV detenga azioni in un altro Organismo d'Investimento Collettivo domiciliato in Lussemburgo e sia a sua volta soggetto al pagamento di tale tassa, sul Comparto non graveranno altri debiti d'imposta per quella parte di attivi così investiti. In Lussemburgo non è applicata alcuna imposta di bollo o tassa di altra natura sull'emissione di Azioni. In Lussemburgo non deve essere corrisposta alcuna tassa sull'apprezzamento del capitale realizzato sulle attività della SICAV. In alcuni paesi, gli interessi, i dividendi e le plusvalenze sui titoli possono essere soggetti a ritenuta alla fonte o a imposte sui redditi di capitale.



4. Contratti a termine in valuta in essere

Acquistati		Venduti		Scadenza	Utile/(perdita) non realizzato/a nella valuta del Comparto	Acquistati		Venduti		Scadenza	Utile/(perdita) non realizzato/a nella valuta del Comparto
Ammontare	Valuta	Ammontare	Valuta			Ammontare	Valuta	Ammontare	Valuta		
Europe High Dividend Equity Fund (Euro)						58.500	SGD	29.202	EUR	03/11/2006	168
1.773.274	EUR	2.800.000	CHF	03/11/2006	9.462	13.500	SGD	6.716	EUR	03/11/2006	62
470.848	EUR	750.000	CHF	03/11/2006	(1.601)	382.178	EUR	775.000	SGD	03/11/2006	(6.911)
2.435.168	EUR	3.850.000	CHF	06/02/2007	(1.134)	58.093	EUR	117.000	SGD	03/11/2006	(647)
8.000.000	CZK	285.358	EUR	03/11/2006	(16)	401.980	EUR	800.000	SGD	03/11/2006	267
8.000.000	CZK	283.487	EUR	03/11/2006	1.854	500.000	USD	386.757	EUR	03/11/2006	4.665
2.177.731	EUR	62.000.000	CZK	03/11/2006	(33.665)	84.000	USD	66.745	EUR	03/11/2006	(986)
237.757	EUR	6.700.000	CZK	03/11/2006	(1.216)	10.934.471	EUR	14.100.000	USD	03/11/2006	(103.649)
31.862.924	EUR	21.850.000	GPB	03/11/2006	(758.082)	54.388	EUR	70.000	USD	03/11/2006	(411)
1.178.550	EUR	800.000	GPB	03/11/2006	(15.811)	248.747	EUR	320.000	USD	03/11/2006	(1.764)
1.183.957	EUR	800.000	GPB	03/11/2006	(10.404)	89.581	EUR	115.000	USD	03/11/2006	(446)
1.035.963	EUR	700.000	GPB	03/11/2006	(9.104)	105.783	EUR	135.000	USD	03/11/2006	99
76.051	EUR	52.000	GPB	03/11/2006	(1.582)	77.978	EUR	99.500	USD	03/11/2006	85
318.071	EUR	215.000	GPB	03/11/2006	(2.914)	1.373.411	EUR	1.750.000	USD	03/11/2006	3.431
249.769	EUR	170.000	GPB	03/11/2006	(4.033)	91.725	EUR	116.500	USD	03/11/2006	524
2.818.071	EUR	1.900.000	GPB	03/11/2006	(18.538)	151.919	EUR	192.500	USD	03/11/2006	1.222
2.596.828	EUR	1.760.000	GPB	03/11/2006	(30.768)	32.266	EUR	41.000	USD	03/11/2006	169
41.508.592	EUR	27.900.000	GPB	06/02/2007	25.289	40.654	EUR	51.000	USD	03/11/2006	729
7.500.000	NOK	896.057	EUR	03/11/2006	10.946	231.639	EUR	290.000	USD	03/11/2006	4.613
12.404.932	EUR	97.700.000	NOK	03/11/2006	589.695	13.827.487	EUR	17.750.000	USD	06/02/2007	(2.482)
444.162	EUR	3.500.000	NOK	03/11/2006	20.894						
470.559	EUR	3.830.000	NOK	03/11/2006	7.383						(204.198)
2.025.015	EUR	17.000.000	NOK	03/11/2006	(30.861)						
2.248.267	EUR	19.000.000	NOK	03/11/2006	(49.475)						
16.103.918	EUR	134.450.000	NOK	06/02/2007	(159.743)						
800.000	SEK	87.241	EUR	06/11/2006	(275)						
1.177.730	EUR	11.000.000	SEK	03/11/2006	(17.999)						
8.880.511	EUR	81.500.000	SEK	06/11/2006	20.797						
8.588.657	EUR	79.050.000	SEK	06/02/2007	(17.866)						
					(478.767)						
High Dividend Equity Fund (EUR)											
105.000	AUD	62.822	EUR	03/11/2006	892						
176.000	AUD	103.979	EUR	03/11/2006	2.816						
160.500	AUD	94.198	EUR	03/11/2006	3.192						
104.000	AUD	60.890	EUR	03/11/2006	2.216						
68.500	AUD	40.612	EUR	03/11/2006	953						
260.000	AUD	156.471	EUR	03/11/2006	1.295						
1.838.617	EUR	3.100.000	AUD	03/11/2006	(42.439)						
