

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Società d'investimento a capitale variabile

SOCIETÀ DI GESTIONE

DEGROOF GESTION INSTITUTIONNELLE -
LUSSEMBURGO

12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 LUSSEMBURGO

Numero d'iscrizione al Registro delle imprese di Lussemburgo: B 50269

Relazione semestrale non certificata
al 30 giugno 2011

Non si accettano sottoscrizioni basate esclusivamente sulla lettura della presente relazione. Sono valide solo le sottoscrizioni effettuate previa consultazione del Prospetto informativo corrente (corredato del modulo di sottoscrizione), della relazione annuale più recente e, se pubblicata successivamente, anche dell'ultima relazione semestrale.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Società d'investimento a capitale variabile
Numero d'iscrizione al Registro delle imprese di Lussemburgo: B 50269

Consiglio d'amministrazione

Presidente	Daniel THIERRY, Direttore generale Amministratore, GT Finance, Parigi
Amministratori	Eric BOURGEAUX, Direttore Banque Cantonale de Genève - Ginevra Alain LEONARD, Amministratore di società (fino al 25 maggio 2010) Jean-Luc NEYENS, Amministratore delegato Degroof Gestion Institutionnelle – Lussemburgo Jean-Michel GELHAY, Amministratore indipendente Degroof Gestion Institutionnelle – Lussemburgo Vincent PLANCHE, Amministratore Membro del Comitato direttivo Degroof Fund Management Company S.A. - Bruxelles Frédéric ADAM, Consigliere principale Degroof Gestion Institutionnelle - Lussemburgo Bertrand de VIRIEU, Presidente Cholet Dupont Asset Management - Parigi Raphaël GAILLARD, Membro del Comitato direttivo Degroof Banque Privée S.A., Ginevra
Sede sociale	12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUSSEMBURGO
Società di gestione	DEGROOF GESTION INSTITUTIONNELLE - LUSSEMBURGO 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUSSEMBURGO

Al 31 dicembre 2010, la Società di Gestione aveva selezionato i seguenti gestori:

Hamon Asset Management Ltd
4310-4315 Jardine House, 1, Connaught Place Central Hong Kong

ARN Investments Partners PTE Ltd
3, Philipp Street 11-04 Commerce Point Singapore 048693

Sloane Robinson Llp
20, St. Dunstan's Hill, UK - Londra EC3R 8ND

Comgest S.A.
17, Square Edouard VII , F-75009 Parigi

Atlantis Fund Management (Guernsey) Limited
Arnold House, St. Julian's Avenue, St. Peter Port Guernsey, Channel Islands

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Società d'investimento a capitale variabile
Numero d'iscrizione al Registro delle imprese di Lussemburgo: B 50269

Atlantis Fund Management (Guernsey) Limited ha delegato l'attività operativa a:	Atlantis Investment Management Limited, Londra 4th Floor, 30-34 Moorgate, Londra EC2R 6DN
Banca depositaria, Agente domiciliatario, Agente amministrativo e Agente di trasferimento	BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUSSEMBURGO
Società di revisione	KPMG Audit S.à r.l. 9, Allée Scheffer, L-2520 LUSSEMBURGO
Rappresentante e agente di pagamento in Svizzera	BANQUE CANTONALE DE GENÈVE 17, Quai de l'Île, CH-1211 GINEVRA 2
Rappresentante e agente di pagamento in Francia	CHOLET-DUPONT 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIGI
Rappresentante e agente di pagamento in Belgio	BANQUE DEGROOF S.A. 44, Rue de l'Industrie, B-1040 BRUXELLES
Rappresentante e agente di pagamento in Italia	SOCIÉTÉ GENERALE SECURITIES SERVICES S.p.A. 19a, Via Benigno Crespi, MAC 2, I-20159 MILANO
Rappresentante e agente di pagamento in Spagna	PRIVATBANK S.A. 464, Diagonal, E-08006 BARCELONA
Distributori	BANQUE CANTONALE DE GENÈVE 17, Quai de l'Île, CH-1211 GINEVRA 2 BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUSSEMBURGO GT FINANCE 30, Place de la Madeleine, F-75008 PARIGI CHOLET-DUPONT 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIGI BANQUE DEGROOF S.A. 44, Rue de l'Industrie, B-1040 BRUXELLES

NOTA PER LA DISTRIBUZIONE IN SVIZZERA: il prospetto informativo, lo statuto sociale e le relazioni semestrali e annuali possono essere ritirati gratuitamente presso il rappresentante.

Indice

	<i>Pagina</i>
Statuto sociale, relazioni e valore netto d'inventario	6
Contesto economico	7
Stato patrimoniale al 30 giugno 2011	8
Conto economico dal 1° gennaio al 30 giugno 2011	9
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2011	10
Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011	11 - 18
Ripartizione per settore geografico	19
Ripartizione per settori economici	20 - 21
Ripartizione valutaria	22
Variazioni del numero delle azioni dal 1° gennaio al 30 giugno 2011	23
Operazioni valutarie a termine al 30 giugno 2011	23
Evoluzione del capitale, del patrimonio netto totale e del valore dell'azione	24
Percentuali degli oneri e del commissioni	25
Rotazione de portafoglio titoli	25
Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2011	26 - 28
Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011	29 - 36

Statuto sociale, relazioni e valore netto d'inventario

La Società d'investimento a capitale variabile ASIA PACIFIC PERFORMANCE (la "SICAV") è stata costituita l'8 febbraio 1995 con la forma giuridica di società anonima (*société anonyme*) di diritto lussemburghese. La società è disciplinata dalla legge del 10 agosto 1915 (e successive modifiche) sulle società commerciali e dalla parte I della legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo.

Lo statuto sociale è depositato presso la Cancelleria del Tribunale distrettuale (Tribunal d'Arrondissement) di e a Lussemburgo, dove gli interessati potranno consultarlo o ritirarne copia.

Le relazioni annuali e semestrali potranno essere ritirate presso la sede sociale della SICAV. Il valore netto d'inventario, il prezzo d'emissione e il prezzo di rimborso delle azioni di ciascuna classe, nonché tutti gli avvisi agli azionisti, sono disponibili presso la sede della Banca depositaria.

Il valore netto d'inventario delle azioni della SICAV è calcolato ogni giorno lavorativo e, qualora il giorno di riferimento non sia un giorno lavorativo in Lussemburgo, nel giorno lavorativo immediatamente successivo. Il valore netto d'inventario delle classi azionarie B e D è espresso in dollari statunitensi, mentre quello delle classi azionarie A e C è espresso in euro.

Il valore netto d'inventario è calcolato facendo riferimento alle ultime quotazioni comunicate dalle borse valori in cui i titoli in portafoglio sono prevalentemente negoziati.

Inoltre, il 30 giugno e il 31 dicembre di ogni anno sarà effettuata una valutazione degli investimenti.

Contesto economico

In questa prima parte dell'esercizio i mercati hanno continuato ad essere incerti. L'avversione al rischio provocata dai numerosi dubbi sul debito greco ha contagiato altri emittenti sovrani dell'area euro. All'epoca della crisi finanziaria del 2008, i titoli sovrani erano considerati un investimento rifugio. Oggi gli investitori dubitano delle reali possibilità di rimborso da parte di stati fortemente indebitati o con un deficit del bilancio pubblico troppo elevato. Le obbligazioni che potevano essere considerate valori sicuri hanno quindi perso al momento tutta la loro attrattività, minando fortemente la fiducia degli investitori.

I mercati asiatici hanno registrato un modesto rialzo dell'1,2% in USD dall'inizio dell'anno. Ha contribuito a seminare dubbi anche il rialzo degli indici di inflazione in Asia ; le banche centrali sono state obbligate a intervenire ripetutamente per alzare i tassi o aumentare i requisiti delle riserve obbligatorie degli istituti bancari. Cina e India sono stati i principali paesi che hanno risentito del rialzo dei prezzi, dei quali tuttavia gli analisti di mercato prevedono tuttavia un calo nei prossimi mesi.

Le performance delle borse sono state ancora una volta molto dissimili a seconda dei mercati. L'Indonesia è stata ancora una volta tra i paesi preferiti dagli investitori, aggiudicandosi un rialzo del 12,7% in USD nei primi sei mesi del 2011. Anche le azioni sudcoreane hanno preso il volo: il mercato ha infatti anticipato guadagni di quote di mercato notevoli da parte delle industrie coreane dopo lo tsunami che aveva colpito il Giappone a marzo. In coda alla classifica, il mercato indiano aveva perso l'8,5%, penalizzato dall'irrigidimento della politica monetaria.

In un contesto particolarmente difficile, Asia Pacific Performance ha registrato un rendimento negativo del 5,1%. Malgrado la varietà di strategie impiegate, nessuno dei cinque gestori principali è riuscito a realizzare una plusvalenza. La sovrapponderazione globale del mercato indiano e la sottoponderazione della Corea hanno pesato sulle performance globali.

Le prospettive dei mercati asiatici sono ancora relativamente favorevoli rispetto ai mercati sviluppati. Considerando tuttavia l'avversione al rischio particolarmente elevata al momento attuale, sarà necessario che prima i mercati si stabilizzino in generale. Quando saranno stati fugati i timori degli investitori, la bassa quotazione delle azioni asiatiche dovrebbe consentire rendimenti ragguardevoli.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Stato patrimoniale al 30 giugno 2011

	IMPORTI IN USD
ATTIVITÀ	
Investimenti in titoli (nota 1a)	449.193.149,80
Depositi bancari	31.983.636,55
Dividendi da percepire su azioni	1.901.811,96
Interessi attivi su conti a vista	19,01
Crediti per sottoscrizioni	130.571,42
Crediti per vendita investimenti	758.755,23
Plusvalenze non realizzate su operazioni valutarie a termine	47.675,44
Totale Attività	484.015.619,41
PASSIVITÀ	
Imposte e oneri da pagare (nota 3)	3.660.641,26
Scoperti bancari	3.165.971,57
Interessi passivi da pagare	2.332,87
Debiti su titoli acquistati	4.342.556,85
Debiti su rimborsi	446.025,00
"Thai Gain Tax Capital" per pagare (nota 1e)	323.115,19
Totale Passività	11.940.642,74
ATTIVITÀ NETTE	472.074.976,67
Numero di azioni in circolazione (alla fine del periodo)	
Classe A EUR - Investitori istituzionali	1.430.882,035
Classe B USD - Investitori istituzionali	1.452.891,722
Classe C EUR - Investitori privati	2.837.057,533
Classe D USD - Investitori privati	6.926.076,270
Valore netto d'inventario per azione (alla fine del periodo)	
Classe A EUR - Investitori istituzionali	27,26
Classe B USD - Investitori istituzionali	37,82
Classe C EUR - Investitori privati	26,28
Classe D USD - Investitori privati	36,62

Le note e i prospetti degli allegati costituiscono parte integrante del bilancio.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Conto economico dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

