

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 annuale certificata
al 31 dicembre 2010

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
(dal 15 giugno 10)

Jean-Michel GELHAY, Amministratore indipendente

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

Lloyd George Investment Management (Bermuda) Limited
Canon's Court, 22, Victoria Street, Hamilton HM 12 Bermuda
(fino al 31 maggio 2010)

ARN Investments Partners PTE Ltd
20, Raffles Place, 10-04 Ocean Towers, Singapore 048620
(dal 1° giugno 2010)

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

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

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
Arnold House, St. Julian's Avenue, St. Peter Port Guernsey, Channel Islands

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

Solo la versione francese della presente relazione annuale è stata oggetto di revisione da parte del revisore contabile. Pertanto la relazione del revisore contabile si riferisce unicamente alla versione francese; le altre versioni sono il risultato di una traduzione fedele effettuata sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione. In caso di incoerenze fra la versione francese e la traduzione, farà fede la versione francese.

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.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Indice

| | <i>Pagina</i> |
|--|---------------|
| Statuto sociale, relazioni e valore netto d'inventario | 6 |
| Relazione del Consiglio d'amministrazione | 7 - 8 |
| Relazione della Società di revisione | 9 - 10 |
| Stato patrimoniale al 31 dicembre 2010..... | 11 |
| Conto economico dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010..... | 12 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010 | 13 |
| Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010..... | 14 - 23 |
| Ripartizione per settore geografico | 24 |
| Ripartizione per settori economici | 25 - 26 |
| Ripartizione valutaria | 27 |
| Variazioni del numero delle azioni dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010..... | 28 |
| Operazioni valutarie a termine al 31 dicembre 2010..... | 28 |
| Evoluzione del capitale, del patrimonio netto totale e del valore dell'azione | 29 |
| Percentuali degli oneri e del commissioni | 30 |
| Rotazione de portafoglio titoli | 30 |
| Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2010..... | 31 - 33 |
| Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010 | 34 - 46 |

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.

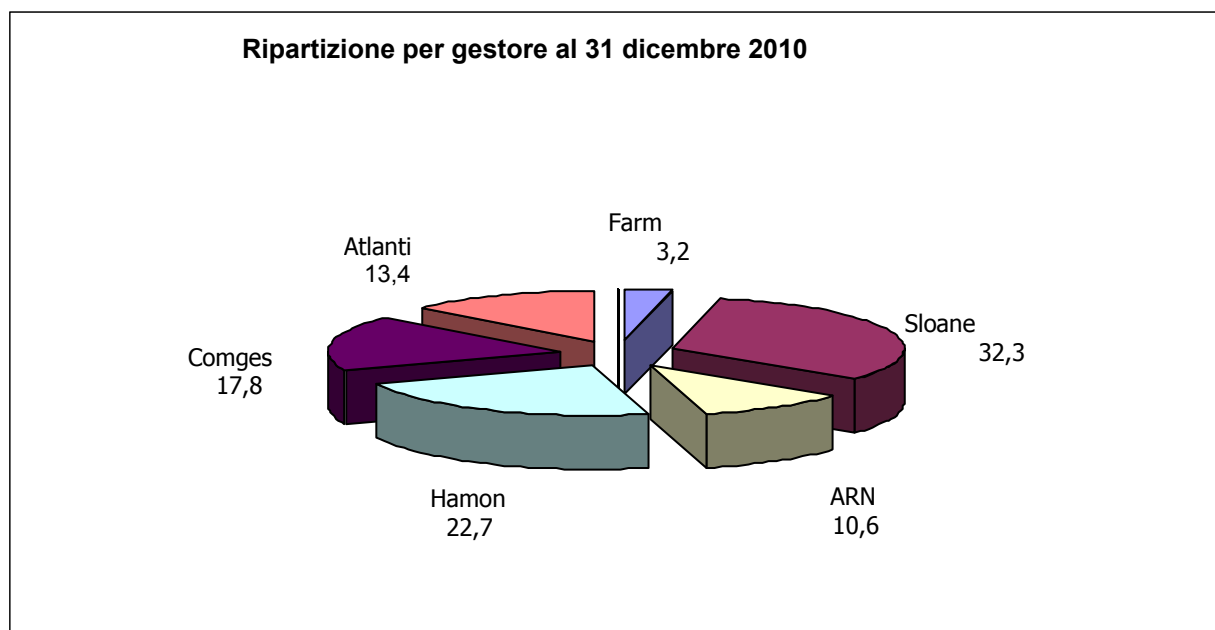
Il valore netto d'inventario è calcolato facendo riferimento alle ultime quotazioni comunicate dalle borse valori in cui i titoli in portafoglio sono prevalentemente negoziati.