133.614	EUR	225.000	AUD	03/11/2006	(2.915)						
311.105	EUR	526.000	AUD	03/11/2006	(8.068)						
66.466	EUR	110.000	AUD	03/11/2006	(281)						
1.925.391	EUR	3.200.000	AUD	06/02/2007	(2.338)						
150.000	CAD	106.037	EUR	03/11/2006	(2.159)						
110.000	CAD	78.014	EUR	03/11/2006	(1.837)						
142.000	CAD	99.546	EUR	03/11/2006	(1.208)						
550.131	EUR	800.000	CAD	03/11/2006	(3.885)						
278.552	EUR	400.000	CAD	06/02/2007	2.074						
207.619	EUR	327.000	CHF	03/11/2006	1.631						
221.379	EUR	350.000	CHF	06/02/2007	(103)						
750.000	CZK	26.752	EUR	03/11/2006	(2)						
900.000	CZK	31.892	EUR	03/11/2006	209						
231.823	EUR	6.600.000	CZK	03/11/2006	(3.584)						
13.840	EUR	390.000	CZK	03/11/2006	(71)						
106.195	EUR	3.000.000	CZK	03/11/2006	(808)						
270.000	GBP	402.037	EUR	03/11/2006	1.060						
3.281.079	EUR	2.250.000	GBP	03/11/2006	(78.063)						
44.398	EUR	30.000	GBP	03/11/2006	(390)						
66.598	EUR	45.000	GBP	03/11/2006	(585)						
36.563	EUR	25.000	GBP	03/11/2006	(761)						
301.373	EUR	205.000	GBP	03/11/2006	(4.682)						
81.265	EUR	55.000	GBP	03/11/2006	(848)						
659.650	EUR	445.000	GBP	03/11/2006	(4.714)						
309.432	EUR	208.000	GBP	03/11/2006	(1.102)						
221.926	EUR	150.000	GBP	03/11/2006	(2.017)						
4.835.086	EUR	3.250.000	GBP	06/02/2007	2.802						
272.000	HKD	27.592	EUR	03/11/2006	(210)						
885.000	HKD	89.453	EUR	03/11/2006	(362)						
515.000	HKD	52.927	EUR	03/11/2006	(1.083)						
355.231	EUR	3.550.000	HKD	03/11/2006	(2.139)						
69.477	EUR	690.000	HKD	03/11/2006	16						
22.079	EUR	220.000	HKD	03/11/2006	(68)						
74.729	EUR	740.000	HKD	03/11/2006	235						
316.806	EUR	3.150.000	HKD	06/02/2007	94						
8.100.000	JPY	54.915	EUR	06/11/2006	(678)						
214.913	EUR	31.300.000	JPY	06/11/2006	5.332						
6.419	EUR	950.000	JPY	06/11/2006	58						
120.614	EUR	18.080.000	JPY	06/11/2006	(448)						
108.535	EUR	16.220.000	JPY	06/11/2006	(73)						
448.446	EUR	66.500.000	JPY	06/02/2007	(373)						
1.080.000	NOK	128.986	EUR	03/11/2006	1.623						
1.333.181	EUR	10.500.000	NOK	03/11/2006	63.376						
47.916	EUR	390.000	NOK	03/11/2006	752						
199.993	EUR	1.650.000	NOK	03/11/2006	452						
119.119	EUR	1.000.000	NOK	03/11/2006	(1.815)						
103.819	EUR	870.000	NOK	03/11/2006	(1.394)						
179.835	EUR	1.525.000	NOK	03/11/2006	(4.589)						
1.862.521	EUR	15.550.000	NOK	06/02/2007	(18.475)						
2.890.000	SEK	313.177	EUR	06/11/2006	989						
107.066	EUR	1.000.000	SEK	03/11/2006	(1.636)						
997.014	EUR	9.150.000	SEK	06/11/2006	2.335						
869.187	EUR	8.000.000	SEK	06/02/2007	(1.808)						
100.000	SGD	49.532	EUR	03/11/2006	673						
											(179.327)
Absolute Return Bond Fund (Euro)						16.414.998	EUR	27.824.242	AUD	06/12/2006	(405.525)
						1.450.687	EUR	2.458.988	AUD	06/12/2006	(35.839)
						4.567.635	CAD	3.197.124	EUR	06/12/2006	(6.161)
						109.571	CAD	76.695	EUR	06/12/2006	(148)
						3.002.387	EUR	4.280.653	CAD	06/12/2006	11.910
						265.338	EUR	378.306	CAD	06/12/2006	1.053
						5.059.425	EUR	3.424.522	GBP	06/12/2006	(49.222)
						447.130	EUR	302.645	GBP	06/12/2006	(4.350)
						149.037.990	EUR	192.629.367	USD	06/12/2006	(1.583.302)
						2.554.095	EUR	3.211.264	USD	06/12/2006	43.135
						13.171.342	EUR	17.023.762	USD	06/12/2006	(139.926)
						67.565	EUR	84.949	USD	06/12/2006	1.141
						31.490.302	EUR	4.700.000.000	JPY	06/12/2006	(42.615)
						17.826.694	EUR	23.000.000	USD	06/12/2006	(157.531)
						178.495.485	EUR	230.000.000	USD	06/12/2006	(1.346.759)
						29.810.468	EUR	38.000.000	USD	06/1	