	IMPORTI IN USD
RICAVI	
Dividendi	5.661.090,48
Interessi su investimenti	2.859,97
Commissioni percepite su prestiti di titoli (nota 8)	28.618,74
Total	5.692.569,19
COSTI	
Commissione di gestione (nota 5)	4.244.976,34
Commissione di distribuzione (nota 7)	2.344.770,53
Commissione della banca depositaria	755.776,20
Imposta di sottoscrizione (nota 6)	311.197,88
Spese amministrative	372.486,93
Spese e commissioni varie	109.764,13
Interessi passivi	33.349,02
Canoni dovuti ad autorità estere	7.184,74
Total	8.179.505,77
Proventi netti	-2.486.936,58
Utili/(perdite) netti realizzati	
- su investimenti (nota 1b)	44.906.584,19
- su valute estere	-2.084.023,65
- su operazioni di cambio a termine	12.697.260,98
- su operazioni a termine	-347.205,46
UTILI/(PERDITE) NETTI REALIZZATI	52.685.679,48
Variazione delle plusvalenze (minusvalenze) nette non realizzate (nota 1e)	
- su investimenti	-80.339.813,67
- su valute estere	-89.937,79
- su operazioni di cambio a termine	-568.758,50
SALDO DEL CONTO PROFITTI E PERDITE	-28.312.830,48

Le note e i prospetti degli allegati costituiscono parte integrante del bilancio.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

	IMPORTI IN USD
PATRIMONIO NETTO (all'inizio del periodo)	679.419.166,01
Proventi netti	-2.486.936,58
Utili/(perdite) netti realizzati	
- su investimenti (nota 1b)	44.906.584,19
- su valute estere	-2.084.023,65
- su operazioni di cambio a termine	12.697.260,98
- su operazioni a termine	-347.205,46
Subtotale	732.104.845,49
SOTTOSCRIZIONI / RIMBORSI	
- Sottoscrizioni	17.818.821,83
- Rimborsi	-196.850.180,69
Sottoscrizioni / rimborsi netti	-179.031.358,86
Variazione delle plusvalenze (minusvalenze) nette non realizzate (nota 1e)	
- su investimenti	-80.339.813,67
- su valute estere	-89.937,79
- su operazioni di cambio a termine	-568.758,50
PATRIMONIO NETTO (alla fine del periodo)	472.074.976,67

Le note e i prospetti degli allegati costituiscono parte integrante del bilancio.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE	VALORE	VALUTAZIONE	%
		NOMINALE IN VALUTE ESTERE	ALL'ACQUISTO IN USD	AL 30.06.11 IN USD	PATRIMONIO NETTO TOTALE
	Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati in altri mercati regolamentati				
	Azioni quotate o negoziate				
GBP	BEXIMCO PHARMACEUTICALS -DAT 20110506-	2.949.972	0,00	94.546,22	0,02
	BEXIMCO PHARMACEUTICALS -GDR-	2.949.972	2.041.671,73	1.914.560,89	0,41
	WEST PIONEER PROPERTIES LTD	3.104.685	5.230.595,08	1.019.923,68	0,22
	Totale STERLINA BRITANNICA		7.272.266,81	3.029.030,79	0,65
HKD	AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDING	72.000	118.940,80	165.400,85	0,04
	AIR CHINA LTD	1.050.000	974.325,22	1.104.869,36	0,23
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.300.000	2.334.964,22	2.331.666,86	0,49
	AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	1.774.000	261.584,57	1.053.012,00	0,22
	BANK OF EAST ASIA LTD	380.000	1.632.567,41	1.552.560,19	0,33
	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT LTD	5.288.000	3.173.202,16	2.418.684,23	0,51
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	4.118.000	1.206.717,47	1.338.580,80	0,28
	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	268.000	1.457.044,32	1.391.085,71	0,29
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	548.000	827.733,58	1.140.599,82	0,24
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	280.000	528.656,79	802.233,19	0,17
	BOSHIWA INTERNATIONAL HOLDING LTD	1.488.000	874.270,66	892.806,91	0,19
	C C LAND HOLDINGS LTD	1.950.000	690.388,15	726.558,08	0,15
	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	440.000	856.599,03	1.017.566,76	0,22
	CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDING LTD	941.000	981.164,30	984.128,38	0,21
	CHINA AUTOMATION GROUP LTD	2.205.000	1.810.090,18	1.569.481,09	0,33
	CHINA BLUECHEMICAL -H- LTD	3.200.000	2.044.683,92	2.590.169,93	0,55
	CHINA CONSTRUCT BANK CORP.	421.440	319.365,10	342.749,79	0,07
	CHINA FOODS LTD	1.390.000	962.378,79	1.159.036,80	0,25
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	772.000	2.800.480,31	2.583.822,98	0,55
	CHINA LUMENA NEW MATERIALS CORP.	3.190.000	1.415.332,23	1.286.939,29	0,27
	CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL	47.000	162.381,66	176.024,92	0,04
	CHINA MOBILE LTD	625.000	5.191.077,77	5.745.494,12	1,22
	CHINA NATIONAL MATERIALS CO	2.009.000	1.470.283,17	1.626.141,06	0,34
	CHINA NT PHARMA GROUP CO LTD	1.830.000	1.079.457,53	550.179,84	0,12
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1.313.000	2.756.054,61	2.763.225,66	0,59
	CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP	3.388.000	2.502.892,00	2.058.933,27	0,44
	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	575.000	2.533.413,66	2.678.018,57	0,57
	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD H	1.288.000	1.488.428,58	1.176.584,69	0,25
	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS	2.276.000	2.385.083,41	2.310.133,50	0,49

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.11 IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
HKD	CHINA TELECOM CORP. -H-	4.800.000	2.840.126,68	3.114.370,99	0,66
	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	3.338.000	5.623.394,29	6.750.388,83	1,43
	CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICES HOLDINGS	947.000	918.577,03	1.063.406,08	0,23
	CITIC TELECOM INTERNATIONAL HOLDING	2.477.000	812.624,78	652.405,47	0,14
	CNOOC LTD	2.350.000	4.143.116,31	5.386.422,82	1,14
	COMTEC SOLAR SYSTEMS GROUP LTD	2.288.000	697.488,58	899.529,01	0,19
	DONGYUE GROUP LTD	2.226.000	2.105.456,83	2.425.262,44	0,51
	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	930.000	139.205,09	167.281,81	0,04
	ESPRIT HOLDINGS LTD	340.000	2.817.941,48	1.050.586,28	0,22
	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD	250.000	133.178,98	164.455,23	0,03
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	7.394.000	2.398.159,34	3.885.442,47	0,82
	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING	610.000	207.657,51	242.173,18	0,05
	HANGZHOU STEAM TURBINE CO LTD	1.342.437	2.046.716,24	1.926.570,10	0,41
	HENGDELI HOLDINGS LTD	4.904.000	2.180.920,75	2.520.276,45	0,53
	HONG KONG AIRCRAFT ENGINEERING CO	15.800	206.424,09	226.750,36	0,05
	HONG KONG EXCHANGE & CLEARING	40.000	647.388,82	834.096,39	0,18
	HUANENG RENEWABLES CORP. LTD -H-	6.800.000	2.207.173,13	2.184.171,07	0,46
	HUNAN NONFERROUS METALS CORP.	8.882.000	3.386.762,98	3.115.380,84	0,66
	HUTCHISON WHAMPOA INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	410.950	295.316,04	307.290,90	0,07
	INSPUR INTERNATIONAL LTD SHS INTERNATIONAL MINING MACHINERY HOLDING	8.880.000	868.689,44	462.067,81	0,10
	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	2.323.000	2.136.169,60	2.205.623,48	0,47
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	430.000	1.476.591,51	1.372.880,00	0,29
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	2.700.000	1.400.550,24	1.796.930,39	0,38
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2.888.000	1.454.943,29	805.183,10	0,17
	KERRY PROPERTIES LTD	52.000	266.152,74	244.524,38	0,05
	KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD	36.000	166.375,63	162.116,89	0,03
	KINGSOFT CORP. LTD	1.920.000	1.049.927,97	1.038.534,80	0,22
	KUNLUN ENERGY CO LTD	690.000	1.212.201,56	1.184.386,04	0,25
	KWG PROPERTY HOLDING LTD	250.000	197.659,98	166.382,44	0,04
	LI & FUNG LTD	112.320	153.367,94	227.720,34	0,05
	LI NING CO LTD	400.000	1.250.857,38	679.405,68	0,14
	LUK FOOK HOLDINGS INTERNATIONAL	82.000	232.915,47	375.060,72	0,08
	MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	3.671.000	1.772.728,55	1.896.042,93	0,40
	NINE DRAGONS PAPER LTD	1.550.000	2.200.282,24	1.346.220,26	0,29
PCD STORES GROUP LTD	550.000	189.088,70	122.955,98	0,03	
PETROCHINA CO LTD	2.200.000	2.398.246,76	3.177.069,54	0,67	
PING AN INSURANCE -H-	148.500	1.224.332,77	1.499.639,01	0,32	
PORTS DESIGN LTD	120.000	314.108,75	284.918,69	0,06	
SASA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	402.000	207.718,17	250.498,73	0,05	
SAMSONITE INTERNATIONAL -REG-	690.000	1.298.568,77	1.294.314,08	0,27	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE	VALORE	VALUTAZIONE	%
		NOMINALE IN VALUTE ESTERE	ALL'ACQUISTO IN USD	AL 30.06.11 IN USD	PATRIMONIO NETTO TOTALE
HKD	SHANGRI-LA ASIA LTD	80.000	143.019,97	195.085,02	0,04
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	1.088.000	1.625.735,03	1.313.997,32	0,28
	SINOTRANS LTD	3.788.000	1.002.653,32	885.766,17	0,19
	SINOTRANS SHIPPING LTD	4.088.000	1.696.218,29	1.197.521,90	0,25
	SINOTRUK HONG KONG LTD	2.388.000	2.327.760,36	1.613.830,04	0,34
	SPARKLE ROLL GROUP LTD	1.424.000	265.504,23	265.286,85	0,06
	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	132.000	2.085.464,31	1.879.106,61	0,40
	SWIRE PACIFIC LTD	200.000	2.038.566,36	2.906.232,33	0,62
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1.200.000	1.445.281,24	1.416.884,62	0,30
	TENCENT HOLDINGS LTD	143.000	2.499.667,55	3.755.386,65	0,80
	TIANJIN PORT DEVELOPMENT HOLDING LTD	11.088.000	3.166.162,97	2.079.906,45	0,44
	TIANJIN TIANLIAN PUBLIC UTILITIES -C-	5.688.000	855.227,52	950.037,33	0,20
	TPV TECHNOLOGY LTD	1.800.000	1.018.982,54	864.931,74	0,18
	TRAVELSKY TECHNOLOGY -DAT 20110526-	3.309.000	0,00	1.056.479,05	0,22
	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	1.212.000	1.068.345,91	773.921,19	0,16
	TRINITY LTD	212.000	198.983,29	203.194,72	0,04
	VTECH HOLDINGS LTD	35.000	163.366,27	418.204,52	0,09
	WANT CHINA HOLDINGS LTD	3.400.000	2.444.967,66	3.232.573,18	0,68
	WING HANG BANK LTD	77.000	812.765,43	840.411,22	0,18
	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	470.000	1.030.925,53	997.575,17	0,21
	Totale DOLLARO DI HONG KONG		127.326.418,97	131.882.076,20	27,93
IDR	ADARO ENERGY TBK	5.400.000	1.433.170,52	1.502.521,49	0,32
	BANK MANDIRI PT TBK	6.398.435	4.240.214,24	5.229.721,59	1,11
	BERLIAN LAJU TANKER TBK	18.088.000	656.899,40	629.111,31	0,13
	BUMI RESOURCES TBK	6.997.000	2.453.186,97	2.433.597,88	0,52
	GUDANG GARAM TBK	223.500	1.160.673,84	1.234.684,86	0,26
	INDIKA ENERGY TBK	403.000	185.632,61	177.543,32	0,04
	INDOCEMENT TUNGGAL	350.000	652.825,31	683.728,43	0,14
	INDONESIAN SATELLITE CORP.	420.000	237.657,59	245.898,77	0,05
	PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-	11.899.500	790.803,12	5.518.288,41	1,17
	PT ADHI KARYA (PERSERO) TBK	21.888.000	1.910.735,38	2.004.697,56	0,42
	PT JASA MARGA -B-	19.916.500	3.582.157,59	8.139.314,54	1,72
	PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	5.980.000	4.571.756,25	5.026.374,93	1,06
	PT XL AXIATA TBK	5.141.000	3.693.893,74	3.635.742,61	0,77
	RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	16.888.000	1.507.974,18	1.527.173,97	0,32
	UNITED TRACTORS TBK	522.500	1.400.269,28	1.432.626,99	0,30
		Totale RUPIA INDONESIA		28.477.850,02	39.421.026,66