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Relazione del Consiglio d'amministrazione

Al 31 dicembre 2010 il patrimonio netto della SICAV, pari a 679 milioni di USD, era così ripartito tra i diversi gestori:



Andamento del Valore netto d'inventario (VNI)

Al 31 dicembre 2010 il VNI del Comparto Asia Pacific Performance – Classe D era pari a USD 39,10 ad azione, rispetto a USD 10,00 alla data di costituzione (8 febbraio 1995), evidenziando un incremento del 291% dall'inizio dell'attività.

Dall'inizio dell'attività la SICAV ha ottenuto una sovraperformance del 147,94% rispetto all'indice di riferimento (*).

| Performance in USD | Asia Pacific Performance | Indice MSCI AC Asia EX JAPAN (*) | Sovraperformance/ Sottoperformance rispetto all'indice |
|--------------------|--------------------------|----------------------------------|--|
| 2000 | -34,0% | -36,8% | 2,8% |
| 2001 | 7,8% | -2,2% | 10,0% |
| 2002 | -5,0% | -9,4% | 8,9% |
| 2003 | 51,0% | 44,5% | 6,5% |
| 2004 | 10,8% | 17,2% | -6,4% |
| 2005 | 29,1% | 21,3% | 7,8% |
| 2006 | 29,7% | 31,7% | -2,0% |
| 2007 | 41,6% | 36,5% | 5,1% |
| 2008 | -49,3% | -52,4% | 3,1% |
| 2009 | 58,2% | 72,1% | -13,9% |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Relazione del Consiglio d'amministrazione

Andamento del Valore netto d'inventario (VNI)

| Performance in USD | Asia Pacific Performance | Indice MSCI AC Asia EX JAPAN (*) | Sovrapformance/ Sottoperformance rispetto all'indice |
|--------------------|--------------------------|----------------------------------|--|
| 2010 | 12,1% | 19,6% | -7,5% |

| Performance in USD | Asia Pacific Performance (Classe D) | Indice di riferimento precedentemente indicato (*) | Sovrapformance/ Sottoperformance rispetto all'indice |
|--|-------------------------------------|--|--|
| Cumulativa (dalla data di avvio - 8/02/95) | 291,0% | 143,06% | 147,94% |

(*) Il 1° gennaio 2008 gli Amministratori hanno deciso di sostituire l'indice di riferimento della SICAV.

I timori relativi all'economia mondiale, uniti al deterioramento dei dati economici, nel primo semestre del 2010 hanno continuato a esercitare un impatto negativo sui mercati azionari asiatici. L'effetto dei piani di rilancio dei governi e la solidità dei consumi interni in Asia hanno permesso ai mercati di rimbalzare dalla fine del mese di maggio per proseguire su una forte tendenza con gli indici che hanno chiuso l'anno quasi ai massimi.

Gli investitori sono ritornati in massa sui mercati dopo il notevole "deleveraging" del 2008 e 2009. La volatilità dei mercati asiatici nel 2010 è stata decisamente inferiore rispetto al 2009 e soprattutto al 2008. La Cina ha svolto il proprio ruolo di locomotiva dell'economia asiatica, il che ha compensato la debolezza dei consumi europei e americani. Ciò ha indotto gli investitori a privilegiare questa area in cui la crescita permane forte nonostante il contesto difficile nelle economie occidentali.