4. Contratti a termine in valuta in essere (continua)

Acquistati		Venduti		Scadenza	Utile/(perdita) non realizzato/a nella valuta del Comparto	Acquistati		Venduti		Scadenza	Utile/(perdita) non realizzato/a nella valuta del Comparto
Ammontare	Valuta	Ammontare	Valuta			Ammontare	Valuta	Ammontare	Valuta		
Global Bond Fund						Interest Growth Fund (Euro)					
2.124.763	USD	1.650.000	EUR	06/12/2006	13.313	2.458.988	AUD	1.450.687	EUR	06/12/2006	35.839
5.756.661	USD	3.020.000	GBP	06/12/2006	(4.352)	29.601.344	EUR	50.175.758	AUD	06/12/2006	(731.287)
4.091.851	USD	474.000.000	JPY	06/12/2006	19.944	7.479.365	CAD	5.235.195	EUR	06/12/2006	(10.089)
680.000.000	KRW	708.998	USD	06/12/2006	15.537	378.306	CAD	265.338	EUR	06/12/2006	(1.053)
613.487	USD	4.500.000	SEK	06/12/2006	(12.825)	5.414.236	EUR	7.719.347	CAD	06/12/2006	21.478
					31.617	76.695	EUR	109.571	CAD	06/12/2006	148
						302.645	GBP	447.130	EUR	06/12/2006	4.350
						9.123.715	EUR	6.175.478	GBP	06/12/2006	(88.762)
						17.023.762	USD	13.171.342	EUR	06/12/2006	139.926
						84.949	USD	67.565	EUR	06/12/2006	(1.141)
						268.761.830	EUR	347.370.633	USD	06/12/2006	(2.855.189)
						4.198.470	EUR	5.278.736	USD	06/12/2006	70.906
											(3.414.874)
Global Bond Fund Airenta						Interest Growth Fund (USD)					
10.750.600	USD	14.000.000	AUD	06/12/2006	(71.928)	3.808.500	USD	5.000.000	AUD	06/12/2006	(63.874)
8.556.900	EUR	12.200.000	AUD	06/12/2006	114.804	3.700.000	CAD	3.322.844	USD	06/12/2006	(46.503)
98.500.000	JPY	949.215	CAD	06/12/2006	4.407	3.351.449	USD	3.700.000	CAD	06/12/2006	75.109
2.500.000.000	JPY	16.880.486	EUR	06/12/2006	(97.744)	15.186.699	USD	11.750.000	EUR	06/12/2006	150.617
13.600.000.000	JPY	90.984.506	EUR	06/12/2006	(313.610)	1.054.000	GBP	1.999.403	USD	06/12/2006	11.228
2.172.784	EUR	20.100.000	SEK	06/12/2006	(13.354)	2.615.707	USD	1.370.000	GBP	06/12/2006	2.267
14.489.026	SEK	2.000.000	USD	06/12/2006	12.964						128.844
58.000.000	EUR	74.008.406	USD	06/12/2006	165.883						
3.286.084	EUR	4.200.000	USD	06/12/2006	3.980						
					(194.598)						
Global Emerging Markets Bond Fund (Euro)											
9.440.000	USD	7.322.768	EUR	25/01/2007	41.633						
8.970.000	USD	6.974.900	EUR	25/01/2007	22.842						
5.230.000	USD	4.054.861	EUR	25/01/2007	25.205						
9.130.000	USD	7.155.453	EUR	25/01/2007	(32.891)						
7.430.000	USD	5.808.772	EUR	25/01/2007	(12.426)						
15.850.000	USD	12.360.602	EUR	25/01/2007	4.415						
32.440.000	USD	25.473.506	EUR	25/01/2007	(166.178)						
52.960.000	USD	41.500.149	EUR	25/01/2007	(184.611)						
3.420.000	USD	2.676.203	EUR	25/01/2007	(8.168)						
26.460.000	USD	20.731.803	EUR	25/01/2007	(89.636)						
100.000.000	USD	78.924.107	EUR	25/01/2007	(911.383)						
2.725.000	USD	2.151.089	EUR	25/01/2007	(25.243)						
4.010.000	USD	3.131.760	EUR	25/01/2007	(3.450)						
4.500.000	USD	3.529.132	EUR	25/01/2007	(18.560)						
5.168.000	USD	4.095.087	EUR	25/01/2007	(63.390)						
795.036.038	EUR	1.030.800.000	USD	25/01/2007	(9.119.116)						
1.146.207	EUR	1.490.000	USD	25/01/2007	(16.183)						
3.409.622	EUR	4.380.000	USD	25/01/2007	(7.336)						
12.275.994	EUR	15.920.000	USD	25/01/2007	(143.632)						
25.840.351	EUR	33.540.000	USD	25/01/2007	(325.117)						
1.863.810	EUR	2.410.000	USD	25/01/2007	(16.296)						
3.974.923	EUR	5.180.000	USD	25/01/2007	(66.136)						
1.003.657	EUR	1.290.000	USD	25/01/2007	(2.707)						
7.720.963	EUR	9.990.000	USD	25/01/2007	(72.508)						
10.404.669	EUR	13.460.000	USD	25/01/2007	(95.844)						
5.486.111	EUR	7.110.000	USD	25/01/2007	(60.594)						
10.767.463	EUR	13.870.000	USD	25/01/2007	(52.902)						
206.768.164	EUR	264.900.000	USD	25/01/2007	112.460						
1.335.632	EUR	1.720.000	USD	25/01/2007	(6.187)						
5.444.731	EUR	6.960.000	USD	25/01/2007	15.046						
13.894.213	EUR	17.760.000	USD	25/01/2007	39.153						
244.338.116	EUR	312.010.000	USD	25/01/2007	930.618						
21.497.220	EUR	27.490.000	USD	25/01/2007	51.522						
8.246.293	EUR	10.540.000	USD	25/01/2007	23.752						
1.691.915	EUR	2.170.000	USD	25/01/2007	(961)						
10.038.278	EUR	12.850.000	USD	25/01/2007	13.643						
21.270.426	EUR	27.140.000	USD	25/01/2007	97.773						
20.935.137	EUR	26.408.000	USD	25/01/2007	333.538						
14.319.558	EUR	18.133.000	USD	26/01/2007	173.512						
14.339.471	EUR	18.253.000	USD	25/01/2007	99.809						
15.421.300	EUR	19.693.000	USD	25/01/2007	58.254						
					(9.458.280)						
High Yield Bond Fund (Euro)											
373.300.000	EUR	473.943.547	USD	01/11/2006	1.994.148						
17.000.000	EUR	21.313.665	USD	01/11/2006	302.044						
					2.296.192						
High Yield Bond Fund (USD)											
170.000	EUR	213.137	USD	01/11/2006	3.855						
1.206.124	USD	950.000	EUR	01/11/2006	(6.477)						
					(2.622)						
Preferred Securities Fund											
77.136.334	EUR	99.330.000	USD	06/12/2006	(621.214)						
14.996.392	USD	11.770.000	EUR	06/12/2006	(65.283)						
					(686.497)						
Sustainable Global Credit Bond Fund											
83.000	GBP	122.302	EUR	06/12/2006	1.428						
20.000	GBP	29.762	EUR	06/12/2006	52						
2.319.534	EUR	1.570.000	GBP	06/12/2006	(20.890)						
169.326	EUR	114.000	GBP	06/12/2006	(616)						
25.000	USD	19.568	EUR	06/12/2006	(32)						
100.000	USD	79.428	EUR	06/12/2006	(1.283)						
40.000	USD	31.851	EUR	06/12/2006	(593)						
10.564.920	EUR	13.655.000	USD	06/12/2006	(105.826)						
58.055	EUR	75.000	USD	06/12/2006	(554)						
223.670	EUR	285.000	USD	06/12/2006	956						
					(127.358)						

Le cifre sopra riportate compaiono nel Prospetto delle Attività Nette alle pagine 142 -147.