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE	VALORE	VALUTAZIONE	%
		NOMINALE IN VALUTE ESTERE	ALL'ACQUISTO IN USD	AL 30.06.11 IN USD	PATRIMONIO NETTO TOTALE
INR	BHARTI AIRTEL LTD	715.000	5.283.501,67	6.398.501,50	1,36
	DABUR INDIA	620.182	1.411.334,87	1.584.325,99	0,34
	GEODESIC LTD	1.121.524	3.537.661,32	1.751.287,64	0,37
	GMR INFRASTRUCTURE LTD	1.088.490	1.416.049,64	797.077,57	0,17
	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	212.700	2.054.655,74	2.002.537,97	0,42
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	150.000	2.166.158,95	2.327.407,71	0,49
	INDIA CEMENTS LTD	968.888	2.357.316,22	1.526.981,46	0,32
	JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD	421.695	1.185.212,52	1.661.023,49	0,35
	MAHINDRA LTD	185.900	2.843.654,99	2.865.578,74	0,61
	MANAPPURAM GENERAL FINANCE & LEASING LTD	616.114	709.947,47	779.413,13	0,17
	MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	249.216	1.381.240,95	1.501.351,55	0,32
	NTPC DS LTD	450.000	1.877.428,63	1.856.776,81	0,39
	OPTO CIRCUITS LTD	640.369	3.533.225,95	4.195.373,76	0,89
	REDINGTON INDIA LTD	1.139.600	2.154.990,06	2.159.295,79	0,46
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	126.351	914.314,49	1.695.148,39	0,36
	SINTEX INDUSTRIES LTD	176.500	756.161,38	695.613,08	0,15
	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	191.320	904.239,15	717.130,21	0,15
	UNITED PHOSPHORUS LTD	793.104	2.734.155,95	2.758.007,93	0,58
	UTV SOFTWARE COMMUNICATIONS	266.667	1.919.235,91	4.833.711,36	1,02
		Totale RUPIA INDIANA		39.140.485,86	42.106.544,08
KRW	CELLTRION INC.	6.185	245.692,86	250.696,64	0,05
	DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING	41.420	1.302.419,26	1.721.185,58	0,36
	DAUM COMMUNICATIONS CORP.	8.336	791.189,09	855.351,35	0,18
	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	199.300	3.051.796,57	2.979.598,44	0,63
	DIGITECH SYSTEMS CO LTD	50.888	561.929,28	533.971,88	0,11
	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	40.888	2.295.369,93	2.141.408,57	0,45
	DOOSAN INFRACORE CO LTD	10.000	259.596,82	215.433,16	0,05
	E-MART CO LTD	9.607	1.914.983,17	2.185.639,04	0,46
	GRAND KOREA LEISURE CO LTD	38.888	620.728,88	691.526,70	0,15
	HANA FINANCIAL GROUP INC.	134.060	4.480.623,17	4.618.465,34	0,98
	HANWHA CHEMICAL CORP.	31.600	1.453.486,30	1.473.042,79	0,31
	HYNIX SEMICONDUCTOR INC.	94.480	1.514.689,01	2.241.585,73	0,47
	HYUNDAI DEPARTMENT STORE LTD	17.699	2.139.678,05	2.892.583,87	0,61
	HYUNDAI DEVELOPMENT CO	68.888	1.890.977,88	1.951.048,11	0,41
	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	6.700	2.764.576,76	2.781.037,78	0,59
	HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CORP.	16.856	1.659.275,31	2.026.977,16	0,43
HYUNDAI MOBIS	9.270	2.917.497,61	3.365.743,80	0,71	
HYUNDAI MOTOR CO LTD	12.470	2.763.809,92	2.755.928,68	0,58	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE	VALORE	VALUTAZIONE	%
		NOMINALE IN VALUTE ESTERE	ALL'ACQUISTO IN USD	AL 30.06.11 IN USD	PATRIMONIO NETTO TOTALE
KRW	JUSUNG ENGINEERING CO LTD	48.888	679.808,09	587.890,72	0,12
	KOREA ELECTRIC POWER CORP.	104.300	2.892.461,50	2.774.811,58	0,59
	KOREA EXCHANGE BANK	173.888	1.712.174,04	1.543.661,48	0,33
	LG CHEMICAL LTD	4.630	2.126.248,33	2.074.449,53	0,44
	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	4.220	1.620.153,04	1.763.394,69	0,37
	LG INNOTEK CO LTD	17.888	2.061.269,84	1.607.909,89	0,34
	LOTTE SHOPPING CO LTD	641	267.529,43	301.780,07	0,06
	MANDO CORP.	9.950	1.695.300,61	1.995.728,21	0,42
	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	48.888	2.418.061,26	2.013.355,47	0,43
	NHN CORP.	17.900	2.898.326,29	3.191.382,24	0,68
	OCI CO LTD	3.331	1.479.121,15	1.316.129,92	0,28
	POSCO	4.004	1.774.804,35	1.714.034,49	0,36
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	18.888	2.168.884,96	1.627.640,60	0,34
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.709	4.811.510,45	5.189.521,99	1,10
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	8.500	1.044.550,84	1.870.646,97	0,40
	SAMSUNG HEAVY IND	123.590	4.334.744,86	5.353.767,95	1,13
	SHINSEGAE CO LTD	3.393	676.333,71	1.027.131,44	0,22
	SK ENERGY CO LTD	950	186.491,17	178.637,73	0,04
	SUNG KWANG BEND CO LTD	33.888	570.406,34	697.018,38	0,15
		Totale WON (COREA DEL SUD)		68.046.500,13	72.510.117,97
MYR	AIRASIA BERHAD	6.287.300	4.994.076,69	7.187.270,62	1,52
	DRB-HICOM BERHAD	1.088.000	703.386,78	806.458,00	0,17
	GENTING BERHAD	1.770.000	3.647.962,25	6.519.066,47	1,38
	MALAYSIAN AIRLINES SYSTEM	1.188.000	702.129,10	618.363,53	0,13
	MEDIA PRIMA BERHAD	1.700.000	1.316.444,58	1.596.114,79	0,34
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BERHAD	84.000	188.852,86	195.368,40	0,04
	QSR BRANDS BERHAD	133.000	176.176,96	256.317,26	0,05
	SAPURACREST PETROLEUM	340.200	475.133,22	466.227,60	0,10
	SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	538.000	1.510.498,31	1.642.980,27	0,35
		Totale RINGITT MALESE		13.714.660,75	19.288.166,94
PHP	SEMIRARA MINING CORP.	202.000	991.910,28	975.621,10	0,21
	VISTA LAND & LIFESCAPES INC.	9.888.000	634.031,68	716.357,04	0,15
		Totale PESO FILIPPINO		1.625.941,96	1.691.978,14
SGD	AMTEK ENGINEERING LTD	235.000	219.645,05	190.476,89	0,04
	ASIATRavelCOM HOLDINGS LTD	574.000	275.743,00	183.773,72	0,04
	BANYAN TREE HOLDINGS LTD	208.000	105.354,18	145.832,35	0,03
	BIOSENSORS INTERNATIONAL GROUP LTD	238.000	245.870,98	248.851,97	0,05

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE	VALORE	VALUTAZIONE	%
		NOMINALE IN VALUTE ESTERE	ALL'ACQUISTO IN USD	AL 30.06.11 IN USD	PATRIMONIO NETTO TOTALE
SGD	BROADWAY INDUSTRIAL GROUP LTD	576.000	157.618,02	191.417,11	0,04
	CHINA TAISAN TECHNOLOGY GROUP HLD	12.288.000	1.763.030,43	1.444.187,66	0,31
	COMFORTDELGRO CORP.	2.150.000	2.302.108,97	2.474.578,46	0,52
	CYCLE & CARRIAGE	44.000	1.443.805,46	1.447.948,56	0,31
	ECS HOLDINGS LTD	2.288.000	685.210,55	1.465.067,17	0,31
	FRASER & NEAVE LTD	42.000	182.095,99	192.341,13	0,04
	GOODPACK LTD	140.000	215.622,60	206.525,58	0,04
	HYFLUX LTD	126.000	205.403,52	202.213,51	0,04
	INNOVALUE LTD	10.388.000	2.317.112,41	884.088,34	0,19
	KEPPEL CORP. LTD	286.000	1.831.335,62	2.517.504,65	0,53
	NEPTUNE ORIENT LINES LTD	588.000	881.837,32	733.960,13	0,16
	NOBLE GROUP LTD	1.400.817	2.051.538,10	2.225.419,55	0,47
	SBS TRANSIT LTD	638.000	933.204,54	972.194,03	0,21
	SEMBCORP MARINE LTD	750.000	2.044.612,27	3.221.896,29	0,68
	SINGAPORE AIRLINES LTD	26.000	289.889,76	300.937,27	0,06
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	1.230.000	2.262.620,48	3.080.619,18	0,65
	STRAITS ASIA RESOURCES LTD	1.493.000	2.971.869,06	3.557.800,25	0,75
	TIGER AIRWAYS HOLDINGS LTD	1.088.000	1.275.522,72	1.058.240,95	0,22
	WING TAI HOLDINGS	1.188.000	1.536.046,14	1.415.494,54	0,30
		Totale DOLLARO DI SINGAPORE		26.197.097,17	28.361.369,29
THB	ADVANCED INFO SERVICE -NVDR-	840.000	2.707.813,68	2.794.548,87	0,59
	AEON THANA SINSAP	1.100.000	1.060.548,36	1.249.595,02	0,26
	BANGKOK CHAIN HOSPITAL PUBLIC CO LTD	900.000	163.708,86	163.583,35	0,03
	BANGKOK EXPRESSWAY PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	1.188.000	706.876,93	682.493,10	0,14
	BANK OF AYUDHYA PUBLIC CO	1.086.800	718.923,18	970.042,77	0,21
	BEC WORLD PUBLIC CO LTD	232.000	245.893,35	257.903,43	0,05
	ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	800.000	1.656.127,10	2.401.819,01	0,51
	GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -FOREIGN-	12.048.084	1.901.966,17	1.306.089,72	0,28
	GOLDEN LAND PROPERTY -NVDR-	3.604.320	240.967,74	390.731,45	0,08
	GOLDEN LAND PROPERTY -NVDR- -WARRANT 11-310314-	1.601.920	0,00	38.995,15	0,01
	GOLDEN LAND PROPERTY -WARRANT 11-310314-	5.354.704	0,00	130.348,28	0,03
	HOME PRODUCT CENTER PUBLIC -NVDR-	1.903.600	499.904,02	500.459,89	0,11
	ITALIAN-THAI DEVELOPMENT PUBLIC CO	8.688.000	793.259,86	992.592,60	0,21
	KASIKORNBANK -NVDR-	1.187.600	4.251.466,86	4.625.513,92	0,98
	MAJOR CINEPLEX GROUP PUBLIC CO LTD	2.182.300	1.108.139,13	1.076.630,30	0,23
	MINOR INTERNATIONAL -NVDR-	6.793.000	2.374.653,70	2.513.477,62	0,53
	MINOR INTERNATIONAL -WARRANT 10-180513-	1.368.110	0,00	109.235,72	0,02