Dal punto di vista settoriale, a chiudere da vincitori il 2010 sono stati i beni di consumo ciclici, l'industria e le materie prime che hanno beneficiato direttamente dell'immissione di liquidità nell'economia, del vigore della domanda interna asiatica e del rincaro dei prezzi delle materie prime.

Nel complesso i mercati azionari asiatici (con la Cina e Hong Kong eccezioni degne di nota) hanno registrato ottime performance. L'Indonesia ha, infatti, registrato un utile del 46,1%, la Thailandia del 40,6%, la Corea ha guadagnato il 21,9%, Singapore il 10,1% e Taiwan il 9,6%. Hong Kong guadagna solo il 5,3% mentre l'indice di Shanghai retrocede del 12,5%.

In un tale contesto, nel 2010 Asia Pacific Performance ha registrato una sottoperformance del 7,5% rispetto all'indice di riferimento. Tale sottoperformance è riconducibile principalmente al sovrappeso sulla Cina e al sottopeso sulla Corea.

Da notare che il patrimonio della SICAV nel 2010 è leggermente diminuito nonostante gli effetti dell'andamento positivo del mercato.

Agli azionisti
di ASIA PACIFIC PERFORMANCE
12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Lussemburgo

Relazione della Società di revisione

Abbiamo condotto la verifica contabile del bilancio di ASIA PACIFIC PERFORMANCE (la "Sicav") ivi allegato, comprendente lo stato patrimoniale e il prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010, il conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto nell'esercizio chiuso alla stessa data, nonché la sintesi dei principali metodi contabili utilizzati e le altre note integrative.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione della SICAV in relazione al bilancio

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav è responsabile della veridicità della redazione e della presentazione del bilancio, come previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione dei bilanci nonché del controllo interno che ritenga necessario per consentire che il bilancio sia redatto senza anomalie significative causate da frode o da errore.

Responsabilità della Società di revisione

Spetta ai revisori contabili la responsabilità di esprimere, sulla base della revisione effettuata, un parere sul bilancio. Abbiamo effettuato la nostra revisione attenendoci alle Norme Internazionali di revisione adottate dall'Institut des Réviseurs d'Entreprises (Istituto dei Revisori contabili) per il Lussemburgo. Tali norme ci impongono, oltre al rispetto del codice etico, di pianificare ed eseguire la revisione in modo da ottenere la ragionevole certezza che i bilanci siano esenti da anomalie significative.

La revisione contabile richiede l'uso di procedure che consentano di raccogliere elementi probanti sugli importi e sui dati evidenziati nel bilancio. La scelta delle procedure idonee è affidata alla discrezionalità della società di revisione, così come la stima dei rischi che il bilancio contenga irregolarità di rilievo causate da frode o da errore. Nel procedere a questa valutazione, al fine di individuare le procedure di revisione più appropriate a seconda delle circostanze, la società di revisione tiene conto dei controlli interni eseguiti dall'azienda sulla redazione e sulla presentazione di bilanci veritieri, ma senza esprimere alcun parere sull'efficacia del funzionamento del controllo interno dell'entità.

La revisione comporta inoltre un giudizio sull'idoneità dei metodi contabili applicati e sulla congruità delle stime contabili formulate dal Consiglio d'amministrazione della SICAV, nonché sulla presentazione complessiva del rendiconto d'esercizio. A nostro giudizio, gli elementi probanti ottenuti sono sufficienti e idonei a consentirci di formulare il parere richiesto.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Agli azionisti
di ASIA PACIFIC PERFORMANCE
12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Lussemburgo

Relazione della Società di revisione (segue)

Parere

A nostro avviso il presente bilancio espone fedelmente la situazione patrimoniale e finanziaria di ASIA PACIFIC PERFORMANCE al 31 dicembre 2010, il risultato delle sue attività e le variazioni del patrimonio netto nell'esercizio chiuso in tale data, così come previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione dei bilanci.