5. Contratti a termine in essere

Numero dei contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Valore nominale di mercato stipulato	Attivo totale nella valuta del Comparto	Utile/(perdita) non realizzato/a nella valuta del Comparto	Numero dei contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Valore nominale di mercato stipulato	Attivo totale nella valuta del Comparto	Utile/(perdita) non realizzato/a nella valuta del Comparto
Europe Equity Dynamic Fund							Global Bond Fund						
22	Swiss Market Index Future	06/12	CHF	1.897.720	1.195.322	38.983	(79)	Euro Bobl 5 Year Future	06/12	EUR	(8.682.890)	(11.090.222)	(14.126)
31	CAC 40 Euro Index Future	06/12	EUR	1.667.180	1.667.180	48.860	(13)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(1.536.080)	(1.961.958)	(18.776)
8	DAX Index Future	06/12	EUR	1.264.500	1.264.500	64.050	21	US Treasury Note 2 Year CBOT Future	06/12	USD	4.296.469	4.296.469	11.812
45	EOE Dutch Stock Index Future	06/11	EUR	583.320	583.320	(5.568)	6	US Treasury Note 5 Year CBOT Future	06/12	USD	634.688	634.687	5.719
44	FTSE 100 Index Future	06/12	GBP	2.712.380	4.049.829	131.452	24	US Treasury Note 10 Year CBOT Future	06/12	USD	2.604.750	2.604.750	45.375
					8.760.151	277.777						(5.516.274)	30.004
US Opportunities Fund							Global Bond Fund Alrenta						
52	CBOE VIX Future	06/11	USD	600.600	600.600	(214.760)	285	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	29.634.300	29.634.300	58.425
(12)	Nasdaq 100 Index Futures	06/12	USD	(2.063.100)	(2.063.100)	(114.960)	(149)	Euro Bobl 5 Year Future	06/12	EUR	(16.376.590)	(16.376.590)	(20.860)
(30)	S&P 500 Index Future	06/12	USD	(10.296.750)	(10.296.750)	(352.500)	(705)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(83.302.800)	(83.302.800)	(630.620)
(60)	US Treasury Bond CBOT Future	06/12	USD	(6.789.375)	(6.789.375)	(158.625)	(128)	Euro Bund 30 Year Future	06/12	EUR	(13.086.720)	(13.086.720)	(399.360)
					(18.548.625)	(840.845)	25	Japan Government Bonds 10 Year Future	06/12	JPY	3.362.000.000	22.502.404	93.704
2001 Euro Bond Fund							Preferred Securities Fund						
17	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	1.727.183	1.727.183	3.415	(143)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(16.896.880)	(21.581.542)	(100.456)
168	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	17.434.200	17.468.640	34.440	(40)	US Treasury Note 10 Year Future	06/12	USD	(4.341.250)	(4.341.250)	(66.250)
644	Euro Bobl 5 Year Future	06/12	EUR	70.736.960	70.782.040	45.080	(334)	US Treasury Bond CBOT Future	06/12	USD	(37.794.188)	(37.794.188)	(1.009.664)
(17)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(1.996.505)	(1.996.505)	(15.443)						(63.716.980)	(1.176.370)
(310)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(36.327.300)	(36.629.600)	(302.300)	45	Euro Bobl 5 Year Future	06/12	EUR	4.945.950	4.945.950	3.150
(119)	Euro Bund 30 Year Future	06/12	EUR	(11.795.280)	(12.166.560)	(371.280)	676	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	70.290.480	70.290.480	69.740
					39.185.198	(606.088)					75.236.430	72.890	
Absolute Return Bond Fund (Euro)							Stable Euro Bond Fund						
931	Australia Treasury Bond 10 Year Future	06/12	AUD	95.850.276	58.170.544	552.332	2	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	207.960	207.960	410
142	Japan Government Bonds 10 Year Future	06/12	CAD	16.345.620	11.320.220	179.967	(4)	Euro Bobl 5 Year Future	06/12	EUR	(472.640)	(472.640)	(3.860)
(920)	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	(95.661.600)	(95.661.600)	(9.200)	(2994)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(2.637.840)	(2.637.840)	(4.210)
(2994)	Euro Bobl 5 Year Future	06/12	EUR	(329.070.540)	(329.070.540)	(637.560)	7	US Treasury Note 2 Year CBOT Future	06/12	USD	1.432.156	1.121.281	3.939
(2600)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(307.216.000)	(307.216.000)	(2.493.250)	17	US Treasury Note 5 Year CBOT Future	06/12	USD	1.798.281	1.407.932	10.924
63	Euro Bund 30 Year Future	06/12	EUR	6.441.120	6.441.120	207.900	13	US Treasury Bond CBOT Future	06/12	USD	1.471.031	1.151.717	30.137
(58)	UK Treasury Bond Future	06/12	GBP	(6.382.900)	(9.530.249)	(24.636)	(8)	US Treasury Note 10 Year CBOT Future	06/12	USD	(868.250)	(679.781)	(11.842)
(26)	Japan Government Bonds 10 Year Future	06/12	JPY	(3.497.780.000)	(15.860.000)	(106.153)					98.630	25.498	
113	US Treasury Bond CBOT Future	06/12	USD	12.786.656	10.011.082	174.178	16	US Treasury Note 2 Year CBOT Future	06/12	USD	3.273.500	3.273.500	13.750
(4)	US Treasury Note 2 Year CBOT Future	06/12	USD	(818.375)	(640.732)	(2.006)					3.273.500	13.750	
1680	US Treasury Note 5 Year CBOT Future	06/12	USD	177.712.500	139.136.803	1.185.604	721	Interest Growth Fund (Euro)	06/12	EUR	173.477.754	173.477.754	(17.955)
(5539)	US Treasury Note 10 Year CBOT Future	06/12	USD	(601.154.594)	(470.663.169)	(6.334.555)					173.477.754	(17.955)	
457	Euribor Future	06/12	EUR	110.096.296	110.096.296	(11.395)	75	Interest Growth Fund (USD)	06/12	USD	17.746.875	17.746.875	7.500
					(893.466.225)	(7.318.778)					17.746.875	7.500	
Euro Bond Fund							Interest Growth Fund (USD)						
226	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	32.130.643	32.130.643	46.422							
(476)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(56.190.481)	(56.190.481)	(441.408)							
348	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	60.412.380	36.181.658	71.537							
(354)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(69.832.560)	(41.823.510)	(323.526)							
					(29.701.690)	(647.519)							
Euro Credit Bond Fund							Interest Growth Fund (USD)						
216	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	22.503.539	22.503.539	44.493							
(220)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(26.012.545)	(26.012.545)	(201.220)							
					(3.509.006)	(156.184)							
Euro Government Bond Fund							Interest Growth Fund (USD)						
94	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	1.142.957	1.142.957	19.178							
(196)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(23.213.039)	(23.213.039)	(182.352)							
					(22.070.082)	(163.174)							
Euro Inflation-Linked Bond Fund							Interest Growth Fund (USD)						
(40)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(4.726.400)	(4.726.400)	(30.670)							
19	UK Treasury Bond Future	06/12	EUR	2.090.950	3.121.978	3.688							
(4)	Japan Government Bonds 10 Year Future	06/12	JPY	(537.920.000)	(3.600.385)	(14.993)							
(28)	US Treasury Note 10 Year CBOT Future	06/12	USD	(3.038.875)	(2.379.232)	(5.652)							
					(7.584.039)	(47.627)							
Euro Plus Fund							Interest Growth Fund (USD)						
83	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	9.806.450	9.806.450	83.780							
					9.806.450	83.780							
Europe Bond Fund							Interest Growth Fund (USD)						
105	Euro Bund 2 Year Future	06/12	EUR	10.917.900	10.917.900	21.615							
(110)	Euro Bobl 5 Year Future	06/12	EUR	(12.090.100)	(12.090.100)	(15.400)							
(267)	Euro Bund 10 Year Future	06/12	EUR	(31.548.720)	(31.548.720)	(237.130)							
					(32.720.920)	(230.915)							

