

BILANCIO CONSUNTIVO ESERCIZIO 2006

SITUAZIONE TITOLI IN GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2006

PAGINA BIANCA

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
OBBLIGAZIONARIO AREA EURO								
4.75 KFW 07	EUR	9.000.000	101,890	100,380	1,000	9.170.078,71	9.034.200,00	-135.878,71
DEUTSCHE TEL INTL RAT.LKD08	EUR	610.000	103,662	101,800	1,000	632.340,38	620.980,00	-11.360,38
THYSSENKRUPP FINANCE NEDERL	EUR	420.000	106,465	105,400	1,000	447.154,26	442.680,00	-4.474,26
BBVA 4,5% 12.11.2015	EUR	1.500.000	101,355	100,775	1,000	1.520.330,78	1.511.625,00	-8.705,78
RENAULT 4,625% 28.05.2010	EUR	1.030.000	102,229	100,050	1,000	1.052.963,52	1.030.515,00	-22.448,52
USINOR 6,125% 10.04.2008	EUR	300.000	104,054	102,090	1,000	312.162,06	306.270,00	-5.892,06
CASINO GUICH. 6% 06.03.2008	EUR	950.000	104,544	101,995	1,000	993.169,55	968.952,50	-24.217,05
LVMH 6,125% 25.06.2008	EUR	70.000	106,890	102,725	1,000	74.823,00	71.907,50	-2.915,50
CAGR 5.000 01/10/12 '07 F	EUR	700.000	100,069	101,300	1,000	700.486,48	709.100,00	8.613,52
GIE SUEZ ALLIAN.5,50% 02/09	EUR	40.000	106,623	102,640	1,000	42.649,36	41.056,00	-1.593,36
PIN.PRINTEMPS 5% 23.01.2009	EUR	760.000	104,276	100,980	1,000	792.501,12	767.448,00	-25.053,12
BTP TV 15.09.2003/2008	EUR	4.000.000	106,941	106,750	1,000	4.277.629,64	4.270.000,00	-7.629,64
CCT TV 1.12.2010	EUR	3.000.000	100,480	100,530	1,000	3.014.400,00	3.015.900,00	1.500,00
CCT TV 1.5.2004-2011	EUR	4.000.000	100,410	100,490	1,000	4.016.400,00	4.019.600,00	3.200,00
CCT-NV11 IND	EUR	600.000	100,410	100,490	1,000	602.460,00	602.940,00	480,00
CCT-1MZ12 IND	EUR	4.000.000	100,508	100,580	1,000	4.020.300,00	4.023.200,00	2.900,00
ING BANK 6,5% 15.6.2010	EUR	295.000	113,270	107,040	1,000	334.146,50	315.768,00	-18.378,50
MORGAN STAN.5,75% 01.04.09	EUR	50.000	107,574	103,520	1,000	53.786,95	51.760,00	-2.026,95
MORGAN STANLEY 4,375% 03/10	EUR	40.000	104,006	100,695	1,000	41.602,24	40.278,00	-1.324,24
6.125 Tyco07 Nts	EUR	70.000	103,537	100,500	1,000	72.476,20	70.350,00	-2.126,20
KONINK.KPN 4,75% 05.11.08	EUR	1.000.000	102,574	100,800	1,000	1.025.742,68	1.008.000,00	-17.742,68
SIEMENS NV 5,50% 12.03.07	EUR	40.000	102,950	100,545	1,000	41.180,00	40.218,00	-962,00
PUB.POWER GREECE 4,5% 2009	EUR	30.000	103,205	100,405	1,000	30.961,50	30.121,50	-840,00
PORT.TELECOM 4,625% 07.4.09	EUR	1.100.000	101,719	99,845	1,000	1.118.906,35	1.098.295,00	-20.611,35
OLIVETTI 6,125/575% 2009	EUR	64.000	109,533	105,040	1,000	70.100,96	67.225,60	-2.875,36
6.125 PEARSON 07	EUR	10.000	103,314	100,240	1,000	10.331,35	10.024,00	-307,35