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE	VALORE	VALUTAZIONE	%	
		NOMINALE IN VALUTE ESTERE	ALL'ACQUISTO IN USD	AL 30.06.11 IN USD	PATRIMONIO NETTO TOTALE	
THB	PTT CHEMICAL PUBLIC CO LTD -NVDR-	32.000	153.596,29	152.677,79	0,03	
	PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	119.600	1.398.167,45	1.292.658,99	0,27	
	PTT PUBLIC CO LTD -NVDR-	76.000	865.322,78	821.422,10	0,17	
	SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR-	453.000	1.506.429,27	1.617.332,99	0,34	
	THAI AIRWAYS INT PUBLIC -NVDR-	2.560.176	3.644.045,44	2.347.452,60	0,50	
	TOTAL ACCESS COMMUNICATION PUBLIC	256.000	259.816,54	452.840,25	0,10	
	Totale BAHT THAIANDESE			26.257.626,71	26.888.444,92	5,68
TWD	ACER INC	1.300.000	3.487.645,85	2.209.260,66	0,47	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	128.000	981.339,15	1.001.245,38	0,21	
	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	224.000	1.541.416,23	1.414.923,64	0,30	
	CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD	1.675.000	3.252.201,01	2.539.282,60	0,54	
	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	526.000	1.346.912,87	1.310.811,84	0,28	
	CHIMEI INNOLUX CORP.	1.588.000	2.007.312,85	1.110.258,18	0,24	
	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	1.199.000	1.109.540,94	1.008.434,21	0,21	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	76.000	186.392,72	258.576,60	0,05	
	DELTA ELECTRONICS INC.	416.000	1.132.442,29	1.490.238,56	0,32	
	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	2.683.000	1.993.239,65	1.912.978,14	0,41	
	EVERGREEN MARINE LTD	1.788.000	1.249.362,39	1.417.180,32	0,30	
	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	388.320	1.199.032,35	1.606.126,62	0,34	
	HIGH TECH COMPUTER CORP.	208.600	5.013.650,82	7.140.567,20	1,51	
	HUAKU DEVELOPMENT CO -DAT 20110629-	331.000	0,00	28.984,82	0,01	
	HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	331.000	1.053.092,18	968.070,13	0,21	
	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	342.000	176.894,87	175.190,25	0,04	
	LARGAN PRECISION CO LTD	50.000	1.616.189,06	1.574.829,39	0,33	
	ORIENTAL UNION CHEMICAL CORP.	151.000	221.877,80	216.371,18	0,05	
	PEGATRON CORP.	1.488.000	2.077.252,56	1.509.011,91	0,32	
	POWERTECH TECHNOLOGY INC.	51.000	163.645,37	168.929,01	0,04	
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	28.000	116.470,28	155.544,69	0,03	
	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	1.425.000	1.976.157,02	1.704.060,58	0,36	
	ST SHINE OPTICAL CO LTD	84.000	1.233.930,10	1.232.727,99	0,26	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.706.246	6.849.815,87	9.159.137,29	1,94	
	TPK HOLDING CO LTD	53.000	1.683.048,85	1.568.426,24	0,33	
	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	1.201.000	2.008.393,03	2.078.428,68	0,44	
	WAH LEE INDUSTRIAL CORP.	233.000	456.358,93	427.419,08	0,12	
	WINTEK CORP.	688.000	945.353,95	902.505,30	0,19	
	WT MICROELECTRONICS CO LTD	293.000	524.693,98	542.554,68	0,14	
	Totale DOLLARO DI TAIWAN			45.603.662,97	46.832.075,17	9,99
	USD	AIRMEDIA GROUP -ADR-	1.013.500	6.261.499,90	3.101.310,00	0,66
		ASIAINFO-LINKAGE INC.	134.083	2.719.562,32	2.168.122,11	0,46

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2011

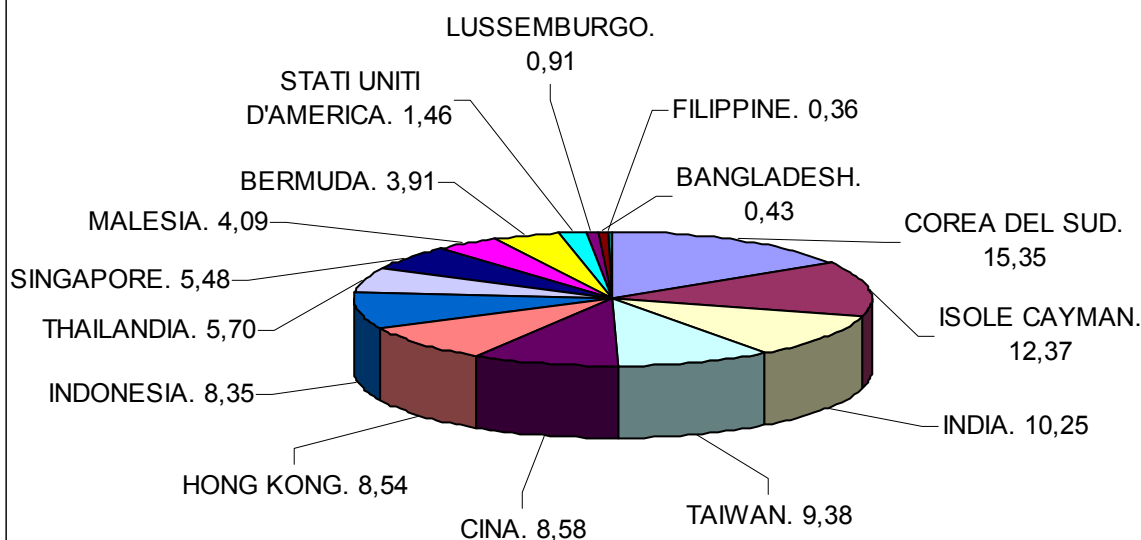
VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE	VALORE	VALUTAZIONE	%
		NOMINALE IN VALUTE ESTERE	ALL'ACQUISTO IN USD	AL 30.06.11 IN USD	PATRIMONIO NETTO TOTALE
USD	BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (BALRAMPUR CHINI MILLS)	1.698.018	3.532.238,94	2.359.226,21	0,50
	BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (FUTURE CAPITAL HOLDINGS)	584.457	2.859.972,82	1.756.936,19	0,37
	BONA FILM GROUP -ADR-	295.200	2.119.646,90	1.118.808,00	0,24
	BRUSHMAN -GDR-	300.000	921.194,92	31.200,00	0,01
	CHINA VALVES TECHNOLOGY INC.	314.435	2.954.341,42	974.434,07	0,21
	CIPLA -SPONSORED GDR-	150.000	887.294,20	1.109.850,00	0,24
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS -CALL 06-241012- (IFCI)	2.600.000	2.467.243,14	2.592.200,00	0,55
	CTRIP INTERNATIONAL -ADR-	19.600	845.291,37	827.316,00	0,18
	FEIHE INTERNATIONAL INC.	148.100	2.723.889,89	1.064.839,00	0,23
	FOCUS MEDIA HOLDING -ADR-	178.188	4.329.408,96	5.493.536,04	1,16
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	98.239	3.075.658,78	5.391.356,32	1,14
	JSM INDOCHINA LTD	3.700.000	3.700.168,11	499.500,00	0,11
	NETQIN MOBILE INC. -ADR-	10.000	115.182,07	54.200,00	0,01
	NEW ORIENTAL EDUCATION TECHNOLOGY	12.200	1.133.701,81	1.365.302,00	0,29
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B- VISIONCHINA MEDIA INC.	1.797.769	1.595.114,89	3.218.006,51	0,68
		331.911	2.112.131,51	932.669,91	0,20
		Totale DOLLARO USA		44.353.541,95	34.058.812,36
	Azioni quotate o negoziate		428.016.053,30	446.069.642,52	94,50
	Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati in altri mercati regolamentati		428.016.053,30	446.069.642,52	94,50
	Fondi d'investimento di tipo aperto				
USD	JKC CHINA VALUE -ICAP-	36.163	1.399.999,94	2.172.282,28	0,46
	VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP-	1.500	1.500.000,00	847.560,00	0,18
	Totale DOLLAR DES ETATS-UNIS		2.899.999,94	3.019.842,28	0,64
	Totale fondi d'investimento di tipo aperto		2.899.999,94	3.019.842,28	0,64
	Altri valori mobiliari				
USD	ASIA PACIFIC FUND II LP3 -CALL USD-	15	164.979,87	103.665,00	0,02
	Totale DOLLARO USA		164.979,87	103.665,00	0,02
	Totale altri valori mobiliari		164.979,87	103.665,00	0,02
	Totale portafoglio		431.081.033,11	449.193.149,80	95,16

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Ripartizione per settore geografico (in percentuale del patrimonio netto totale)

	IMPORTI IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
COREA DEL SUD	72.510.117,97	15,35
ISOLE CAYMAN	58.395.077,29	12,37
INDIA	48.383.680,16	10,25
TAIWAN	44.262.403,55	9,38
CINA	40.494.216,11	8,58
HONG KONG	40.293.970,79	8,54
INDONESIA	39.421.026,66	8,35
THAILANDIA	26.888.444,92	5,70
SINGAPORE	25.887.097,77	5,48
MALESIA	19.288.166,94	4,09
BERMUDA	18.450.445,85	3,91
STATI UNITI D'AMERICA	6.903.260,18	1,46
LUSSEMBURGO	4.314.156,36	0,91
BANGLADESH	2.009.107,11	0,43
FILIPPINE	1.691.978,14	0,36
Totale portafoglio	449.193.149,80	95,16