La SICAV si impegna per EUR 3.880.573 in contanti come garanzia in merito a posizioni futures in essere e posizioni CDS (credit default swap) al termine del semestre. Tale garanzia è compresa nelle liquidità che figurano nel Prospetto delle Attività Nette.

6. Operazioni con parti affiliate

Gestore dei fondi	Nome del fondo*	Classi di azioni disponibili	Commissione servizio di distribuzione (solo azioni di Classe D)	Commissioni di gestione	Commissione di Servizio
ABN AMRO Investment Funds S.A.	Asian Tigers Equity Fund	Classi A, B e D	0,75%	1,75%	0,25%
	Asian Tigers Equity Fund	Classe I		1,00%	0,22%
	Asia Pacific High Dividend Equity Fund	Classi A e B	0,75%	1,50%	0,25%
	Asia Pacific High Dividend Equity Fund	Classe I		1,70%	0,25%
	Behavioural Finance Japan Fund	Classe A	0,75%	1,50%	0,20%
	Biotech Fund	Classi A e D		1,75%	0,25%
	Brazil Equity Fund	Classi A e B	0,75%	1,00%	0,22%
	Brazil Equity Fund	Classe I		1,75%	0,25%
	China Equity Fund	Classi A, B e D	0,75%	1,75%	0,25%
	China Equity Fund	Classe I		1,00%	0,22%
	Consumer Discretionary Fund	Classe A	0,75%	1,50%	0,20%
	Consumer Staples Fund	Classe A		1,50%	0,20%
	Denmark Equity Fund	Classe A	0,75%	1,50%	0,20%
	Eastern Europe Equity Fund	Classi A, B e D		1,75%	0,45%
	Eastern Europe Equity Fund	Classe I	0,75%	1,00%	0,42%
	Energy Fund	Classi A, B e D		1,50%	0,20%
	Europe Equity Dynamic Fund	Classi A e D	0,75%	1,50%	0,20%
	Europe Equity Dynamic Fund	Classe I		0,70%	0,17%
	Europe Equity Fund	Classi A, B, D e N	0,75%	1,50%	0,20%
	Europe Equity Fund	Classe I		0,70%	0,17%
	Europe Equity Growth Fund	Classi A e D	0,75%	1,50%	0,20%
	Europe Equity Growth Fund	Classe I		1,50%	0,20%
	Europe Equity Revival Fund	Classe A	0,75%	1,50%	0,20%
	Europe High Dividend Equity Fund (Euro)	Classi A e B		1,50%	0,20%
	Europe High Dividend Equity Fund (Euro)	Classe I	0,75%	1,50%	0,20%
	Europe Opportunities Fund	Classi A, B e D		1,50%	0,20%
	Financials Fund	Classi A e B	0,75%	1,50%	0,20%
	Germany Equity Fund	Classi A e D		1,50%	0,20%
	Germany Equity Fund	Classe I	0,75%	1,75%	0,45%
	Global Emerging Markets Equity Fund	Classi A, B e D		1,00%	0,42%
	Global Emerging Markets Equity Fund	Classe I	0,75%	1,50%	0,20%
	Global Equity Growth Fund	Classi A e D		0,70%	0,17%
	Global Equity Growth Fund	Classe I	0,75%	1,50%	0,20%
	Global Equity Value Fund	Classe A		1,50%	0,20%
	Global Leader Fund	Classe A	0,75%	1,50%	0,20%
	Global Property Equity Fund	Classi A e LS		1,50%	0,20%
	Global Property Equity Fund	Classe I	0,75%	0,70%	0,17%
	Health Care Fund (previously Pharma Fund)	Classi A e D		1,50%	0,20%
	High Dividend Equity Fund (EUR)	Classi A e B	0,75%	1,50%	0,20%
	High Dividend Equity Fund (EUR)	Classe I		1,75%	0,45%
	India Equity Fund	Classi A, B e D	0,75%	1,00%	0,42%
	India Equity Fund	Classe I		1,50%	0,20%
	Industrials Fund	Classe A	0,75%	1,50%	0,20%
	Information Technology Fund	Classi A e D		1,50%	0,20%