Altri argomenti

Nell'espletamento del nostro incarico, abbiamo esaminato le informazioni supplementari riportate nella relazione annuale, che tuttavia non sono state oggetto di specifiche procedure di revisione con le modalità precedentemente descritte. Di conseguenza, non esprimiamo alcun parere su tali informazioni, che non richiedono peraltro alcuna osservazione da parte nostra nell'ambito del bilancio nel suo complesso.

Lussemburgo, 18 aprile 2011

KPMG Audit S.à r.l.
Società di revisione

Ravi Beegun
Socio

Patrice Perichon
Direttore

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2010

| | IMPORTI IN USD |
|--|-----------------------|
| NETTO | |
| Valore stimato del portafoglio titoli (nota 1a) | 654.882.347,39 |
| Depositi bancari | 32.148.359,88 |
| Dividendi da percepire su azioni | 163.504,21 |
| Crediti su sottoscrizioni | 129.959,26 |
| Crediti su vendite di titoli | 9.788.579,84 |
| Crediti su operazioni di cambio in contanti | 1.017.405,37 |
| Utili non realizzati su operazioni valutarie a termine | 673.278,06 |
| Totale attività | 698.803.434,01 |
| PASSIVITÀ | |
| Imposte e oneri passivi (nota 3) | 5.148.808,58 |
| Interessi passivi da pagare | 2.322,92 |
| Debiti su titoli acquistati | 896.857,07 |
| Debiti su rimborsi | 11.407.720,39 |
| Debiti su operazioni di cambio in contanti | 1.021.481,27 |
| Imposta thailandese dovuta sulle plusvalenze (nota 1e) | 850.233,65 |
| Perdite non realizzate su operazioni valutarie a termine | 56.844,12 |
| Totale passività | 19.384.268,00 |
| PATRIMONIO NETTO | 679.419.166,01 |
| Numero di azioni in circolazione (alla fine dell'esercizio) | |
| Classe A EUR - Investitori istituzionali | 1.436.147,035 |
| Classe B USD - Investitori istituzionali | 2.027.617,000 |
| Classe C EUR - Investitori privati | 3.117.192,692 |
| Classe D USD - Investitori privati | 10.862.132,207 |
| Valore netto d'inventario per azione (alla fine dell'esercizio) | |
| Classe A EUR - Investitori istituzionali | 28,98 |
| Classe B USD - Investitori istituzionali | 40,25 |
| Classe C EUR - Investitori privati | 28,03 |
| Classe D USD - Investitori privati | 39,10 |

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Conto economico dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| | IMPORTI IN USD |
|--|----------------------|
| PROVENTI | |
| Dividendi percepiti su azioni | 12.034.487,51 |
| Interessi su investimenti | 7.614,83 |
| Commissioni percepite su prestiti di titoli (nota 8) | 69.527,60 |
| Totale | 12.111.629,94 |
| ONERI | |
| Commissione di gestione (nota 5) | 10.185.493,72 |
| Commissione di distribuzione (nota 7) | 5.438.914,95 |
| Commissione della banca depositaria | 1.780.155,64 |
| Taxe d'abonnement (nota 6) | 413.976,21 |
| Spese amministrative | 869.476,24 |
| Spese e commissioni varie | 359.015,58 |
| Interessi passivi | 49.050,68 |
| Canoni dovuti ad autorità estere | 5.833,32 |
| Totale | 19.101.916,34 |
| SALDO NETTO DEI PROVENTI | -6.990.286,40 |
| Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate | |
| - su investimenti (nota 1b) | 77.954.631,79 |
| - su valute estere | -3.865.797,74 |
| - su operazioni di cambio a termine | -19.038.464,33 |
| UTILI / (PERDITE) NETTI (NETTE) REALIZZATI (REALIZZATE) | 48.060.083,32 |
| Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate | |
| - su investimenti (nota 1e) | 13.557.486,55 |
| - su valute estere | 100.684,46 |
| - su operazioni di cambio a termine | 1.045.073,37 |
| SALDO DEL CONTO ECONOMICO | 62.763.327,70 |