Ripartizione per settore geografico



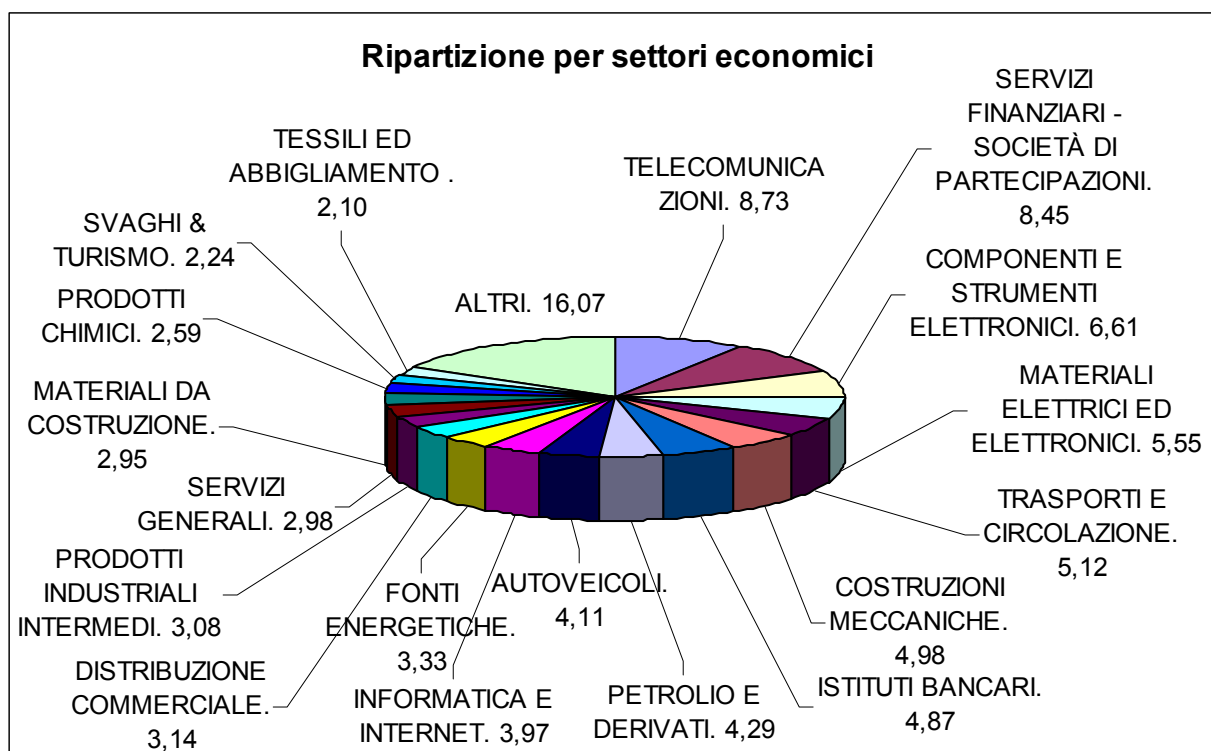
ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Ripartizione per settori economici (in percentuale del patrimonio netto totale)

	IMPORTI IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
TELECOMUNICAZIONI	40.982.743,13	8,73
SERVIZI FINANZIARI - SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONI	39.871.517,06	8,45
COMPONENTI E STRUMENTI ELETTRONICI	31.222.918,15	6,61
MATERIALI ELETTRICI ED ELETTRONICI	26.191.258,69	5,55
TRASPORTI E CIRCOLAZIONE	24.168.240,62	5,12
COSTRUZIONI MECCANICHE	23.514.204,36	4,98
ISTITUTI BANCARI	23.006.377,61	4,87
PETROLIO E DERIVATI	20.271.737,94	4,29
AUTOVEICOLI	19.392.671,14	4,11
INFORMATICA E INTERNET	18.764.416,60	3,97
FONTE ENERGETICHE	15.739.583,27	3,33
DISTRIBUZIONE COMMERCIALE	14.834.061,08	3,14
PRODOTTI INDUSTRIALI INTERMEDI	14.558.925,91	3,08
SERVIZI GENERALI	14.062.798,17	2,98
MATERIALI DA COSTRUZIONE	13.938.761,03	2,95
PRODOTTI CHIMICI	12.241.794,49	2,59
SVAGHI & TURISMO	10.559.327,48	2,24
TESSILI ED ABBIGLIAMENTO	9.933.981,35	2,10
FARMACOLOGIA E CURA PERSONALE	8.695.065,61	1,84
IMMOBILIARE	8.499.353,46	1,80
INFORMATICA - RIPRODUZIONE	8.210.056,38	1,74
TRASPORTI AEREI	8.151.704,02	1,73
ALIMENTARI E PRODOTTI D'INTRATTENIMENTO	6.851.775,93	1,45
VARIE	6.464.984,90	1,37
COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE	5.954.108,96	1,26
METALLI NON FERROSI	5.902.409,43	1,25
SOCIETÀ D'INVESTIMENTO (OIC, FCI)	3.123.507,28	0,66
CONGLOMERATI	2.792.477,97	0,59
MEDIA ED EDITORIA	2.051.477,91	0,43
AGRICOLTURA E PESCA	2.048.967,38	0,43
FOTOGRAFIA & OTTICA	1.574.829,39	0,33
TRASPORTI MARITTIMI	1.417.180,32	0,30
PRODOTTI FORESTALI E CARTA	1.346.220,26	0,29
BEVANDE E TABACCO	1.234.684,86	0,26
INDUSTRIA D'IMBALLAGGIO	917.975,19	0,19
BENI D CONSUMO VARI	284.918,69	0,06
BIOTECNOLOGIA	248.851,97	0,05
Gioielli e orologi	167.281,81	0,04
Totale portafoglio	449.193.149,80	95,16

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

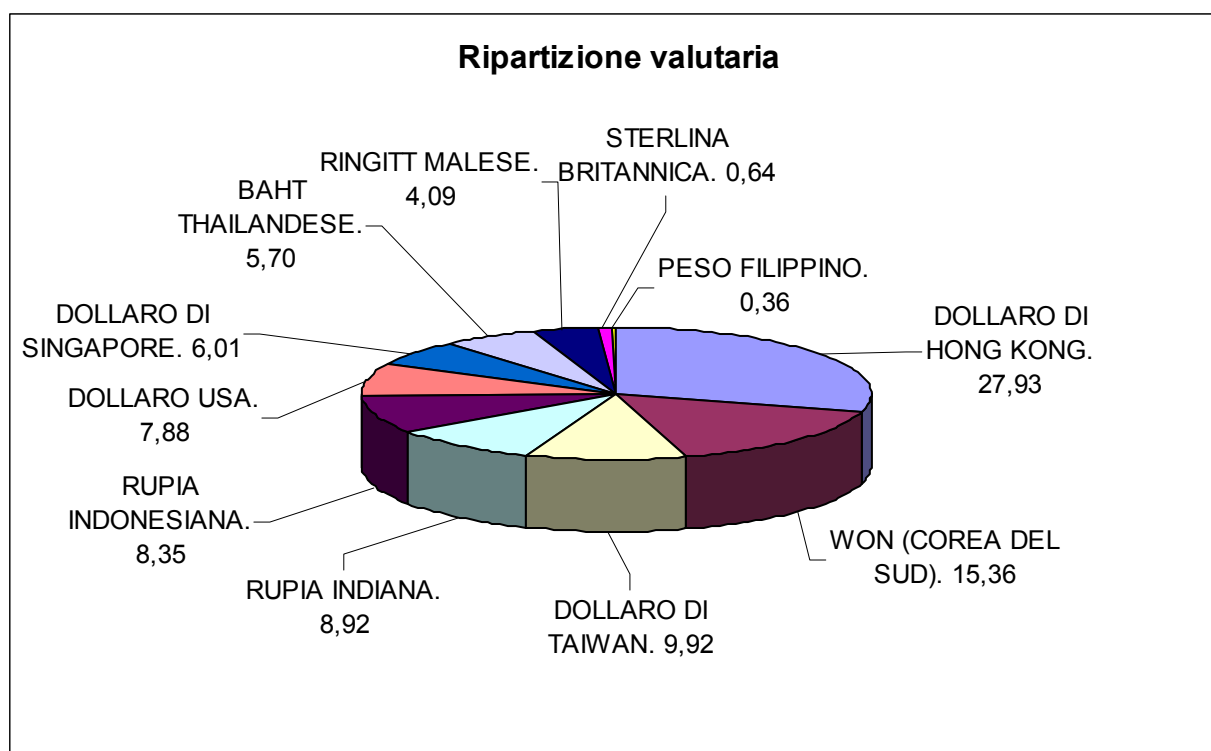
Ripartizione per settori economici
(in percentuale del totale del portafoglio titoli)



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Ripartizione valutaria (in percentuale del patrimonio netto totale)

	IMPORTI IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
DOLLARO DI HONG KONG	131.882.076,20	27,93
WON (COREA DEL SUD)	72.510.117,97	15,36
DOLLARO DI TAIWAN	46.832.075,17	9,92
RUPIA INDIANA	42.106.544,08	8,92
RUPIA INDONESIA	39.421.026,66	8,35
DOLLARO USA	37.182.319,64	7,88
DOLLARO DI SINGAPORE	28.361.369,29	6,01
BAHT THAILANDESE	26.888.444,92	5,70
RINGITT MALESE	19.288.166,94	4,09
STERLINA BRITANNICA	3.029.030,79	0,64
PESO FILIPPINO	1.691.978,14	0,36
Totale portafoglio	449.193.149,80	95,16



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del numero delle azioni dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

		QUANTITÀ DELLE AZIONI
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Classe A EUR – Inv. istituzionali Classe B USD – Inv. istituzionali Classe C EUR – Inv. privati Classe D USD – Inv. privati	1.436.147,035 2.027.617,000 3.117.192,692 10.862.132,207
Azioni emesse nel corso del periodo	Classe A EUR – Inv. istituzionali Classe B USD – Inv. istituzionali Classe C EUR – Inv. privati Classe D USD – Inv. privati	82.104,000 22.800,000 110.269,154 247.711,687
Azioni rimborsate nel corso del periodo	Classe A EUR – Inv. istituzionali Classe B USD – Inv. istituzionali Classe C EUR – Inv. privati Classe D USD – Inv. privati	87.369,000 597.525,278 390.404,313 4.183.767,624
Azioni in circolazione alla fine del periodo	Classe A EUR – Inv. istituzionali Classe B USD – Inv. istituzionali Classe C EUR – Inv. privati Classe D USD – Inv. privati	1.430.882,035 1.452.891,722 2.837.057,533 6.926.076,270