	Japan Equity Fund	Classi A e D	0,75%	1,50%	0,20%
	Japan Equity Fund	Classe I		1,75%	0,45%
	Latin America Equity Fund	Classi A, B e D	0,75%	1,00%	0,42%
	Latin America Equity Fund	Classe I		1,50%	0,20%
	Materials Fund	Classi A e B	0,75%	1,50%	0,20%
	Nordic Equity Fund	Classe A		2,00%	0,25%
	Russia Equity Fund	Classi A, B e D	0,75%	1,75%	0,25%
	Russia Equity Fund	Classe I		1,75%	0,25%
	Small Companies Europe Equity Fund	Classi A e D	0,75%	1,75%	0,25%
	Small Companies Europe Equity Fund	Classe I		1,00%	0,22%
	Sustainable Global Equity Fund	Classe A	0,75%	1,75%	0,20%
	Sustainable Global Equity Fund	Classe I		0,70%	0,17%
	Telecommunication Services Fund	Classe A	0,75%	1,50%	0,20%
	US Equity Growth Fund	Classi A, B e D		1,50%	0,20%
	US Equity Growth Fund	Classe I	0,75%	0,70%	0,17%
	US Equity Value Fund	Classi A e D		1,50%	0,20%
	US Equity Value Fund	Classe I	0,75%	1,50%	0,20%
	US Opportunities Fund	Classi A, B e D		1,50%	0,20%
	Utilities Fund	Classi A e B	0,35%	1,50%	0,20%
	2001 Euro Bond Fund	Classe A		0,90%	0,15%
	Absolute Return Bond Fund (Euro)	Classi A, B e D	0,35%	1,00%	0,15%
	Absolute Return Bond Fund (Euro)	Classe I		0,50%	0,12%
	Asia Bond Fund	Classi A e B	0,35%	1,25%	0,15%
	Czech Crown Bond Fund	Classe A		1,25%	0,40%
	Denmark Bond Fund	Classe A	0,35%	0,75%	0,15%
	Euro Bond Fund	Classi A e B		0,90%	0,15%
	Euro Bond Fund	Classe I	0,35%	0,45%	0,12%
	Euro Credit Bond Fund	Classi A e B		0,90%	0,15%
	Euro Credit Bond Fund	Classe I	0,35%	0,90%	0,15%
	Euro Government Bond Fund	Classi A e B		0,90%	0,15%
	Euro Government Bond Fund	Classe I	0,35%	0,90%	0,15%
	Euro Inflation-Linked Bond Fund	Classi A e B		0,90%	0,15%
	Euro Inflation-Linked Bond Fund	Classe I	0,25%	0,30%	0,12%
	Euro Plus Fund	Classi A, B e D		0,75%	0,10%
	Euro Plus Fund	Classe I	0,25%	0,42%	0,07%
	Europe Bond Fund	Classi A, B e D		0,90%	0,15%
	Europe Bond Fund	Classe I	0,25%	0,45%	0,12%
	Europe Convertible Bond Fund	Classi A e B		0,90%	0,15%
	Global Bond Fund	Classi A e B	0,75%	0,90%	0,15%
	Global Bond Fund	Classe I		0,90%	0,15%
	Global Bond Fund Alrenta	Classe A	0,75%	0,90%	0,15%
	Global Emerging Markets Bond Fund (Euro)	Classi A, B e D		1,25%	0,15%
	Global Emerging Markets Bond Fund (Euro)	Classe I	0,75%	0,75%	0,12%
	Global Emerging Markets Bond Fund (USD)	Classi A, B e D		1,25%	0,15%
	Global Emerging Markets Bond Fund (USD)	Classe I	0,75%	0,75%	0,12%
	Global Inflation-Linked Bond Fund (EUR)	Classe A		0,90%	0,15%
	Global Inflation-Linked Bond Fund (EUR)	Classe I	0,75%	0,30%	0,12%
	High Yield Bond Fund (Euro)	Classi A, B e D		1,25%	0,15%
	High Yield Bond Fund (Euro)	Classe I	0,35%	0,75%	0,12%
	High Yield Bond Fund (USD)	Classi A e B		1,25%	0,15%
	High Yield Bond Fund (USD)	Classe I	0,35%	0,75%	0,12%
	High Yield Bond Fund (USD)	Classe I		1,10%	0,25%
	Preferred Securities Fund	Classi A, B e DH	0,35%	1,10%	0,25%
	Stable Euro Bond Fund	Classi A e B		0,75%	0,15%