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 31 dicembre 2010

| | IMPORTI IN USD |
|--|-----------------|
| PATRIMONIO NETTO (all'inizio dell'esercizio) | 683.132.106,83 |
| Proventi netti | -6.990.286,40 |
| Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate | |
| - su investimenti (nota 1b) | 77.954.631,79 |
| - su valute estere | -3.865.797,74 |
| - su operazioni di cambio a termine | -19.038.464,33 |
| Subtotale | 48.060.083,32 |
| SOTTOSCRIZIONI / RIMBORSI | |
| - Sottoscrizioni | 146.800.003,99 |
| - Rimborsi | -213.276.272,51 |
| Sottoscrizioni / Rimborsi netti | -66.476.268,52 |
| Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate | |
| - su investimenti (nota 1e) | 13.557.486,55 |
| - su valute estere | 100.684,46 |
| - su operazioni di cambio a termine | 1.045.073,37 |
| PATRIMONIO NETTO (alla fine dell'esercizio) | 679.419.166,01 |

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE | VALORE ALL'ACQUISTO IN USD | VALUTAZIONE AL 31.12.10 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 -GDR- | 3.324.972 | 2.301.208,74 | 2.446.740,51 | 0,36 |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 235.000 | 2.344.087,24 | 2.395.618,29 | 0,35 |
| | WEST PIONEER PROPERTIES LTD | 3.104.685 | 5.230.595,08 | 1.312.451,82 | 0,19 |
| | Totale STERLINA BRITANNICA | | 9.875.891,06 | 6.154.810,62 | 0,90 |
| HKD | AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDINGS | 72.000 | 118.940,80 | 192.187,53 | 0,03 |
| | AIA GROUP LTD | 1.505.000 | 4.028.018,75 | 4.230.216,04 | 0,62 |
| | AJISEN CHINA HOLDINGS LTD | 251.000 | 325.340,35 | 421.688,25 | 0,06 |
| | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 1.400.000 | 2.584.373,61 | 2.222.377,35 | 0,33 |
| | AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H- | 8.890.000 | 1.310.871,94 | 4.185.597,41 | 0,62 |
| | BANK OF EAST ASIA LTD | 160.000 | 682.268,61 | 669.954,92 | 0,10 |
| | BBMG -H- CORP. | 1.969.000 | 2.272.141,85 | 2.669.690,61 | 0,39 |
| | BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT LTD | 5.688.000 | 3.413.232,58 | 3.036.562,97 | 0,45 |
| | BEIJING CAPITAL LAND LTD | 5.660.000 | 1.658.577,19 | 1.893.060,03 | 0,28 |
| | BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | 688.000 | 731.937,73 | 1.162.942,95 | 0,17 |
| | BENGANG STEEL PLATES CO LTD -B- | 3.290.839 | 1.685.856,27 | 1.684.861,92 | 0,25 |
| | BOC HONG KONG HOLDING LTD | 280.000 | 528.656,79 | 952.704,71 | 0,14 |
| | CATHAY PACIFIC AIRWAYS | 427.000 | 709.767,08 | 1.178.229,19 | 0,17 |
| | CHANGSHA ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO LTD | 205.000 | 398.975,89 | 463.076,75 | 0,07 |
| | CHEUNG KONG HOLDINGS LTD | 125.000 | 1.791.767,14 | 1.927.985,68 | 0,28 |
| | CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDING LTD | 362.000 | 405.699,64 | 410.725,59 | 0,06 |
| | CHINA BLUECHEMICAL -H- LTD | 3.200.000 | 2.044.683,92 | 2.292.871,84 | 0,34 |
| | CHINA CONSTRUCT BANK CORP. | 1.926.440 | 1.766.907,45 | 1.727.280,51 | 0,25 |