Operazioni valutarie a termine al 30 giugno 2011

SCADENZA	VALUTE ESTERE ACQUISTI / VENDITE	VALORE NOMINALE ACQUISTI	VALORE NOMINALE VENDITE	TASSO FORWARD AL 30.06.11	PLUSVALENZE O MINUSVALENZE NON REALIZZATE (IN USD)
15/07/2011	EUR / USD	39.587.648,93	56.950.000	0,69496	14.279,16
15/07/2011	EUR / USD	75.560.622,28	108.700.000	0,69496	27.254,53
15/07/2011	USD / EUR	1.035.000	715.396,58	1,43906	5.501,10
15/07/2011	EUR / USD	347.922,90	500.000	0,69496	640,65
				Totale +/- valore	47.675,44

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Evoluzione del capitale, del patrimonio netto totale e del valore dell'azione

DATA	AZIONI IN CIRCOLAZIONE	TOTALE PATRIMONIO NETTO (IN USD)	VALORE DELL'AZIONE (IN VALUTA ESTERA)
30.06.08	1.028.078,000 Cl. A EUR Ist.	590.299.763,87	25,17 Cl. A EUR Ist.
	3.467.327,145 Cl. B USD Ist.		33,96 Cl. B USD Ist.
	2.302.555,799 Cl. C EUR Priv.		24,77 Cl. C EUR Priv.
	10.183.821,681 Cl. D USD Priv.		33,58 Cl. D USD Priv.
31.12.08	1.813.895,000 Cl. A EUR Ist.	388.960.831,66	16,43 Cl. A EUR Ist.
	3.428.275,406 Cl. B USD Ist.		22,35 Cl. B USD Ist.
	2.079.811,176 Cl. C EUR Priv.		16,09 Cl. C EUR Priv.
	10.190.145,57 Cl. D USD Priv.		22,02 Cl. D USD Priv.
30.06.09	1.782.328,000 Cl. A EUR Ist.	524.678.569,55	21,21 Cl. A EUR Ist.
	3.506.422,684 Cl. B USD Ist.		29,05 Cl. B USD Ist.
	3.074.789,980 Cl. C EUR Priv.		20,73 Cl. C EUR Priv.
	9.821.524,877 Cl. D USD Priv.		28,51 Cl. D USD Priv.
31.12.09	1.994.679,364 Cl. A EUR Ist.	683.132.106,83	25,95 Cl. A EUR Ist.
	3.466.941,664 Cl. B USD Ist.		35,67 Cl. B USD Ist.
	3.225.634,363 Cl. C EUR Priv.		25,27 Cl. C EUR Priv.
	10.555.614,237 Cl. D USD Priv.		34,89 Cl. D USD Priv.
30.06.10	1.339.916,035 Cl. A EUR Ist.	589.133.797,37	23,89 Cl. A EUR Ist.
	3.666.053,386 Cl. B USD Ist.		33,00 Cl. B USD Ist.
	3.102.278,626 Cl. C EUR Priv.		23,19 Cl. C EUR Priv.
	10.617.478,941 Cl. D USD Priv.		32,17 Cl. D USD Priv.
31.12.10	1.436.147,035 Cl. A EUR Ist.	679.419.166,01	28,98 Cl. A EUR Ist.
	2.027.617,000 Cl. B USD Ist.		40,25 Cl. B USD Ist.
	3.117.192,692 Cl. C EUR Priv.		28,03 Cl. C EUR Priv.
	10.862.132,207 Cl. D USD Priv.		39,10 Cl. D USD Priv.
30.06.11	1.430.882,035 Cl. A EUR Inst.	472.074.976,67	27,26 Cl. A EUR Inst.
	1.452.891,722 Cl. B USD Inst.		37,82 Cl. B USD Inst.
	2.837.057,533 Cl. C EUR Part.		26,28 Cl. C EUR Part.
	6.926.076,270 Cl. D USD Part.		36,62 Cl. D USD Part.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Percentuali degli oneri e commissioni

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Dal 1° gennaio al 30 giugno 2011	
Nessuna commissione di performance	1,47%
Classe A EUR Ist.	1,21%
Classe B USD Ist.	1,21%
Classe C EUR Priv.	1,55%
Classe D USD Priv.	1,55%
Con commissione di performance	1,47%
Classe A EUR Ist.	1,21%
Classe B USD Ist.	1,21%
Classe C EUR Priv.	1,55%
Classe D USD Priv.	1,55%

Rotazione del portafoglio titoli ("Portfolio Turnover Rate")

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Dal 1° gennaio al 30 giugno 2011	91,92%

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2011

NOTA 1 - PRINCIPI E METODI CONTABILI

a) Valutazione dei titoli in portafoglio

- 1) La valutazione di tutti i valori mobiliari negoziati o quotati in una borsa valori avverrà in base alle ultime quotazioni pubblicate e disponibili nel pertinente Giorno di valutazione.
- 2) La valutazione di tutti i valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati, regolarmente funzionanti, riconosciuti, aperti al pubblico e che offrono garanzie di livello equivalente, si baserà sulle ultime quotazioni pubblicate e disponibili nel pertinente Giorno di valutazione.
- 3) Le azioni o le quote degli organismi di investimento collettivo saranno valutate in base all'ultimo valore netto d'inventario disponibile.
- 4) Gli strumenti del mercato monetario e gli altri titoli a reddito fisso con vita residua inferiore a tre mesi potranno essere valutati con il metodo del costo ammortizzato.
- 5) Se nel Giorno di valutazione alcuni valori mobiliari in portafoglio non saranno negoziabili o quotati in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, oppure qualora il prezzo dei valori mobiliari quotati o negoziati in quella borsa valori o in quell'altro mercato, sebbene calcolato con le modalità di cui ai precedenti punti (1), (2), (3) e (4), non sia rappresentativo del valore reale dei titoli, per la loro valutazione si farà riferimento al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede.

b) Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate su investimenti

Le plusvalenze o minusvalenze nette realizzate sulle vendite di titoli saranno calcolate facendo riferimento al costo medio dei titoli venduti.

Inoltre le plusvalenze realizzate sugli investimenti in Thailandia saranno calcolate al netto della "Capital Gain Tax" (imposta sulle plusvalenze) del 15% vigente in quel paese.

c) Conversione delle valute estere

La contabilità della SICAV è espressa in USD. I depositi bancari, le altre attività nette e il valore di mercato dei titoli in portafoglio denominati in valute estere diverse dal dollaro USA saranno convertiti in USD ai tassi di cambio vigenti alla data di chiusura (nota 2).

I proventi e gli oneri denominati in valute estere diverse dal dollaro USA saranno convertiti in USD ai tassi di cambio vigenti alla data dei pagamenti.

d) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

Il costo d'acquisto dei titoli denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento della Sicav sarà calcolato in base ai tassi di cambio vigenti nel giorno dell'acquisto.

e) Variazione delle plusvalenze o delle minusvalenze non realizzate su investimenti

Il conto economico comprende anche le variazioni delle plusvalenze o minusvalenze su investimenti non ancora realizzate alla fine dell'esercizio.

Sulle plusvalenze non realizzate sugli investimenti in Thailandia deve essere accantonato un importo a copertura della "Capital Gain Tax" (imposta sulle plusvalenze) del 15% vigente in quel paese.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2011 (segue)

NOTA 1 - PRINCIPI E METODI CONTABILI (segue)

f) Proventi, spese e relativi accantonamenti

Gli interessi sono accantonati giornalmente e i dividendi vengono registrati alla data “ex dividendo”.

Interessi e proventi sono contabilizzati al netto delle ritenute alla fonte non recuperabili.

NOTA 2 – TASSI DI CAMBIO AL 30 GIUGNO 2011

1 USD =	1,06456 AUD	1 USD =	0,02210 PHP
1 USD =	1,60249 GBP	1 USD =	0,81054 SGD
1 USD =	0,12848 HKD	1 USD =	0,03246 THB
1 USD =	0,00012 IDR	1 USD =	0,03461 TWD
1 USD =	0,02292 INR	1 USD =	1,43960 EUR
1 USD =	0,00093 KRW		
1 USD =	0,32944 MYR		

NOTA 3 - IMPOSTE E ONERI PASSIVI

Commissione di gestione (nota 5)	1.912.435,46	USD
Commissione di distribuzione (nota 7)	1.044.637,75	USD
Commissione della Banca depositaria	337.148,25	USD
Taxe d'Abonnement (nota 6)	47.906,88	USD
Altre spese	318.512,92	USD
Totale	<u>3.660.641,26</u>	USD

NOTA 4 - COMMISSIONI DI EMISSIONE DELLE AZIONI

Il prezzo di emissione delle azioni della SICAV Asia Pacific Performance corrisponde al valore netto d’inventario per azione, maggiorato di una commissione di emissione non superiore al 3% spettante, in tutto o in parte, agli intermediari della vendita delle azioni della SICAV.

NOTA 5 - COMMISSIONI DI GESTIONE E DI PERFORMANCE

La remunerazione corrisposta dalla Sicav alla Società di gestione consiste in una commissione non superiore all’1,55% annuo, calcolata sul patrimonio netto medio della nel trimestre in esame e prelevata trimestralmente.

Inoltre la SICAV versa alla Società di Gestione, al termine di ogni esercizio sociale, una commissione di performance pari al 15% della sovraperformance (calcolata in USD per tutte le classi) della SICAV rispetto all’indice di riferimento MSCI AC (All Countries) Asia ex-Japan. Si intende per sovraperformance del valore netto d’inventario (“VNI”) della SICAV rispetto all’indice di riferimento l’incremento registrato dal VNI nell’ultimo Giorno di valutazione dell’esercizio sociale in corso rispetto al VNI dell’ultimo Giorno di valutazione dell’esercizio sociale precedente (il “VNI di riferimento”), purché tale incremento risulti superiore a quello ottenuto dall’indice di riferimento.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2011 (segue)

NOTA 5 - COMMISSIONI DI GESTIONE E DI PERFORMANCE (segue)

Nessuna commissione di performance è stata accantonata per l'esercizio dal 1° gennaio al 30 giugno 2011.

Tutte le remunerazioni spettanti ai gestori sono a carico della Società di gestione.

NOTA 6 - TAXE D'ABONNEMENT

Ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, in Lussemburgo la SICAV è tenuta al pagamento trimestrale di un'imposta di sottoscrizione (la cosiddetta *taxe d'abonnement*), calcolata alla fine di ogni trimestre all'aliquota annua dello 0,05% sul patrimonio netto delle classi C e D destinate agli investitori privati e all'aliquota annua dello 0,01% sul patrimonio netto delle classi A e B destinate agli investitori istituzionali.

Inoltre, poiché la SICAV è registrata in Belgio, è soggetta a un'imposta all'aliquota annua dello 0,08% che, per il 2010, è stata calcolata in base al valore delle azioni distribuite in Belgio al 31 dicembre 2009.

NOTA 7 - COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE

Le commissioni di distribuzione sono di diverso importo a seconda delle categorie di appartenenza degli investitori:

- . lo 0,35% annuo si applica alle classi A e B destinate agli investitori istituzionali;
- . l'1% annuo si applica alle classi C e D destinate agli investitori privati.

