

gistrato una crescita pari all'1,6% dopo la flessione dello 0,2% registratasi lo scorso anno; nel totale, il lavoro dipendente è cresciuto più della media con rialzi in tutti i settori economici. Di contro il tasso di disoccupazione ha raggiunto il valore più basso da più di un decennio (6,8%), ma il tasso di disoccupazione di lunga durata si è ridotto in misura minore rispetto a quello totale, indicando così una tendenza alla stabilizzazione del fenomeno.

Per quanto riguarda la politica monetaria europea, nel corso dell'anno la BCE ha operato cinque aumenti di 0,25 punti base sul tasso minimo di offerta applicato alle operazioni di rifinanziamento, raggiungendo il livello di 3,50%. Tale politica è stata finalizzata a determinare per l'inflazione di lungo periodo livelli coerenti con la stabilità dei prezzi nel breve-medio termine.

Al contrario, negli Stati Uniti, la FED ha mantenuto il tasso fermo al 5,25% in considerazione del rallentamento dell'economia americana, determinata principalmente dalla minore crescita del mercato immobiliare.

A fine dicembre la curva dei rendimenti sul mercato secondario italiano dei titoli di stato ha registrato uno spostamento verso l'alto su tutte le scadenze. Il confronto con la curva di fine dicembre 2005 evidenzia un aumento dei rendimenti di oltre 100 punti percentuali per il BOT a 12 mesi, di 70 punti percentuali per il BTP decennale e di 55 punti percentuali per il BTP trentennale. L'appiattimento delle curve dei rendimenti che ne è conseguito è anche dipeso dalla scarsa offerta di titoli a lunga scadenza da parte dell'emittente.

In generale, si rileva per i seguenti mercati:

Mercato Obbligazionario Area Dollaro: la performance in Euro dell'indice JPM-US rappresentativo del mercato obbligazionario USA è stata negativa di circa il 7% il conseguente aumento dei rendimenti è stato favorito anche dai buoni dati macroeconomici, dai crescenti rischi inflattivi e da un contesto internazionale di una maggiore restrizione monetaria.



Mercato Obbligazionario area Euro: anche nell'area Euro il mercato obbligazionario ha registrato nell'anno una performance leggermente negativa dell'indice JPM-EMU in Euro pari a circa -0,25%, confermata dagli aumenti dei rendimenti che sono saliti anche su attese di rialzi dei tassi da parte della BCE.



Mercato Azionario Usa: l'indice MSCI USA in euro ha guadagnato circa l'1%. La possibile migliore performance è stata fortemente penalizzata dall'apprezzamento dell'Euro contro il Dollaro, con una perdita di più di 10 punti percentuali di crescita sull'indice espresso nella valuta USA.



Il Mercato azionario Europeo: l'indice MSCI Europe ha chiuso l'anno con una crescita pari al 16% circa e questa tendenza positiva viene supportata da una rilevante attività di fusioni e acquisizioni delle società e da una dinamica degli utili ancora robusta.



La gestione di Cassa Forense

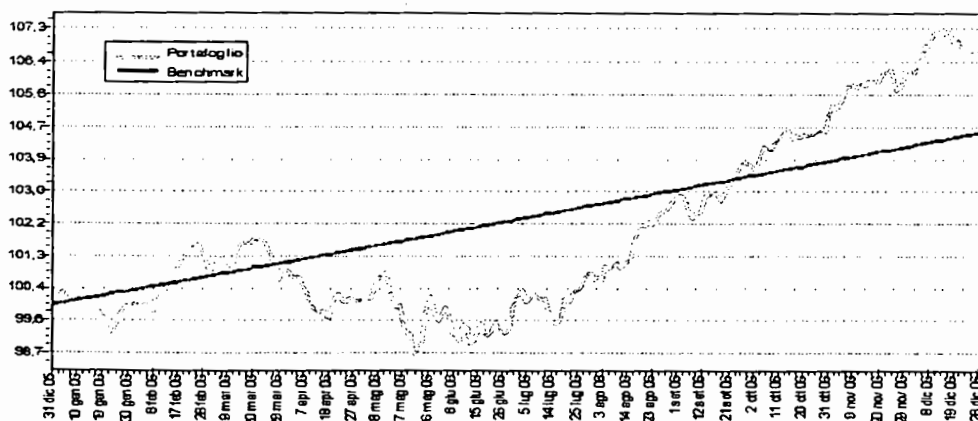
Alla luce dello scenario sovra descritto si ritiene esaustivo per il commento dell'andamento in chiave finanziaria e non contabile avvalersi dello studio condotto da Prometeia per l'analisi delle performance e del rischio dell'anno 2006.