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nomina	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
S.PAOLI IMI 6,375% 06.04.10	EUR	920.000	109,277	106,450	1,000	1.005.349,03	979.340,00	-26.009,03
STORA ENSO 6,375% 29.06.07	EUR	10.000	104,774	101,100	1,000	10.477,41	10.110,00	-367,41
DEUT.TELEK.6,625% 06.07.10	EUR	1.426.000	109,624	107,250	1,000	1.563.234,36	1.529.385,00	-33.849,36
ASS.GEN.6,15% 20.7.2010	EUR	900.000	107,710	106,265	1,000	969.394,09	956.385,00	-13.009,09
EDISON 6,375% 20.07.2007	EUR	60.000	106,375	103,444	1,000	63.825,17	62.066,48	-1.758,69
FRANCE TEL.TV 14.03.2008	EUR	6.133.000	105,537	102,750	1,000	6.472.587,09	6.301.657,50	-170.929,59
WPP GROUP 6% 18.06.2008	EUR	17.000	106,218	102,150	1,000	18.057,11	17.365,50	-691,61
DEUT.TELEK.TV 11.07.2011	EUR	400.000	111,594	108,650	1,000	446.374,98	434.600,00	-11.774,98
LAFARGE 5,875% 06.11.2008	EUR	1.215.000	105,027	102,930	1,000	1.276.073,55	1.250.599,50	-25.474,05
TYCO INTL 5,50% 19.11.08	EUR	550.000	103,054	101,000	1,000	566.796,84	555.500,00	-11.296,84
TELECOM IT.5,625% 01.02.07	EUR	4.150.000	100,647	100,120	1,000	4.176.867,95	4.154.980,00	-21.887,95
BAYER 6% 10.04.2012	EUR	978.000	111,320	107,000	1,000	1.088.712,25	1.046.460,00	-42.252,25
5.625 Akzo Nobel 09	EUR	110.000	104,680	102,700	1,000	115.148,01	112.970,00	-2.178,01
INTESA BCI TV 08.05.2014	EUR	220.000	108,055	103,480	1,000	237.722,09	227.656,00	-10.066,09
E.ON INTL FIN 5,75% 02/09	EUR	1.038.000	106,218	103,400	1,000	1.102.540,65	1.073.292,00	-29.248,65
SCA COORDINATION CENTRE NV	EUR	30.000	102,040	100,070	1,000	30.612,01	30.021,00	-591,01
5.875 VINCI 09	EUR	600.000	105,150	103,765	1,000	630.898,30	622.590,00	-8.308,30
4,75 TESCO 10 EMTN	EUR	120.000	105,539	101,360	1,000	126.646,58	121.632,00	-5.014,58
SHELL FIN.3,50% 15.01.2007	EUR	50.000	100,420	99,900	1,000	50.210,00	49.950,00	-260,00
OLIVETTI FIN.5,875% 24.1.08	EUR	200.000	103,227	101,000	1,000	206.453,32	202.000,00	-4.453,32
GOLMAN SACHS 4,125% 2008	EUR	20.000	102,258	100,180	1,000	20.451,67	20.036,00	-415,67
MUNICH RE FINANCE TV 03/23	EUR	140.000	116,670	111,910	1,000	163.338,67	156.674,00	-6.664,67
4.625 BERTELSMANN10	EUR	10.000	104,098	100,650	1,000	10.409,82	10.065,00	-344,82
BEI 3,625% 15.10.2013	EUR	9.000.000	97,687	97,710	1,000	8.791.808,22	8.793.900,00	2.091,78
EDF ENERGY 4,375% 15.12.10	EUR	390.000	104,441	100,760	1,000	407.321,39	392.964,00	-14.357,39
3,75 NATIONAL GR 08	EUR	400.000	99,558	99,070	1,000	398.233,57	396.280,00	-1.953,57
MONTE PASCHI TV 24.09.2015	EUR	500.000	101,225	100,600	1,000	506.122,94	503.000,00	-3.122,94
ALTADIS 4,25% 02.10.2008	EUR	1.100.000	101,185	100,025	1,000	1.113.040,44	1.100.275,00	-12.765,44