Tali commissioni, esigibili trimestralmente, sono calcolate sul valore patrimoniale netto medio della classe interessata nel trimestre di riferimento. L'ammontare delle commissioni è proporzionale al numero delle azioni (investimenti) registrate a nome di ciascun distributore.

NOTA 8 - PRESTITI DI TITOLI

La SICAV può effettuare prestiti di titoli nell'ambito di sistemi standardizzati e coordinati da stanze di compensazione di titoli riconosciute oppure da istituti finanziari di primo piano specializzati in questo tipo di operazioni.

Al 30 giugno 2011 il valore dei titoli prestati dalla SICAV Asia Pacific Performance era pari a USD 7.451.471,25.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
CNY	CHINA LIFE INSURANCE	0	228.000	0
	CHINA PETROL-SINOPEC	1.042.000	1.416.000	0
GBP	BEXIMCO PHARMA GDR	0	375.000	0
	BEXIMCO PHARMAC DAT	2.949.972	0	0
	HSBC HOLDINGS	360.400	595.400	0
HKD	AIA GROUP LTD	0	1.505.000	0
	AIR CHINA LTD	1.050.000	0	0
	AJISEN CHINA	0	251.000	0
	ANTA SPORTS PRODUCT	380.000	480.000	0
	AVICHINA IND AND TEC	0	7.116.000	0
	BANK OF EAST ASIA	220.000	0	0
	BBMG H CORP	0	1.969.000	0
	BEIJING CAP INTL AIR	0	400.000	0
	BEIJING CAPITAL LAND	0	1.542.000	0
	BEIJING ENTERPRISES	268.000	0	0
	BELLE INTL HLDGS	248.000	388.000	0
	BENGANG STEEL-B-	0	3.290.839	0
	BOSHIWA INTL HLDG	1.488.000	0	0
	C C LAND HOLDINGS	1.950.000	0	0
	CATHAY PACIFIC AIRWA	303.000	290.000	0
	CHANGSHA ZOOM	0	205.000	0
	CHEUNG KONG HOLDINGS	0	125.000	0
	CHINA AGRI-INDUST	1.000.000	421.000	0
	CHINA AUTOMATION	2.788.000	583.000	0
	CHINA CONSTRUCT BK	0	1.505.000	0
	CHINA EAST AIR CORP	2.150.000	2.150.000	0
	CHINA FOODS LTD	0	364.000	0
	CHINA GREEN HLDGS	156.000	3.934.000	0
	CHINA LUMENA NEW	4.914.000	1.724.000	0
	CHINA MENGNIU DAIRY	0	62.000	0
	CHINA MINSHENG BK	1.939.000	1.939.000	0
	CHINA MOBILE LTD	80.000	285.000	0
	CHINA NAT MATERIALS	303.000	5.786.000	0
	CHINA NT PHARMA	1.830.000	0	0
	CHINA OVS LAND INV	0	387.000	0
	CHINA PACIFIC INSUR	591.800	591.800	0
	CHINA RONGSHENG	3.388.000	1.300.000	0
	CHINA SHIP DEVL -H-	1.288.000	0	0
	CHINA SHIPPING CONT	488.000	488.000	0
	CHINA STATE CONS INT	2.276.000	0	0
	CHINA TELECOM -H-	4.800.000	0	0
	CHINA UNICOM HK	2.422.000	2.484.000	0
	CHINA WIRELESS TECH	1.088.000	1.088.000	0
	CHONG QING CHANGAN	0	2.360.800	0
	CITIC TEL INTL HLDGS	1.000.000	523.000	0
	CN ZHENG TONG HLD	0	2.658.000	0
	CNOOC LTD	1.270.000	0	0
COMTEC SOLAR SYSTEM	0	2.800.000	0	
COSCO PACIFIC	150.000	1.588.000	0	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
HKD	DBA TELECOM ASIA	0	6.688.000	0
	DONGFENG MOTOR GP-H	850.000	850.000	0
	DONGYUE GROUP LTD	2.226.000	0	0
	EMBRY HOLDINGS LTD	0	1.656.000	0
	EMPEROR WATCH JEWEL	930.000	0	0
	ESPRIT HOLDINGS	0	370.000	0
	EVERGRANDE REAL ESTA	250.000	0	0
	FUSHAN INTL ENERGY	0	2.688.000	0
	GCL POLY ENERGY	2.706.000	4.200.000	0
	GLOBAL BIO-CHEM	0	5.388.200	0
	GUANGZHOU AUTO -H-	550.000	550.000	0
	GUANGZHOU -H-	1.040.400	1.040.400	0
	GUOTAI JUNAN INT	0	2.793.000	0
	HANG SENG BANK	90.000	90.000	0
	HANGZHOU STEAM -DAT-	1.263.490	0	0
	HANGZHOU STEAM TURB	476.821	419.551	0
	HARBIN POWER EQUIP	0	888.000	0
	HENDERSON LAND DEV	0	319.000	0
	HENGDELI HLDGS	0	6.096.000	0
	HONG KONG EXCH CLEAR	0	35.000	0
	HUANENG RENEW -H-	6.800.000	0	0
	HUNAN NONFER MTLs	0	1.636.000	0
	HUTCHISON	0	70.000	0
	HUTCHISON DSO	22.800	22.800	0
	IND AND COMM BOC-H-	0	1.462.000	0
	INSPUR INTL	1.000.000	0	0
	INTERNATIONAL MIN.	4.023.000	1.700.000	0
	IPE GROUP LTD	0	3.880.000	0
	JIANGXI COPPER H	430.000	0	0
	JOHNSON ELECTR.HLDGS	0	2.300.000	0
	JU TENG INTL HLDGS	800.000	0	0
	KERRY PROPERTIES	52.000	0	0
	KINGSOFT CORP	0	4.027.000	0
	KUNLUN ENERGY	980.000	290.000	0
	KWG PROPERTY	250.000	0	0
	LENOVO GROUP	0	8.600.000	0
	LI - FUNG	0	0	-56.160
	LI - FUNG LTD	0	0	0
	LI-FUNG	0	0	112.320
	LUK FOOK HLDGS	82.000	0	0
	MAOYE INTERNATIONAL	3.671.000	0	0
	ORIENT OVS INTL	0	20.000	0
	PACIFIC BASIN SHIP	200.000	2.488.000	0
	PING AN INSURANCE	0	471.000	0
	PORTS DESIGN LTD	18.000	0	0
	SA SA INTL	402.000	0	0
	SAMSONITE INTERNAT	690.000	0	0
	SHANGHAI JIN JIANG	4.436.000	4.436.000	0
	SHANGRI-LA ASIA	8.000	24.000	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
HKD	SHANGRI-LA DSO	8.000	8.000	0
	SHIMAO PROPERTY HLDG	1.088.000	888.000	0
	SINO OCEAN LAND	0	500.000	0
	SPARKLE ROLL GROUP	1.424.000	0	0
	SPRINGLAND INTL	0	300.000	0
	SUN HUNG KAI PROPERT	125.000	0	0
	SWIRE PACIFIC	99.500	0	0
	TECHTRONIC INDUSTRIE	0	1.300.000	0
	TENCENT HLDGS	0	51.000	0
	TEXWINCA HOLDINGS	0	170.000	0
	TIANJIN PORT DEVELP	1.300.000	0	0
	TPV TECHNOLOGY LTD	0	2.000.000	0
	TRAVELSKY TECH DAT	3.309.000	0	0
	TRAVELSKY TECHNO	300.000	2.097.000	0
	TRINITY	212.000	0	0
	VTECH HLDGS	0	105.000	0
	WANT WANT CHINA HLDG	180.000	1.180.000	0
	WING HANG BANK LTD	65.000	0	0
ZHONGSHENG GROUP HLD	350.000	330.000	0	
ZHUZHOU CSR TIM -H-	0	1.186.000	0	
IDR	ADARO ENERGY TBK	5.400.000	10.590.000	0
	ANEKA TAMBANG	0	6.388.000	0
	ASTRA INTERNATIONAL	140.000	140.000	0
	BAKRIE BROTHERS A	0	33.888.000	0
	BANK MANDIRI PT DSO	927.935	927.935	0
	BANK MANDIRI PT TBK	4.081.935	6.021.000	0
	BANK RAKYAT INDO.B	0	955.000	-180.500
	BANK RAKYAT INDO.B	0	361.000	361.000
	BANK TABUNGAN	0	5.522.500	0
	BERLIAN LAJU TANKER	4.000.000	7.888.000	0
	BUMI RESOURCES TBK	15.405.500	21.172.500	0
	GUDANG GARAM TBK	223.500	0	0
	INDIKA ENERGY	403.000	0	0
	INDOCEMENT TUNGGAL	350.000	0	0
	INTL NICKEL INDONES	0	5.323.000	0
	LIPPO KARAWACI	0	28.243.125	0
	NIPPON INDO CORPINDO	0	470.500	0
	PERUSAHAAN GAS -B-	0	9.670.500	0
	PT JASA MARGA B	0	12.716.500	0
	PT XL AXIATA	5.141.000	0	0
	RAMAYANA LESTARI	8.000.000	0	0
TELEKOM INDONESIA B	800.000	1.520.000	0	
UNITED TRACTORS	522.500	0	0	
INR	ALLIED DIGITAL SERV	0	228.000	0
	BHARTI AIRTEL LTD	195.000	825.000	0
	DABUR INDIA DEMAT	0	351.418	0
	GEODESIC LIMITED	0	315.071	0
	GMR INFRASTRUCTURE	188.000	0	0
	GODREJ CONSUMER DS	212.700	0	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
INR	HOUSING DEVELOPMENT	150.000	242.500	0
	INDIA CEMENTS DS	80.000	0	0
	INFOSYS TECHNOLOGIES	20.000	86.180	0
	IPCA LABORATORIES	0	200.000	0
	JAIN IRRIGATION SYS	0	620.915	0
	JSW STEEL LTD	0	63.100	0
	MAHINDRA MAHINDRA	185.900	0	0
	MAHINDRA FINANCIAL	0	110.000	0
	MANAPPURAM DAT	308.057	0	-308.057
	MANAPPURAM FIN	0	418.238	308.057
	MCLEOD RUSSEL INDIA	0	451.984	0
	NTPC DS LIMITED	480.000	30.000	0
	OIL INDIA LTD	0	37.800	0
	OPTO CIRCUITS	114.164	175.395	0
	REDINGTON INDIA	1.139.600	0	0
	SHRIRAM TRANSPORT FI	0	48.512	0
	SINTEX INDUST	176.500	0	0
SKS MICROFINANCE LTD	0	215.400	0	
UNITED PHOSPHORUS	0	128.692	0	
KRW	AMOREPACIFIC CORP	0	2.250	0
	BUSAN BANK	0	291.100	0
	CELLTRION INC	6.185	0	0