A tal riguardo si segnala che:

- la gestione diretta è stata dominata dal consistente peso della componente obbligazionaria (mediamente nei 12 mesi pari al 49,7%) e della concentrazione azionaria sul mercato italiano (circa il 73% del portafoglio) da inizio anno la performance è positiva ed è pari in termini finanziari al 6,6% superiore di 207 punti base rispetto all'obiettivo.

Andamento della gestione diretta:

Andamento del Portafoglio e del Target da inizio anno



- le gestioni esterne da inizio anno mediamente hanno conseguito performance positive (soprattutto le azionarie) e superiori ai rispettivi benchmark, ad eccezione di Generali bilanciata e della linea azionaria gestita da Morgan Stanley, entrambe under performance sui rispettivi parametri di riferimento. La rischiosità del portafoglio si mantiene complessivamente moderata ed inferiore a quella del benchmark

	Portafoglio	Benchmark	Beta	TEV
Gestioni bilanciate:				
Duemme	4,9	3,27	0,82%	2,15
Generali A-M	3,03	3,27	0,82%	1,34
Pioneer	4,12	3,27	0,84%	1,43
Gestioni azionarie:				
Morgan Stanley	10,56	12,27	2,33%	6,94
Merrill Lynch	15,76	12,27	2,12%	7,38
Duemme	18,73	16,65	2,71%	12,56
Arca	12,51	11,39	2,13%	2,33

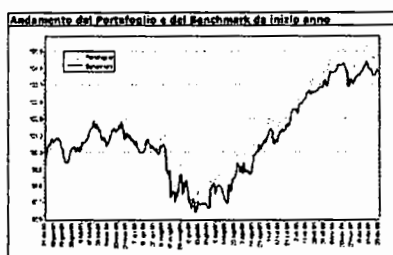
Il Portafoglio misura il rendimento conseguito

Il Benchmark il valore dell'indice di riferimento

Il Beta rappresenta l'indicatore di rischio solitamente utilizzato per un investimento azionario. Il coefficiente BETA misura la reattività - l'aumento o la riduzione - del valore di un titolo - un'azione - o di un portafoglio rispetto all'andamento del mercato nel suo insieme. Portafogli aggressivi presentano un BETA alto; portafogli difensivi presentano un BETA basso.

Il TeV (tracking error volatility) rappresenta il rischio aggiuntivo assunto dalla gestione rispetto al benchmark di riferimento. Più il valore di questo indice si avvicina a zero, più esiste similitudine di andamento tra gestione e benchmark ed una presunzione di una gestione passiva ovvero una probabile replica dell'indice di riferimento - benchmark.

Andamento delle gestioni in delega:



A seguire, come premesso, la panoramica delle funzioni tipiche espletate dal servizio Contabilità e Finanza.

Settore Finanza

L'attività del Settore Finanza è quello di gestire dal punto di vista qualitativo e quantitativo tutti i fenomeni finanziari, che riguardano gli investimenti effettuati sull'intero patrimonio mobiliare della Cassa, attività che negli ambienti finanziari viene definita come operatività di middle e back office.

L'attenzione del settore non è rivolta a studiare il mercato a fini propositivi per la valutazione delle scelte da effettuare ma a curare tutti i meccanismi sottostanti in chiave finanziaria ed amministrativa, della gestione interna (in esecuzione delle delibere del CdA), e delle gestioni esterne (3 bilanciate - 4 azionarie affidate alle più importanti Società di Gestione di Risparmio- Fondi - Private equità -Certificate).