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A. (LINEA MONETARIA)									
Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza	
4.625 REUTERS 10	EUR	530.000	102,407	101,115	1,000	542.754,79	535.909,50	-6.845,29	
EDISON 5,125% 10.12.2010	EUR	1.410.000	104,477	102,725	1,000	1.473.128,60	1.448.422,50	-24.706,10	
DAIMLERCHR. 4,125% 23.1.09	EUR	170.000	101,820	99,600	1,000	173.093,87	169.320,00	-3.773,87	
5 THYSSENKRUPP 11	EUR	20.000	102,262	101,750	1,000	20.452,37	20.350,00	-102,37	
AUTO TRADE 11 FRN	EUR	3.500.000	100,753	100,500	1,000	3.526.361,98	3.517.500,00	-8.861,98	
4,5 KONINKLIJKE 11	EUR	310.000	101,349	98,250	1,000	314.182,05	304.575,00	-9.607,05	
3.375 TELEKOM FIN10	EUR	1.410.000	97,644	97,360	1,000	1.376.785,81	1.372.776,00	-4.009,81	
PORTEL 3,75 03/12	EUR	100.000	91,357	92,358	1,000	91.357,10	92.357,90	1.000,80	
3,25 STORA 10 EMTN	EUR	30.000	96,106	96,250	1,000	28.831,88	28.875,00	43,12	
UNICREDITO 10 FRN	EUR	600.000	99,914	99,980	1,000	599.486,58	599.880,00	393,42	
TELECOM ITA 12 FRN	EUR	4.000.000	100,084	99,200	1,000	4.003.349,46	3.968.000,00	-35.349,46	
BAYG 05/25/09 FRN MTN	EUR	500.000	99,943	100,170	1,000	499.712,78	500.850,00	1.137,22	
OTE 11/21/09 FRN M	EUR	500.000	100,000	100,095	1,000	500.000,00	500.475,00	475,00	
OBBLIGAZIONARIO STATI UNITI									
BRITISH TEL. ST/UP 15.12.10	USD	1.530.000	110,400	111,800	1,317	1.282.552,04	1.298.815,49	16.263,45	
CLEAR CHANNEL 4,625% 01.08	USD	380.000	98,216	98,844	1,317	283.386,98	285.199,09	1.812,11	
DAIMCHRYSLR 7,20% 01.09.09	USD	2.410.000	105,602	103,652	1,317	1.932.436,12	1.896.745,03	-35.691,09	
FRANCE TEL.TV 01.03.2011	USD	120.000	111,569	109,080	1,317	101.657,14	99.389,51	-2.267,63	
GOLDMAN 6,875% 2011	USD	830.000	105,498	105,640	1,317	664.867,74	665.764,62	896,88	
HONEYWELL INTL 7,5% 2010	USD	67.000	109,865	106,645	1,317	55.891,67	54.253,72	-1.637,95	
IMPERIAL TOBACCO 7,125	USD	1.500.000	104,388	103,455	1,317	1.188.924,72	1.178.302,96	-10.621,76	
LEHMAN BROTHERS HLD 7% 2008	USD	103.000	104,300	102,660	1,317	81.570,65	80.288,38	-1.282,27	
SPRINT CAP 7,625% 2011	USD	332.000	110,440	106,970	1,317	278.406,71	269.658,62	-8.748,09	
TELEFONICA EUR.7,75%2010	USD	340.000	107,785	107,470	1,317	278.261,57	277.447,23	-814,34	
WAL-MART ST.6,875% 10.08.09	USD	219.000	106,694	104,380	1,317	177.418,55	173.570,39	-3.848,16	
TPSA FIN 7,75% 2008	USD	127.000	107,657	104,630	1,317	103.814,74	100.896,05	-2.918,69	
TOKYO EL.PW.7% 13.02.07	USD	180.000	102,469	100,305	1,317	140.048,99	137.091,12	-2.957,87	
TOKYO EL.PW. 7,125% 06/2007	USD	20.000	103,243	101,385	1,317	15.678,58	15.396,36	-282,22	

SITUAZIONE TITOLI GESTORE ARCA SGR S.p.A.