6. Operazioni con parti affiliate (continua)

Gestore dei fondi	Nome del fondo*	Classi di azioni disponibili	Commissione servizio di distribuzione (solo azioni di Classe D)	Commissioni di gestione	Commissione di Servizio
ABN AMRO Investment Funds S.A.	Sustainable Global Credit Bond Fund	Classe A		0,90%	0,20%
	Sustainable Global Credit Bond Fund	Classe I		0,45%	0,17%
	US Bond Fund	Classi A e B		0,75%	0,15%
	US Bond Fund	Classe I		0,45%	0,12%
	2001 Interest Growth Fund Euro	Classe A		0,50%	0,10%
	Interest Growth Fund CZK	Classe A		0,50%	0,35%
	Interest Growth Fund (Euro)	Classi A e D	0,25%	0,50%	0,10%
	Interest Growth Fund (Euro)	Classe I		0,18%	0,07%
	Interest Growth Fund (USD)	Classi A, B e D	0,25%	0,50%	0,10%
	Interest Growth Fund (USD)	Classe I		0,18%	0,07%
	Lifecycle Fund 2015	Classe A		1,10%	0,15%
	Lifecycle Fund 2018	Classe A		1,10%	0,15%
	Lifecycle Fund 2020	Classe A		1,10%	0,15%
	Lifecycle Fund 2022	Classe A		1,35%	0,20%
	Lifecycle Fund 2025	Classe A		1,35%	0,20%
	Lifecycle Fund 2028	Classe A		1,35%	0,20%
	Lifecycle Fund 2030	Classe A		1,35%	0,20%
	Lifecycle Fund 2032	Classe A		1,35%	0,20%
	Lifecycle Fund 2035	Classe A		1,35%	0,20%
	Lifecycle Fund 2038	Classe A		1,35%	0,20%
	Lifecycle Fund 2040	Classe A		1,35%	0,20%
	Model Fund 1	Classe A		0,75%	0,15%
	Model Fund 2	Classe A		0,75%	0,15%
	Model Fund 3	Classe A		1,10%	0,20%
	Model Fund 4	Classe A		1,10%	0,20%
	Model Fund 5	Classe A		1,35%	0,20%
	Model Fund 6	Classe A		1,35%	0,20%

* Commissioni di rimborso/oneri di conversione fino a un massimo dell'1% solo su Classi A, B e D.

La SICAV corrisponde ad ABN AMRO Investments Funds S.A., il gestore degli investimenti dei Comparti, una commissione di gestione annua delle suddette percentuali delle attività nette totali. Il tasso della commissione di gestione è variato nel corso dell'anno in seguito alle modifiche al prospetto pubblicate in vigore nel corso dell'anno. Le Commissioni di gestione maturano sulle attività nette giornaliere medie di ciascun Comparto e sono corrisposte mensilmente.

Dal 1° aprile 2006, a ciascun Comparto è addebitata una commissione di servizio per l'amministrazione e la custodia delle attività e per altre spese amministrative e di esercizio ricorrenti. La commissione di servizio non comprende le spese di intermediazione, i costi delle operazioni non relative alla custodia, gli interessi e gli oneri bancari, le spese straordinarie e il pagamento della *Taxe d'Abonnement* lussemburghese, che saranno corrisposti attingendo direttamente dalle attività dei relativi Comparti.

Il Consiglio di Amministrazione ha designato ABN AMRO Investment Funds S.A. quale agente amministrativo centrale. In tale veste, l'Agente Amministrativo dovrà espletare tutti gli adempimenti amministrativi previsti dalla legge lussemburghese, in particolare per quanto riguarda la tenuta dei libri contabili e il calcolo del Valore Netto d'Inventario.



7. Contratti per differenze (CFD)

Tipo di CFD	Importo figurativo in GBP	Descrizione	Scadenza	Utile/(perdita) non realizzato/a EUR
Europe Equity Dynamic Fund				
Equity	528.770	Old Mutual	03/11/06	853.379
	274.900	International Power	03/11/06	83.438
	4.685.560	Vodafone Group	03/11/06	26.315
	98.530	Rio Tinto	03/11/06	520.306
	77.460	Enterprise Inns	03/11/06	22.162
	697.330	Tesco	03/11/06	336.856
	844.690	ITV	06/12/06	90.138
Contratti CFD totali in essere				1.932.594

8. Contratti swap in essere

Tipo di swap	Valuta	Importo figurativo	Descrizione swap	Scadenza	Utile/(perdita) non realizzato/a EUR
Absolute Return Bond Fund (Euro)					
Indice	EUR	(87.500.000)	ITRAXX TMT SER 5 10 Years	20.06.2016	1.207.945
Indice	EUR	(79.000.000)	ITRAXX TMT SER 5 5 Years	20.06.2011	537.752
Indice	EUR	(3.250.000)	ITRAXX HI VOL SER	20.06.2016	(71.879)
Ricavi	EUR	(22.000.000)	CDS Vodafone	20.03.2011	(78.053)
Ricavi	EUR	(15.000.000)	CDS Portugal Telecom International	20.03.2011	(129.182)
Ricavi	EUR	(10.000.000)	CDS Portugal Telecom International	20.09.2011	(193.797)
Ricavi	EUR	(4.000.000)	CDS Thomson	20.12.2010	(28.877)
Ricavi	EUR	(12.000.000)	CDS Thomson	20.09.2011	(52.852)
Ricavi	EUR	(4.000.000)	CDS Royal KPN	20.12.2010	(53.168)
Ricavi	EUR	(12.000.000)	CDS Royal KPN	20.09.2011	(126.616)
Ricavi	EUR	(8.120.000)	CDS France Telecom	20.09.2016	(53.851)
Ricavi	EUR	(19.880.000)	CDS France Telecom	20.09.2016	(115.931)
Ricavi	EUR	(8.120.000)	CDS Telecom Italia	20.06.2016	60.693
Ricavi	EUR	(19.880.000)	CDS Telecom Italia	20.09.2016	133.067
Ricavi	EUR	(15.000.000)	CDS Bouygues	20.09.2011	(66.063)
Indice	EUR	(5.800.000)	CDS ITRAXX EUR	20.06.2010	(116.529)
					852.659
Sustainable Global Credit Bond Fund					
Ricavi	EUR	(1.000.000)	CDS Portugal Telecom International	20.06.2016	13.805
Ricavi	EUR	(200.000)	CDS Thomson	20.06.2016	(881)
Ricavi	EUR	(200.000)	CDS Portugal Telecom International	20.09.2011	(1.709)
Ricavi	EUR	(80.000)	CDS Portugal Telecom International	20.09.2011	(1.550)
Indice	EUR	(990.000)	ITRAXX TMT SER 5 5 Years	20.06.2011	6.739
Ricavi	EUR	(120.000)	CDS France Telecom	20.09.2016	(700)
Ricavi	EUR	(60.000)	CDS France Telecom	20.09.2016	(398)
Ricavi	EUR	(120.000)	CDS Telecom Italia	20.09.2016	449
Ricavi	EUR	(120.000)	CDS Telecom Italia	20.09.2016	803
Ricavi	EUR	(250.000)	CDS Continental	20.12.2011	(2.302)
Ricavi	EUR	(120.000)	CDS Syngenta	20.09.2011	(218)
Ricavi	EUR	(200.000)	CDS Royal KPN	20.09.2011	(2.110)
					11.928
Totale contratti swap aperti					864.587