Per l'anno 2006, come per il passato, l'importanza dell'attività svolta può essere misurata dai volumi della movimentazione titoli che "solo per gli acquisti" della gestione diretta ha generato un controvalore complessivo di più di un miliardo di euro, si pensi dunque ai volumi raggiunti se si somma tutta l'evoluzione nel corso dei 12 mesi dell'intero patrimonio finanziario della Cassa.

L'importanza dei valori citati, a titolo di esempio, non rileva solo la dovuta perizia utilizzata nel trattare simili ammontari ma sottende la cospicua mole di lavoro che attiene alle verifiche e agli accertamenti che mirano ad assicurare la correttezza formale di tutti gli adempimenti conseguenti.

A tal proposito le principali attività espletate si possono sintetizzare come segue:

- a) verifica del rispetto dei mandati contrattuali di Gestione, per il monitoraggio costante dell'operato dei gestori cui è affidato parte del patrimonio della Cassa Forense con segnalazione alla Direzione Generale di eventuali devianze;
- b) regolamento delle operazioni di compravendita titoli, in esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione, con le controparti finanziarie in ossequio alle norme e procedure bancarie che implicano il massimo della velocità di attuazione per il trasferimento dei titoli stessi;
- c) analisi e predisposizione degli adempimenti relativi alle operazioni speciali sul capitale, che incidono, spesso in modo rilevante, sul numero e sul valore delle azioni presenti nei portafogli (Fusioni fra società, Offerta Pubblica Acquisto nei confronti di società esterne, Offerta Pubblica Vendita per la vendita di parti di società, reinvestimento dividendi in azioni della società stessa, etc, etc...);
- d) gestione del regolamento delle operazioni su derivati (call e put options, operazioni a termine su cambi);
- e) controllo dei movimenti di liquidità generati dalle predette movimentazioni sulla base della documentazione cartacea acquisita;
- f) eventuali istruzioni delle pratiche relative alle "class action", con le quali i possessori di titoli di capitale americani possono recuperare, con un'azione legale collettiva, somme talvolta rilevanti di cui sono stati privati, per colpa o dolo, da parte della società di cui sono azionisti.
- g) analisi e verifica del regolamento dei Fondi Chiusi e Immobiliari (nel 2006 sono state sottoscritte quote del Fondo Patrimonio "Uno" e Dgpa Capital).

La conclusione di ogni processo si esplica: nelle relative e successive elaborazioni predisposte per il settore contabile e per gli adempimenti necessari alla redazione del Bilancio, con particolare attenzione alla valutazione dei titoli azionari, dei premi e degli altri strumenti finanziari presenti nei singoli portafogli secondo i dettami del Codice Civile nonché all'interazione con il settore fiscale per quanto attiene i recuperi d'imposta sui dividendi esteri.

E' cura del settore fornire periodicamente report tematici (performance, composizione del portafoglio ecc) di supporto alla Direzione Generale ed ha assunto particolare importanza nel corso del 2006, ad integrazione di quanto già svolto, la pianificazione e l'avvio di una sistema di reportistica mensile curata con l'ausilio della società Prometeia, per l'analisi del rischio e delle performance del portafoglio delle gestioni interna ed esterna con il quale è stato possibile anche completare il commento su-esposto circa lo scenario macroeconomico.