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
SIEMENS 6% 11.02.2008	USD	77.000	102,730	100,730	1,317	60.062,34	58.893,01	-1.169,33
MERRILL LYNCH 6,375% 2008	USD	80.000	103,126	101,245	1,317	62.642,88	61.500,38	-1.142,50
ROTHMANS BATSLN 6.875	USD	900.000	103,031	102,040	1,317	704.085,05	697.312,07	-6.772,98
EI DU PONT NEM.5,875% 99/09	USD	60.000	103,004	101,740	1,317	46.926,62	46.350,80	-575,82
TOTALE OBBLIGAZIONARIO						86.645.921,46	85.736.333,81	-909.587,65

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS

(LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
OBBLIGAZIONARIO								
LYOE FLOAT 07/07	EUR	1.000.000	99,989	100,140	1,000	999.886,28	1.001.400,00	1.513,72
DEUTSCHE BANK 16FRN	EUR	1.000.000	100,356	100,375	1,000	1.003.558,23	1.003.750,00	191,77
BANCO ESPANOL	EUR	2.000.000	100,070	100,040	1,000	2.001.400,00	2.000.800,00	-600,00
BANKINTER SA	EUR	2.000.000	99,990	99,900	1,000	1.999.791,92	1.998.000,00	-1.791,92
BCO PASTOR TV 2007	EUR	3.000.000	100,140	100,050	1,000	3.004.200,00	3.001.500,00	-2.700,00
PASTOR FRN	EUR	1.000.000	100,170	100,140	1,000	1.001.700,00	1.001.400,00	-300,00
BANSAB FLOAT 10	EUR	1.500.000	99,935	99,905	1,000	1.499.020,32	1.498.575,00	-445,32
CAJA DEL MEDITERRANEO	EUR	2.000.000	99,962	99,914	1,000	1.999.240,00	1.998.284,00	-956,00
CAJCA 07/18/11 FRN	EUR	1.500.000	99,873	99,970	1,000	1.498.090,91	1.499.550,00	1.459,09
CAGALI FLOAT	EUR	1.000.000	99,969	99,892	1,000	999.689,91	998.918,00	-771,91
CAJA MADRID 10 FRN	EUR	3.000.000	99,828	99,860	1,000	2.994.827,68	2.995.800,00	972,32
BANAJA 10 FRN -21-	EUR	2.000.000	99,980	99,995	1,000	1.999.600,00	1.999.900,00	300,00
BPE FINANC10 FRN	EUR	2.500.000	99,952	99,943	1,000	2.498.790,00	2.498.582,50	-207,50
C.F.C.M. TV 2007	EUR	2.000.000	100,050	100,056	1,000	2.001.000,00	2.001.128,00	128,00
NXBP 09 FRN	EUR	2.000.000	100,024	100,050	1,000	2.000.484,65	2.001.000,00	515,35
COFINOGA 10 FRN	EUR	2.000.000	100,039	100,000	1,000	2.000.779,82	2.000.000,00	-779,82
CREDIT LOG. 15 FRN	EUR	500.000	100,375	100,400	1,000	501.875,00	502.000,00	125,00
NATEXIS BP 16 FRN	EUR	1.000.000	99,836	99,900	1,000	998.355,20	999.000,00	644,80
Cxa Ger Depos 10FRN	EUR	2.000.000	100,190	100,168	1,000	2.003.800,00	2.003.360,00	-440,00
CITIG.GLBL MKTS HLD TV 2008	EUR	2.000.000	100,200	100,180	1,000	2.004.000,00	2.003.600,00	-400,00
BK IRELAND TV 19.12.2013	EUR	1.500.000	100,629	100,400	1,000	1.509.437,76	1.506.000,00	-3.437,76
BCA POP.VICENTINA TV 2008	EUR	1.000.000	100,174	100,150	1,000	1.001.735,69	1.001.500,00	-235,69
RCI BANQUE - TV 20090204	EUR	1.000.000	100,414	100,405	1,000	1.004.140,52	1.004.050,00	-90,52
Bk Austria 09 FRN	EUR	2.000.000	99,939	100,125	1,000	1.998.786,49	2.002.500,00	3.713,51
HBOS TV 2016	EUR	1.000.000	100,610	100,530	1,000	1.006.100,02	1.005.300,00	-800,02
COUNTRYWIDE 08 FRN	EUR	1.000.000	100,445	100,570	1,000	1.004.450,00	1.005.700,00	1.250,00
EFG HELLAS 07 FRN	EUR	1.500.000	100,119	100,110	1,000	1.501.777,93	1.501.647,00	-130,93