La SICAV si impegna per EUR 3.880.573 in contanti come garanzia in merito a posizioni futures in essere e posizioni CDS (credit default swap) al termine del semestre. Tale garanzia è compresa nelle liquidità che figurano nel Prospetto delle Attività Nette.

9. Accordi di "soft commission"

Gli accordi di "soft commission" in vigore nel corso dell'esercizio finanziario erano conformi ai seguenti principi: i beni o servizi ottenuti in virtù di detti accordi erano a vantaggio di ABN AMRO Funds, in maniera documentabile; l'esecuzione della transazione era in linea con i principi della migliore esecuzione e i tassi di intermediazione non superavano i normali tassi di intermediazione per servizi istituzionali.

10. Agevolazioni creditizie

ABN AMRO Bank (Luxembourg) S.A. ha concesso alla SICAV un'agevolazione creditizia. Tale agevolazione creditizia riconosce ad ABN AMRO Funds lo status di "protected cell", fissando un limite del 10% del NAV per Comparto, fermo restando un tetto massimo di 870 milioni di euro. I prestiti concessi ai singoli Comparti sono garantiti dalle attività sottostanti del Comparto stesso. Al 31 ottobre 2006, il totale dei prestiti ottenuti ammontava a 519.854.330 USD.

11. Prestiti di titoli

La SICAV ha avviato l'attività di Prestito di Titoli nell'aprile 2002. I prestiti totali al 31 ottobre 2006 ammontavano a EUR 623.269.066,77. La SICAV ha ricevuto una garanzia collaterale del valore di mercato pari a 700.467.895,96 euro al 31 ottobre 2006.

12. Cogestione

Ove sia consentito dalla politica d'investimento del Comparto, e al fine di ridurre le spese amministrative e di gestione, gli Amministratori possono decidere di cogestire, in parte o nella loro interezza, le attività di qualsiasi Comparto, con quelle di uno o più degli altri Comparti. Per i compartimenti cogestiti, la Società di Gestione, a livello consolidato per i relativi Comparti cogestiti, potrà prendere decisioni d'investimento e di disinvestimento che influiscono sul portafoglio di ciascun Comparto cogestito. Il metodo della cogestione, che si intende utilizzare, sarà limitato alle attività dei vari Comparti della SICAV.



CARATTERISTICHE

- la SICAV è una società d'investimento di tipo aperto costituita ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo come "Société d'Investissement à Capital Variable"; la società è un Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM").
- la SICAV consente agli investitori di investire in una gamma di Comparti, ciascuno dei quali fa riferimento a un portafoglio separato di titoli e altre attività consentite dalla legge con specifici obiettivi d'investimento e con diverse caratteristiche di rischio.
- ai fini delle relazioni tra gli azionisti, ciascun Comparto sarà trattato come un soggetto indipendente con i propri fondi, plusvalenze/perdite sul capitale, spese e calcolo del NAV.
- la SICAV investirà prevalentemente in valori mobiliari.
- la SICAV persegue l'obiettivo di conseguire il miglior risultato possibile mantenendo un livello di rischio entro i limiti considerati accettabili dal Gestore.
- attualmente la SICAV emette più classi di Azioni per ciascun Comparto: Azioni di crescita del capitale (Azioni di classe A), Azioni ordinarie (Azioni di classe B), Azioni di distribuzione (Azioni di classe D) e classi azionarie con copertura per le azioni di distribuzione (Azioni di classe DH), Azioni istituzionali (Azioni di classe I). Inoltre, la SICAV emette azioni di capitalizzazione disponibili solo in alcune giurisdizioni e selezionate dal Consiglio di Amministrazione, le quali sono soggette ad approvazione di legge (Azioni di classe N).
- la SICAV si avvale della consulenza e della gestione di ABN AMRO Investment Funds S.A., che vanta una lunga e significativa esperienza nella gestione di fondi d'investimento.
- In genere le Azioni possono essere acquistate, riscattate o convertite ogni Giorno Lavorativo, secondo la definizione riportata nel Prospetto informativo, al NAV per Azione (compresi eventuali oneri applicabili) della relativa classe di Azioni nel relativo Comparto calcolato il Giorno di Valutazione corrispondente a tale Giorno Lavorativo. Il Giorno di Valutazione corrisponde in genere al Giorno Lavorativo successivo a quello in cui sia pervenuto l'ordine di acquisto, riscatto o conversione.
- il NAV per Azione si calcola in base alle attività nette di ciascun Comparto in relazione al quale è stata emessa l'Azione. Pertanto, il valore delle Azioni può essere diverso tra i vari Comparti.
- la SICAV ha un capitale azionario costituito da Azioni interamente versate senza valore nominale e denominate in dollari statunitensi (la "Valuta di riferimento" della SICAV).

I rendiconti finanziari consolidati della SICAV sono espressi in dollari statunitensi. Il NAV per Azione di ciascun Comparto è denominato nella valuta di riferimento del Comparto stesso.