Dividendi 2006 gestione diretta

Area	Descrizione	Dividendo unitario	N° azioni	Cambio	Importo lordo
Euro	ABN AMRO	0,600000	1.005.000		603.000,00
	ABN AMRO	0,550000	1.005.000		552.750,00
	ACEA	0,470000	681.500		320.305,00
	AEM	0,060000	5.484.259		329.055,54
	ALCATEL	0,160000	10.080		1.612,80
	ALLEANZA	0,455000	296.690		134.993,95
	ALLIANZ	2,000000	190.250		380.500,00
	AXA	0,880000	693.262		610.070,56
	AXA	0,000560	693.262		388,23
	BANCA FIDEURAM	0,170000	2.029.000		344.930,00
	BAYER	0,950000	100.300		95.285,00
	CAPITALIA	0,200000	83.282		16.656,40
	DEUTSCHE TELECOM	0,720000	34.000		24.480,00
	ENEL	0,440000	4.000.000		1.760.000,00
	ENEL	0,200000	4.000.000		800.000,00
	ENI	0,650000	242.500		157.625,00
	ENI	0,600000	242.500		145.500,00
	FIERA DI MILANO	0,300000	660.000		198.000,00
	FRANCE TELECOM	1,000000	9.370		9.370,00
	GENERALI	0,540000	4.408.685		2.380.689,90
	GR. ED. L'ESPRESSO	0,145000	48.700		7.061,50
	HEINEKEN	0,160000	4.375		700,00
	HEINEKEN	0,240000	4.375		1.050,00
	ING	0,640000	472.450		302.368,00
	MEDIASET	0,430000	666.700		286.681,00
	MEDIOLANUM	0,085000	1.136.700		96.619,50
	MEDIOLANUM	0,115000	1.136.700		130.720,50
	NOKIA	0,370000	68.350		25.289,50
	SAN PAOLO	0,570000	1.074.474		612.450,18
	TELECOM	0,140000	2.578.825		361.035,50
	TELEFONICA	0,300000	1.050.380		315.114,00
	TELEFONICA	0,250000	1.050.380		262.595,00
	UNICREDITO	0,220000	12.508.606		2.751.893,32
	UNILEVER	0,490000	213.612		104.669,88
	UNILEVER	1,320000	71.204		93.989,28
	VIVENDI	1,000000	24.600		24.600,00
	TOTALE EURO				14.242.049,54

Dividendi 2006 gestione diretta

Area	Descrizione	Dividendo unitario	N° azioni	Cambio	Importo lordo	
Euro	AXA	0,880000	195.490		172.031,20	
	AXA	0,000560	195.490		109,47	
	BPS	0,190000	408.287		77.574,53	
	ENEL	0,440000	9.107.500		4.007.300,00	
	ENEL	0,200000	9.107.500		1.821.500,00	
	FINMECCANICA	0,500000	585.850		292.925,00	
	GENERALI	0,540000	3.397.905		1.834.868,70	
	UNICREDITO	0,220000	12.777.500		2.811.050,00	
	TOTALE EURO				11.017.358,90	
Svizzera	ROCHE	2,500000	47.100	1,5690	75.047,80	
	TOTALE CHF				75.047,80	
Svezia	ERICSSON	0,450000	280.100	9,3777	13.440,93	
	TELLA SONERA	3,500000	21.656	9,3985	8.064,69	
	TOTALE SEK				21.505,62	
Inghilterra	BT GROUP	0,084444	96.900	0,6781	12.067,04	
	BT GROUP	0,047777	96.900	0,6890	6.719,29	
	GLAXO	0,122222	202.335	0,6809	36.319,27	
	GLAXO	0,122222	202.335	0,6966	35.500,70	
	GLAXO	0,155556	202.335	0,7010	44.900,60	
	GLAXO	0,111111	202.335	0,6877	32.691,06	
	PEARSON	0,116667	96.218	0,6785	16.544,54	
	PEARSON	0,188889	96.218	0,6889	26.382,33	
	PRUDENTIAL	0,122444	535.661	0,6900	95.055,77	
	PRUDENTIAL	0,060222	535.661	0,6738	47.875,60	
	VODAFONE	0,043000	6.759.700	0,6793	427.892,09	
	VODAFONE	0,024444	1.034.600	0,6880	36.758,37	
		TOTALE GBP				818.706,67
	Usa	CBS	0,160000	2.850	1,2370	368,63
CBS		0,180000	2.850	1,2889	398,01	
CBS		0,200000	2.850	1,2688	449,24	
CITIGROUP		0,490000	27.320	1,3284	10.077,39	
CITIGROUP		0,490000	27.320	1,2897	10.379,78	
CITIGROUP		0,490000	27.320	1,3040	10.265,95	
CITIGROUP		0,490000	27.320	1,2014	11.142,67	
GENERAL ELETTRIC		0,250000	57.900	1,2169	11.894,98	
GENERAL ELETTRIC		0,250000	57.900	1,2845	11.268,98	
GENERAL ELETTRIC		0,250000	57.900	1,2848	11.266,34	
GENERAL ELETTRIC		0,250000	57.900	1,2666	11.428,23	
IBM		0,300000	1.660	1,3199	377,30	
IBM		0,300000	1.660	1,2754	390,47	
IBM	0,300000	1.660	1,2718	391,57		