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS
 (LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominate	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
AUTOSTRADE 11 FRN	EUR	1.000.000	100,663	100,500	1,000	1.006.627,04	1.005.000,00	-1.627,04
HOUSEHOLD FIN 07FRN	EUR	1.000.000	100,149	100,050	1,000	1.001.490,00	1.000.500,00	-990,00
SAN PAOLO IMI	EUR	1.000.000	100,350	100,100	1,000	1.003.495,35	1.001.000,00	-2.495,35
LLOYDS TSB TV 2016	EUR	1.000.000	100,710	100,675	1,000	1.007.100,00	1.006.750,00	-350,00
ALLIANCE&LEIC 09FRN	EUR	1.000.000	100,108	100,085	1,000	1.001.075,86	1.000.850,00	-225,86
HSBC 14 FRN	EUR	1.840.000	100,425	100,420	1,000	1.847.819,94	1.847.728,00	-91,94
EFG HEL 09 FRN	EUR	1.000.000	100,398	100,300	1,000	1.003.984,98	1.003.000,00	-984,98
HYP REAL EST 09FRN	EUR	500.000	100,396	100,150	1,000	501.979,81	500.750,00	-1.229,81
SKANDI ENSK 14 FRN	EUR	1.000.000	100,224	100,235	1,000	1.002.240,90	1.002.350,00	109,10
CAISSE CEN 09 FRN	EUR	1.000.000	99,954	100,025	1,000	999.539,97	1.000.250,00	710,03
RODAMCO 07 FRN	EUR	1.000.000	99,940	99,000	1,000	999.400,00	990.000,00	-9.400,00
BCA MARCHE FLOAT 07	EUR	1.000.000	99,989	100,035	1,000	999.890,00	1.000.350,00	460,00
BCA ITALEASE 09 FRN	EUR	1.000.000	100,107	100,070	1,000	1.001.072,22	1.000.700,00	-372,22
BEAR STEARNS CO BSC FLOAT 1	EUR	1.500.000	100,328	100,335	1,000	1.504.925,06	1.505.025,00	99,94
GE CAP EURO 09 FRN	EUR	1.000.000	100,124	100,190	1,000	1.001.235,83	1.001.900,00	664,17
BANCA POP MI FLOAT 07	EUR	1.000.000	100,070	100,045	1,000	1.000.696,66	1.000.450,00	-246,66
CAIXA 09 S22 FRN	EUR	1.000.000	100,051	100,030	1,000	1.000.510,78	1.000.300,00	-210,78
LEHM BRO HLD 09 FRN	EUR	500.000	100,280	100,310	1,000	501.400,00	501.550,00	150,00
MORGAN STANLEY FLOAT 01/10	EUR	1.000.000	100,168	100,355	1,000	1.001.683,90	1.003.550,00	1.866,10
BK AUSTRIA 11 FRN	EUR	1.000.000	100,032	99,960	1,000	1.000.317,33	999.600,00	-717,33
CAISSE CENTRAL CDT 10FRN	EUR	2.500.000	100,079	100,080	1,000	2.501.984,80	2.502.000,00	15,20
HYP REAL ES 08 FRN	EUR	1.000.000	100,084	100,020	1,000	1.000.837,68	1.000.200,00	-637,68
IRISH NATIONWIDE	EUR	2.000.000	100,055	100,065	1,000	2.001.093,32	2.001.300,00	206,68
Bca Popolare 15 FRN	EUR	1.000.000	99,974	99,995	1,000	999.741,91	999.950,00	208,09
IKB DEUTSCHE 08 FRN	EUR	2.000.000	100,035	100,025	1,000	2.000.700,02	2.000.500,00	-200,02
LEHMAN BROS Float 03/08	EUR	1.000.000	100,000	100,000	1,000	1.000.000,00	1.000.000,00	-
DANSKE BK 07 FRN	EUR	2.000.000	99,938	99,980	1,000	1.998.760,24	1.999.600,00	839,76
MERRILL LYNCH FLOAT	EUR	3.000.000	99,949	100,200	1,000	2.998.457,50	3.006.000,00	7.542,50