	DAEWOO SHIPBUILDING	32.670	66.450	0
	DAUM COMMUNICATIONS	8.336	0	0
	DGB FINL GRP	199.300	0	0
	DIGITECH SYS	50.888	0	0
	DOOSAN HEAVY INDUST	8.000	0	0
	DOOSAN INFRACORE CO	10.000	0	0
	DUK SAN HI METAL	0	128.000	0
	ELK CORP	0	96.011	0
	E-MART CO LTD	9.607	0	0
	GRAND KOREA LEISURE	38.888	0	0
	GS ENGINEERING CONST	3.000	33.888	0
	HANA FINANCIAL GROUP	32.000	124.040	0
	HANDSOME CORP	44.020	44.020	0
	HANWHA CHEMICAL	31.600	0	0
	HYNIX SEMICONDUCTOR	18.920	87.050	0
	HYUNDAI DEPT STORE	34.000	16.301	0
	HYUNDAI DEVELOPMENT	68.888	73.000	0
	HYUNDAI HEAVY	10.000	3.300	0
	HYUNDAI HOME SHOP	5.046	17.421	0
	HYUNDAI MOBIS	8.500	700	0
	HYUNDAI MOTOR	12.470	14.000	0
	ILJIN DISPLAY CO LTD	15.540	181.570	0
	JINRO LTD	10.000	36.888	0
	JUSUNG ENGINEERING	48.888	0	0
	KB FINANCIAL GRP INC	0	123.400	0
	KOREA ELECTRIC POWER	104.300	0	0
	KOREA EXCHANGE BANK	313.760	303.760	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
KRW	KOREA INVESTMENT HLD	10.680	55.430	0
	LG CHEM LTD	4.630	0	0
	LG ELECTRONICS	16.586	16.586	0
	LG HAUSYS LTD	0	18.400	0
	LG HOUSEHOLD HEALTH	3.500	8.590	0
	LG INNOTEK CO LTD	26.254	17.254	0
	LOTTE SHOPPING	0	8.460	0
	MANDO CORP	9.950	0	0
	MIRAEASSET SEC	22.008	0	0
	NHN CORP	0	5.100	0
	OCI COMPANY LTD	4.030	699	0
	ORION CORP	0	390	0
	POSCO	3.388	4.700	0
	SAMSUNG CORP	8.000	36.880	0
	SAMSUNG ELECTRO	18.888	0	0
	SAMSUNG ELECTRONICS	2.430	8.177	0
	SAMSUNG FIRE AND MAR	0	15.500	0
	SAMSUNG HEAVY IND	102.590	31.000	0
	SHINHAN FIN GROUP	46.500	125.500	0
	SHINSEGAE CO 010211	11.500	0	-11.500
SHINSEGAE CO LTD	0	23.000	11.500	
SHINSEGAE CO LTD	3.393	0	0	
SK ENERGY CO LTD	950	0	0	
SUNG KWANG BEND CO	33.888	0	0	
MYR	AIRASIA BHD	3.574.100	1.378.600	0
	DRB-HICOM	1.388.000	300.000	0
	FABER GROUP BHD	0	173.500	0
	GENTING BERHAD	0	730.000	0
	MALAYSIAN AE MODELS	0	900.000	0
	MALAYSIAN AIRLINES	1.188.000	0	0
	MEDIA PRIMA BHD	1.700.000	0	0
	PETRONAS CHEM	772.000	688.000	0
	SAPURACREST PETROL	340.200	0	0
	SIME DARBY BERHAD	150.000	300.000	0
PHP	ENERGY DEVELOP	0	8.388.000	0
	MANILA WATER	0	3.510.000	0
	SEMIRARA MINING	202.000	0	0
	SM PRIME HOLDINGS	0	780.000	0
	VISTA LAND LIFE	9.888.000	0	0
SGD	AMTEK ENGINEERING	235.000	0	0
	ARA ASSET MANAGEMENT	0	1.018.600	0
	BANYAN TREE HLD LTD	0	64.000	0
	BIOSENSORS INTL	238.000	0	0
	BROADWAY INDUST DAT	307.000	0	0
	BROADWAY INDUSTRIAL	0	38.000	0
	CHINA TAISAN TECH	0	7.200.000	0
	COMFORTDELGRO CORP	0	2.100.000	0
	CSE GLOBAL LTD	0	278.000	0
	CWT LTD	0	2.088.000	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
SGD	CYCLE AND CARRIAGE	44.000	0	0
	DBS GROUP HOLD	80.000	80.000	0
	ECS HOLDINGS LTD	100.000	0	0
	FRASER COMMERCIAL	0	0	0
	FRASER NEAVE	42.000	0	0
	FRASERS COMMERCIAL	111.000	2.488.600	2.377.600
	FRASERS COMMERCIAL D	0	0	-11.888.000
	GOLDEN AGRI RESOUR	0	3.519.000	0
	GOODPACK LTD	140.000	0	0
	INDOFOOD AGRI RES	770.000	890.000	0
	KEPPEL	70.000	50.000	0
	KEPPEL CORP DAT	260.000	0	0
	NEPTUNE ORIENT LINE	588.000	0	0
	NOBLE GROUP	397.000	0	0
	OLAM INTL	0	1.003.000	0
	SBS TRANSIT LTD	100.000	0	0
	SINGAP TELECOM 1000	0	370.000	0
	SINGAPORE AIRLINES	130.000	130.000	0
	STRAITS ASIA RES	0	897.000	0
	STX OSV HLDGS	0	1.200.000	0
	SUPER GROUP LTD	0	195.000	0
TIGER AIRWAYS HLDG	1.088.000	0	0	
WILMAR INTL LTD	0	320.000	0	
THB	ADVANCED INFO NVDR	840.000	0	0
	BANGCHAK PETROLEUM	0	1.088.000	0
	BANGKOK BK NON VOT	0	518.000	0
	BANGKOK CHAIN NVDR	900.000	0	0
	BANGKOK EXPRESS -F-	1.188.000	0	0
	BEC WORLD NVDR	102.000	0	0
	BK OF AYUDHYA NVDR	0	520.200	0
	EASTERN WATER -F-	0	5.889.400	0
	ELECTRICITY GENERAT	0	620.000	0
	GOLDEN LAND	2.002.400	2.002.400	0
	GOLDEN LAND DSO	6.693.380	6.693.380	0
	GOLDEN LAND PROP	5.354.704	0	0
	GOLDEN LAND PROPERTY	1.601.920	0	0
	GOLDEN LD NVDR 11-14	1.601.920	0	0
	GOLDEN LD WRTS 11-14	5.354.704	0	0
	HOME PRODUCT NVDR	1.903.600	0	0
	ITALIAN-THAI NVDR	0	1.688.000	0
	KASIKORNBANK -NVDR-	1.525.000	427.400	0
	MAJOR CINEPLEX NVDR	2.182.300	0	0
	MINOR INTL PCL-NVDR	0	3.988.100	0
	PTT	119.600	0	-119.600
	PTT CHEMICAL NVDR	32.000	0	0
	PTT FOREIGN REG	0	459.700	119.600
	PTT -NVDR-	264.600	210.600	0
	SIAM COMMCL BK NVDR	400.000	15.000	0
	THAI AIRWAYS NVDR	820.000	2.969.000	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
THB	TOTAL ACCESS COMM	0	31.000	0
TWD	ACER INCORPORATED	1.010.000	223.063	0
	AIRTAC INTL GRP	350.000	222.000	0
	CATCHER TECHNOLOGY	224.000	0	0
	CATHAY FINANCIAL	1.552.000	2.925.350	0
	CHENG UEI PRECISION	526.000	0	0
	CHIMEI INNOLUX	500.000	0	0
	CHINATRUST FIN HLDG	1.750.000	551.000	0
	CHIPBOND TECHNOLOGY	0	116.000	0
	CHUNGHWA TELECOM	0	0	76.000
	CHUNGHWA TELECOM-ANC	0	0	-95.000
	CORETRONIC CORP	31.000	106.000	0
	DARFON ELECTRONICS	0	774.900	0
	DELTA ELECTRONICS	479.000	763.000	0
	E.SUN FINANCIAL	2.683.000	0	0
	EPISTAR CORP	0	1.057.000	0
	EVERGREEN MARINE	100.000	200.000	0
	FIRST FINANCIAL HLD	2.388.000	2.388.000	0
	FORMOSA CHEM FIBRE	12.000	769.000	0
	FOXCONN TECHNOLOGY	0	400.000	0
	HIGH TECH COMPUTER	159.000	247.000	0
	HON HAI PRECISION	1.393.000	2.200.796	0
	HUAKU DEVELOP DAT	331.000	0	0
	HUAKU DEVELOPMENT	331.000	0	0
	KING YUAN ELECT CO	72.000	0	0
	KINSUS INTERCONNECT	100.000	788.000	0
	LARGAN PRECISION	93.000	43.000	0
	NOVATEK MICROELECT	345.000	941.000	0
	ORIENTAL UNION CHEM	151.000	0	0
	PRESIDENT CHAIN	28.000	0	0
	SILICONWARE PRECISIO	2.087.000	2.000.000	0
	ST SHINE OPTICAL	84.000	0	0
	TAIWAN FERTILIZER	0	1.375.000	0
	TAIWAN SEMICONDUCTOR	570.000	2.935.000	0
	TPK HLDG CO	64.000	11.000	0
	TRIPOD TECHNOLOGY CO	0	37.000	0
	TXC CORP	489.000	2.185.414	0
	UNIMICRON TECHNOLOGY	1.118.000	0	0
	WAH LEE INDUSTRIAL	233.000	0	0
	WINTEK CORP	688.000	0	0
	WISTRON NEWEB CORP	134.000	1.137.647	0
	WT MICROELECTRONICS	293.000	0	0
	YUANTA FINANCIAL HLG	888.000	7.128.000	0
USD	AIRMEDIA GROUP ADR	0	153.900	0
	ASIA PACIFIC FD II	0	0	0
	ASIAINFO-LINKAGE	0	80.017	0
	BALRAMPUR-BNP 10-14	0	801.982	0
	BONA FILM GRP ADR	90.000	119.000	0
	CHINA INFO TECH INC	0	40.672	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
USD	CHINA VALVES TECHNO	62.185	69.550	0
	CIPLA SPGDR REG-S	0	220.000	0
	CLSA ON RAJ TV NETW	0	112.100	0
	COAL INDIA-RBS 10-13	0	446.680	0
	CTRIP INTL ADR	84.000	176.700	0
	ELEC AND ELTEK INT	0	46.000	0
	FEIHE INTL	0	73.200	0
	FOCUS MEDIA HLD ADR	174.100	90.312	0
	GIANT ADR	201.800	201.800	0
	HINDUJA-ABN C 300609	0	291.605	0
	HOLLYSYS AUTOM	0	127.000	0
	IFCI-CITIGROUP 06-12	0	1.400.000	0
	JARDINE	0	36.800	0
	NETQIN MOB SP ADR-A	10.000	0	0
	NEW ORIENT SP ADR	23.000	54.800	0
	RELI IN-ML 11-16	23.500	23.500	0
	RELI-MERRILL LY CALL	0	120.000	0
	SHANGHAI FRIEND-B-	0	742.246	0
	UNITECH-CITIGR 06-10	0	1.880.000	0
	VISIONCHINA ADR	0	238.289	0
XLE IN-BNP PAR CALL	0	195.298	0	