Dividendi 2006 gestione diretta

Area	Descrizione	Dividendo unitario	N° azioni	Cambio	Importo lordo
Usa	IBM	0,200000	1.660	1,2060	275,29
	INTEL	0,100000	8.150	1,3248	615,19
	INTEL	0,100000	8.150	1,2816	635,92
	INTEL	0,100000	8.150	1,2666	643,45
	INTEL	0,100000	8.150	1,2090	674,11
	MICROSOFT	0,100000	15.500	1,3282	1.166,99
	MICROSOFT	0,090000	15.500	1,2813	1.088,74
	MICROSOFT	0,090000	15.500	1,2677	1.100,42
	MICROSOFT	0,090000	15.500	1,2000	1.162,50
	MOTOROLA	0,040000	75.900	1,2211	2.486,28
	MOTOROLA	0,040000	75.900	1,2426	2.443,26
	MOTOROLA	0,050000	75.900	1,2748	2.976,94
	MOTOROLA	0,050000	75.900	1,2726	2.982,08
	SONY ADR	0,104277	7.420	1,3239	584,44
	SONY ADR	0,110424	7.420	1,2523	654,29
	STM	0,120000	93.950	1,2874	8.757,36
	ST PAUL TRAV	0,260000	1.561	1,2783	317,50
	ST PAUL TRAV	0,260000	1.561	1,2861	315,57
	ST PAUL TRAV	0,230000	1.561	1,2312	291,61
	ST PAUL TRAV	0,230000	1.561	1,2008	298,99
	ST PAUL TRAV	0,260000	1.561	1,3101	309,79
	TIME WARNER	0,050000	22.110	1,2608	876,82
	TIME WARNER	0,050000	22.110	1,2140	910,63
	TIME WARNER	0,055000	22.110	1,2881	944,06
	TIME WARNER	0,055000	22.110	1,3288	915,15
	VIACOM	0,070000	5.700	1,2170	327,86
		TOTALE USD			
	TOTALE GENERALE				26.298.523,25

Dividendi 2006 Pioneer SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Euro	AXA	4.341,92
	BASF	2.704,00
	BNP	7.966,40
	BULGARI	4.499,25
	CAPITALIA	11.245,00
	CARREFOUR	3.994,00
	DANONE	4.336,70
	DEPPA	3.165,75
	DEUTSCHE POST	6.384,00
	DEUTSCHE BANK	4.615,00
	ENEL	13.791,80
	ENI	17.162,60
	ENI	15.322,80
	FRANCE TELECOM	13.781,00
	FRESENIUS	1.643,28
	GAMESA	1.586,62
	GENERALI	2.540,16
	GESTVISION	11.767,30
	GIMV	3.664,42
	ITALCEMENTI	2.291,19
	MICHELIN	4.529,25
	MITTAL STEEL	974,00
	MUEHLBAUER	402,30
	PEUGEOT	10.098,00
	REPSOL	16.653,00
	ROYAL DUTCH	2.552,25
	RWE	7.243,25
	SAINT GOBAIN	3.759,04
	SANOFI AVENTIS	13.243,76
	SIEMENS	8.370,00
SOCIETE' GEN	10.309,50	
TELECOM AUSTRIA	13.492,05	
TNT	5.125,29	
TOTAL FINA	24.440,91	
UMICORE	4.027,45	
VINCI	7.953,90	
VIVENDI UNIVERSAL	12.055,00	
	TOTALE EURO	282.032,14
Svizzera	ADECCO	1.862,29
	CREDIT SWISS	9.459,30
	JULIUS BAER	1.372,91
	NESTLE'	7.985,12
	ROCHE HOLDING	8.078,62
	SYNTHESES	1.265,19
	ZURICH FIN	5.113,07
	TOTALE CHF	35.136,50