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS
 (LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
ANGLO IRISH 10 FRN	EUR	1.000.000	100,064	100,010	1,000	1.000.639,88	1.000.100,00	-539,88
CREDITO EMILIANO	EUR	2.000.000	100,029	99,990	1,000	2.000.579,82	1.999.800,00	-779,82
BPUIM FLOAT 03/10	EUR	1.000.000	99,934	100,000	1,000	999.339,88	1.000.000,00	660,12
BPVN FLOAT 10	EUR	1.000.000	99,919	99,810	1,000	999.191,88	998.100,00	-1.091,88
WEST BROMWICH 08FRN	EUR	1.000.000	100,095	100,075	1,000	1.000.946,55	1.000.750,00	-196,55
RABOBANK 15 FRN	EUR	2.000.000	99,887	100,050	1,000	1.997.743,82	2.001.000,00	3.256,18
Abbey Intl 15 FRN	EUR	1.000.000	99,957	100,150	1,000	999.567,96	1.001.500,00	1.932,04
BK OF AMERICA 10FRN	EUR	2.500.000	100,059	100,120	1,000	2.501.472,14	2.503.000,00	1.527,86
BANCA ITALEASE FLOAT 08	EUR	1.500.000	100,159	100,080	1,000	1.502.384,46	1.501.200,00	-1.184,46
JPM CH 10 FRN	EUR	2.000.000	100,143	100,280	1,000	2.002.859,50	2.005.600,00	2.740,50
SANOFI-AVENT 07 FRN	EUR	1.000.000	99,930	100,000	1,000	999.299,99	1.000.000,00	700,01
FIH ERHVERVS 08 FRN	EUR	1.000.000	99,870	99,560	1,000	998.696,48	995.600,00	-3.096,48
FORTIS BK 15 FRN	EUR	1.000.000	99,000	100,225	1,000	990.000,00	1.002.250,00	12.250,00
Capitalia 15 FRN	EUR	1.500.000	100,238	100,650	1,000	1.503.563,66	1.509.750,00	6.186,34
Morgan Stan 12 FRN	EUR	1.500.000	99,967	100,140	1,000	1.499.506,70	1.502.100,00	2.593,30
BANCA POP 07 FRN	EUR	1.000.000	100,299	100,255	1,000	1.002.987,39	1.002.550,00	-437,39
MBNA EUROPE 07 FRN	EUR	1.500.000	99,990	100,050	1,000	1.499.842,50	1.500.750,00	907,50
HSBC FIN CORP 10FRN	EUR	2.000.000	99,468	100,230	1,000	1.989.351,48	2.004.600,00	15.248,52
ALPHA CREDIT GROUP PLC	EUR	2.000.000	99,970	99,990	1,000	1.999.400,00	1.999.800,00	400,00
UNICREDITO ITALIANO	EUR	1.000.000	99,879	99,875	1,000	998.790,75	998.750,00	-40,75
DB 15 FRN (NO MIN.) EURO ME	EUR	500.000	99,869	99,910	1,000	499.344,95	499.550,00	205,05
SEB 17 FRN	EUR	1.000.000	99,890	99,940	1,000	998.904,13	999.400,00	495,87
BCA POP EMILIA10FRN	EUR	500.000	99,900	99,900	1,000	499.500,00	499.500,00	-
CAPITALIA 10 FRN	EUR	500.000	99,792	99,850	1,000	498.959,83	499.250,00	290,17
ALLIED IRISH 17 FRN	EUR	2.000.000	99,940	99,890	1,000	1.998.808,26	1.997.800,00	-1.008,26
SVENSKA HANDEL17FRN	EUR	2.000.000	99,880	99,995	1,000	1.997.598,20	1.999.900,00	2.301,80
FRANCE TELE 07 FRN	EUR	1.500.000	99,936	100,005	1,000	1.499.037,00	1.500.075,00	1.038,00
UBS AG 15 FRN	EUR	1.500.000	99,959	100,035	1,000	1.499.389,40	1.500.525,00	1.135,60

SITUAZIONE TITOLI GESTORE AXA INVESTMENT MANAGERS
 (LINEA MONETARIA)