Dividendi 2006 Pioneer SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Inghilterra	ALLIANCE BOOTS	3.113,82
	ASTRAZENECA	4.533,49
	AVIVA	9.887,61
	BURBERRY GR	796,38
	BARCLAYS	22.000,85
	BHP BILLINTON	1.976,01
	BRITISH AMERICAN TOB	1.684,28
	CARNIVAL	1.154,83
	DIAGEO	6.489,29
	GUS	1.845,98
	INMARSAT	11.931,72
	MORRISON	401,16
	NEXT PLC	4.499,78
	RECKITT BEC	4.069,18
	RIO TINTO PLC	5.149,94
	ROYAL BK OF SCOTL	26.023,29
	SABMILLER	2.284,43
	SHIRE PHARMACEUTICALS	571,77
	WIMPEY GEORGE	9.337,89
		TOTALE GBP
Svezia	ENIRO	3.731,11
	ERICSON	1.425,40
		TOTALE SEK
Usa	3M	2.481,44
	ALTRIA	12.280,10
	AMERICAN EXPRESS	442,83
	AM INT GROUP	3.656,70
	AMERICAN STANDARD	405,75
	AMERICAN STANDARD	211,51
	APACHE	1.141,62
	APPLIED MATERIAL	294,45
	ASHLAND	8.055,88
	AVON	1.176,31
	BANK OF AME	11.616,31
	BELLSOUTH COR	1.781,88
	BRISTOL MYERS	9.952,13
	CARDINAL	140,60
	CARNIVAL	1.736,45
	CITIGROUP	15.618,51
	COCA COLA	2.961,03
	CONOCOPHILIPS	6.772,85
	CVS CORP	683,54
	DEERE	4.202,98
DOW CHEMICAL	931,25	
EDISON	2.053,32	

Dividendi 2006 Pioneer SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Usa	ESTEE LAUDER	1.034,51
	FAMILY DOLLAR	1.206,09
	FEDERATED DEPARTMENT	1.553,75
	FEDERATED INV	508,93
	FREDDY MAC	4.041,51
	FREEPORT MCMORAN	5.768,70
	GENERAL EL	3.576,83
	GOLDMAN SACHS GR	165,88
	HARTFORD	431,46
	HCA	415,94
	HR BLOCK	868,08
	INTEL CORP	1.114,74
	ITT INDUST	798,05
	LIZ CLAIBONE	90,09
	MARATHON OIL	3.083,35
	MARSH & MC LENNAN	592,23
	MERCK	13.400,13
	MERRILL LYNCH	2.863,13
	MICROSOFT	5.280,08
	NEWS CORP	410,30
	OCCIDENTAL PET	5.589,07
	PEPSICO	802,16
	PHELPS DODGE	4.502,17
	QUESTAR	397,25
	SCHERING	1.478,19
	SPRINT.	429,41
	SUPERVALU	1.527,18
	TIME WARNER	2.272,78
	TXU CORP	2.876,90
	TYCO	2.702,58
	UNITED TECH	1.620,87
	UNUMPROVIDENT	1.977,98
VERIZON	2.276,00	
WACHOVIA CORP	7.640,17	
WAL-MART	2.009,23	
WALT DISNEY	1.800,67	
	TOTALE USD	175.703,85
	TOTALE GENERALE	615.781,38

Dividendi 2006 Generali SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Euro	ABN AMRO NV	12.600,00
	ALLIANZ	6.000,00
	AUTOGRILL	4.800,00
	AXA	8.448,00
	BANCO BILBAO VIZ	4.600,00
	BASF	12.000,00
	BENI STABILI	4.800,00
	BMW	3.840,00
	BNP	9.620,00
	BRISA AUTO-ESTR. DE P.	18.306,00
	CARREFOUR	17.000,00
	CINTRA CONC	3.056,00
	CRH DUBLINO	3.052,50
	CRH DUBLINO	1.485,00
	DAIMLERCRYSLER	7.500,00
	DEUTSCHE TELECOM	18.000,00
	DEUTSCHE BANK	15.750,00
	ENAGAS	7.198,32
	ENEL	41.548,80
	ENI	61.018,75
	EURONEXT	12.660,00
	FORTIS	21.960,00
	ING	17.220,00
	HEINEKEN	4.000,00
	KONINKLIJKE	1.320,00
	LAGARDERE	4.510,00
	MAN	4.455,00
	MEDIOBANCA	24.360,00
	M REAL OYJ B SHARES	7.440,00
	MUENCHNER	17.050,00
	NOKYA OYJ	8.140,00
	OPAP	9.238,00
	PPR	3.128,00
	REPSOL	2.610,00
	ROYAL DUTCH	36.600,00
	SANOFI	9.120,00
	SANT GOBAIN	6.120,00
	SAP	1.885,00
	SNAM RETE GAS	17.000,00
	SOCIETE GENERALE	22.500,00
	TELECOM ITALIA	23.040,22
	TOTAL SA	16.704,00
	UNICREDITO	21.131,00
	UNIPOL	8.000,00
	UNIPOL	4.000,00
	VIVENDI	21.800,00
	TOTALE EURO	586.614,59

Dividendi 2006 Generali SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Svezia	ATLAS	18.282,52
	TOTALE SEK	18.282,52
Svizzera	NOVARTIS	11.037,88
	ROCHE HOLDING	9.267,54
	UBS	12.118,13
	TOTALE CHF	32.423,55
Inghilterra	BARCLAYS	3.442,00
	BP	16.856,43
	CARNIVAL	2.074,87
	HBOS	7.943,50
	KINGFISHER	2.170,28
	PRUDENTIAL	8.862,30
	RIO TINTO	19.063,69
	ROYAL BANK OF SCTL	10.319,94
	VODAFONE	6.839,12
	WILLIAM HILL	1.897,76
TOTALE GBP	79.469,87	
Usa	3M CO	4.778,30
	ALCOA	1.429,77
	ALTRIA	18.990,79
	AMERICAN EXPR	3.205,70
	AMERICAN INT	2.463,83
	ANADARKO PETROLEUM	847,79
	APACHE	828,95
	BANK OF AME	13.013,77
	BELLSOUTH	6.466,74
	BOEING	4.162,94
	CHEVRON CORP	6.000,98
	CHICAGO	1.139,16
	CITIGROUP	8.574,58
	CONSOLIDATED EDISON	6.938,83
	DOMINION RES	2.233,52
	DOW CHEMICAL	1.625,24
	DU PONT	2.655,78
	EMERSON	4.837,13
	ENTERGY	1.182,42
	EXXON MOBIL	7.110,75
	FIRST DATA	478,81
	GENERAL EL	9.616,99
	HOME DEPOT	1.535,02
	HJ HEINZ	1.550,13
	IBM	1.740,15
	INTEL CORP	3.946,24

Dividendi 2006 Generali SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Usa	JOHNSON	8.126,65
	JP MORGAN	1.606,81
	LEGG MASON	595,69
	MARATHON OIL	1.517,80
	MC DONALD'S	5.247,66
	MICROSOFT	4.083,39
	MOLSON	1.530,02
	MOTOROLA	2.183,74
	NEWMONT MINING	952,91
	PEPSICO	5.893,54
	PFIZER	7.178,77
	PROCTER & GABLE	1.272,28
	SOVEREIGN	9.495,83
	SPRINT NEXTEL	462,44
	SPX	936,15
	ST PAUL TRAVELERS	7.029,77
	SUNTRUST BANKS	4.535,53
	SUPERVALU	1.466,69
	TARGET	1.604,94
	TEVA	900,02
	TIME WARNER	3.706,53
	UNITEDHEALTH	146,91
	WAL MART	1.943,05
	WARNER MUSIC	411,98
	WELLS FARGO	9.378,46
	VALEO	220,07
	VALERO ENERGY	211,08
	VERIZON	12.256,55
	VIACOM	453,89
	WALT DISNEY	2.902,51
WAL-MART	1.863,01	
WESTERN UNION	75,91	
	TOTALE USD	217.544,90
	TOTALE GENERALE	934.335,43