Descrizione	Div.	Quantità/ Valore Nominale	Prezzo medio di carico	Prezzo di mercato al 31/12/2006	Cambio al 31/12/06	Controvalore di carico in Euro	Controvalore di mercato in Euro	Plus / Minusvalenza
INTL LEASE FINANCE CORP	EUR	1.100.000	99,940	100,505	1,000	1.099.334,71	1.105.555,00	6.220,29
BCA ANTONVEN 08 FRN	EUR	1.000.000	99,939	100,095	1,000	999.389,64	1.000.950,00	1.560,36
BCA POP MILAN 08FRN	EUR	1.500.000	99,899	99,900	1,000	1.498.484,46	1.498.500,00	15,54
UNICREDITO 10 FRN	EUR	1.000.000	99,903	99,980	1,000	999.034,17	999.800,00	765,83
SANTANDER INT 10FRN	EUR	2.000.000	99,835	99,925	1,000	1.996.707,72	1.998.500,00	1.792,28
COCA-COLA 07 FRN	EUR	1.500.000	99,994	99,900	1,000	1.499.907,00	1.498.500,00	-1.407,00
IBERDROLA FIN 11FRN	EUR	500.000	100,000	99,995	1,000	500.000,00	499.975,00	-25,00
BFCM 07 FRN	EUR	2.000.000	100,125	100,010	1,000	2.002.499,97	2.000.200,00	-2.299,97
ING BANK FLOAT 3/16	EUR	2.000.000	99,940	99,960	1,000	1.998.797,29	1.999.200,00	402,71
BARCLAY'S BK PLC BACR FLOAT	EUR	1.000.000	99,887	99,850	1,000	998.874,30	998.500,00	-374,30
FINDOMESTIC TV 1/16	EUR	1.000.000	99,872	99,950	1,000	998.720,50	999.500,00	779,50
CAISSE CENT DESJ FLOAT	EUR	1.500.000	99,942	99,970	1,000	1.499.133,29	1.499.550,00	416,71
MEDIOBANCA FLOAT 11	EUR	1.000.000	99,922	99,925	1,000	999.222,74	999.250,00	27,26
BANCA INTESA BAVB FLOAT	EUR	2.000.000	99,829	99,895	1,000	1.996.575,65	1.997.900,00	1.324,35
GOLDMAN GP GS FLOAT	EUR	1.000.000	99,833	100,125	1,000	998.328,45	1.001.250,00	2.921,55
VOD FLOAT 07/08	EUR	1.000.000	99,992	99,710	1,000	999.923,94	997.100,00	-2.823,94
NOMURA EUROPE FN FLOAT	EUR	1.000.000	99,929	99,995	1,000	999.290,41	999.950,00	659,59
LEHMAN BROS HLDG LEH	EUR	1.000.000	100,000	100,020	1,000	1.000.000,00	1.000.200,00	200,00
HBOS FLOAT 03/16	EUR	500.000	99,848	99,975	1,000	499.237,77	499.875,00	637,23
AMER INTL GRP	EUR	1.000.000	100,000	100,040	1,000	1.000.000,00	1.000.400,00	400,00
IRISH NATIONWIDE B FR SNR M	EUR	2.000.000	99,965	99,955	1,000	1.999.302,28	1.999.100,00	-202,28
GS 05/11/11 FRN MTN	EUR	1.000.000	100,098	100,110	1,000	1.000.983,48	1.001.100,00	116,52
ACHMEA HYPOTHEEKBK FR MTN 0	EUR	1.500.000	100,000	99,995	1,000	1.500.000,00	1.499.925,00	-75,00
B LOMBARDA 05/29/09 FRN MTN	EUR	1.000.000	99,942	99,925	1,000	999.421,89	999.250,00	-171,89
BAYG 05/25/09 FRN MTN	EUR	1.000.000	99,943	100,170	1,000	999.425,57	1.001.700,00	2.274,43
CAJASUR INTL FIN	EUR	1.000.000	99,874	99,690	1,000	998.743,67	996.900,00	-1.843,67
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2.000.000	100,059	100,015	1,000	2.001.174,15	2.000.300,00	-874,15
OKO BANK	EUR	1.500.000	99,916	99,940	1,000	1.498.739,03	1.499.100,00	360,97