Dividendi 2006 Duemme SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Euro	ABN AMRO	8.050,00
	AEGON	3.525,00
	AGUAS DE BARCELONA	647,50
	ALLEANZA	6.101,55
	ALLIANZ	7.212,00
	ALTANA	2.515,70
	AMB GENERALI	1.127,50
	AUTOSTRADE	2.003,75
	BANCO SANTANDER	8.713,56
	BASF AG	7.444,00
	BNP	10.400,00
	BUHRMANN	1.440,75
	CASINO GUICHARD	1.349,92
	CHRISTIAN DIOR	471,20
	CHRISTIAN DIOR	1.041,60
	DAIMLERCHRYSLER	8.107,50
	DANONE	2.781,20
	DCC	2.580,68
	DELHAIZE	1.644,00
	DEUTSCHE BANK	7.060,00
	DEUTSCHE POST	2.310,00
	DEUTSCHE TELEKOM	17.123,04
	DEXIA	3.671,41
	DSM	2.172,60
	EDP	3.125,00
	ENEL	32.091,52
	ENI	36.428,75
	EON	34.048,00
	EURAZEO	9.345,00
	FRANCE TELECOM	9.938,00
	GBL	2.045,08
	GENERALI	7.871,58
	GETRONICS	741,72
	IBERDROLA	3.278,42
	IFIL	5.448,00
	ING	10.908,87
	ITALMOBILIARE	13.480,00
	KESKO	4.713,50
	LAFARGE	3.490,95
	LAGARDERE	1.419,00
	L'OREAL	1.509,00
	LVMH MOET	1.360,80
	MAN	2.821,50
	MEDIOBANCA	6.443,80
	NOKIA	3.795,83
	OCE	3.253,80
	OMV	1.736,10
	OUTKUMPU	2.241,00
	PEUGEOT	1.107,00
	PHILIPS	4.477,44
	PIRELLI	2.580,90
	RAS	13.151,60

Dividendi 2006 Duemme SGR

Area	Descrizione	Importo lordo
Euro	REPSOL	4.895,40
	RWE	2.371,25
	SAINT GOBAIN	6.144,48
	SANOFI	3.555,28
	SAIPEM	3.800,00
	SAN PAOLO	4.331,43
	SCOR	2.645,85
	SIEMENS	2.745,90
	SNAM RETE GAS	6.120,00
	STORA ENSO R	45,00
	SUEDZUCKER	3.388,00
	SUEZ	7.765,00
	TELECOM ITALI	10.500,00
	TELEFONICA	15.636,55
	TOTAL	30.582,24
	UNILEVER	15.889,05
	UNION EL FENOSA	1.091,20
	UPM	5.677,50
	VALEO	1.969,00
	VIVENDI	7.896,00
	VOESTALPINE	3.515,40
	VOLKSWAGEN	1.247,75
WENDEL	2.136,00	
WERELDHAVE	4.011,40	
WERELDHAVE	1.876,30	
	TOTALE EURO	482.182,60
Svizzera	NESTLE'	6.981,62
	NOVARTIS	8.094,45
	ROCHE GEN	8.548,51
	TOTALE CHF	23.624,58
Inghilterra	3I GROUP	2.247,33
	BARCLAYS PLC	4.279,39
	BHP BILLITON	2.512,65
	BP AMOCO	7.795,72
	ICG	5.904,32
	ISHARE PLC	139.689,83
	LLOYDS TSB	10.816,20
	RIO TINTO	1.934,82
	ROYAL & SUN A	3.125,99
	TOTALE GBP	178.306,23
Canada	POWER CORP CANADA	1.453,03
	TOTALE CAD	1.453,03
Svezia	INVESTOR	2.788,91
	RATOS	3.280,27
	SEBA	3.702,85
	TOTALE SEK	9.772,02