| | CHINA FOODS LTD | 4.392.000 | 3.040.840,04 | 2.802.325,73 | 0,41 |
| | CHINA GREEN HOLDINGS LTD | 3.778.000 | 3.775.838,29 | 3.708.182,48 | 0,55 |
| | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD | 1.000.000 | 3.627.565,17 | 4.084.306,60 | 0,60 |
| | CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD | 62.000 | 189.750,83 | 164.298,47 | 0,02 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE | VALORE | VALUTAZIONE | % |
|--------|--|------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | | NOMINALE IN VALUTE ESTERE | ALL'ACQUISTO IN USD | AL 31.12.10 IN USD | PATRIMONIO NETTO TOTALE |
| HKD | CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL | 47.000 | 162.381,66 | 185.614,05 | 0,03 |
| | CHINA MOBILE LTD | 830.000 | 6.985.117,05 | 8.242.709,60 | 1,21 |
| | CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO | 7.492.000 | 5.367.025,40 | 6.042.823,59 | 0,89 |
| | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT | 1.700.000 | 3.568.387,53 | 3.144.723,12 | 0,46 |
| | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP. -H- | 374.000 | 295.322,52 | 357.947,34 | 0,05 |
| | CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP | 1.300.000 | 1.355.538,04 | 1.120.450,72 | 0,16 |
| | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | 575.000 | 2.533.413,66 | 2.411.348,89 | 0,35 |
| | CHINA UNICOM HONG KONG LTD | 3.400.000 | 5.097.738,05 | 4.863.605,17 | 0,72 |
| | CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICES HOLDINGS | 3.605.000 | 3.496.800,63 | 3.399.255,82 | 0,50 |
| | CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD | 2.360.800 | 2.138.987,96 | 1.998.295,44 | 0,29 |
| | CITIC TELECOM INTERNATIONAL HOLDING | 2.000.000 | 661.508,10 | 638.052,31 | 0,09 |
| | CNOOC LTD | 1.080.000 | 1.327.753,21 | 2.561.882,92 | 0,38 |
| | COMTEC SOLAR SYSTEMS GROUP LTD | 5.088.000 | 1.551.058,54 | 1.924.283,43 | 0,28 |
| | COSCO PACIFIC LTD | 1.438.000 | 1.797.118,52 | 2.504.679,48 | 0,37 |
| | DBA TELECOMMUNICATION (ASIA) | 6.688.000 | 1.022.306,63 | 1.333.529,32 | 0,20 |
| | EMBRY HOLDINGS LTD | 1.656.000 | 1.268.757,05 | 1.552.967,86 | 0,23 |
| | ESPRIT HOLDINGS LTD | 710.000 | 5.884.524,84 | 3.379.361,71 | 0,50 |
| | FUSHAN INTERNATIONAL ENERGY GROUP LTD | 2.688.000 | 1.664.797,41 | 1.843.024,38 | 0,27 |
| | GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD | 8.888.000 | 2.013.207,53 | 3.269.976,91 | 0,48 |
| | GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP | 5.388.200 | 1.072.171,18 | 817.900,21 | 0,12 |
| | GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING | 610.000 | 207.657,51 | 219.716,40 | 0,03 |
| | GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL HOLDINGS | 2.793.000 | 1.997.140,71 | 1.534.169,76 | 0,23 |
| | HANGZHOU STEAM TURBINE CO LTD | 906.120 | 1.918.207,05 | 1.875.496,97 | 0,28 |
| | HARBIN POWER EQUIPMENT CO LTD | 888.000 | 851.669,69 | 1.400.483,65 | 0,21 |
| | HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD | 319.000 | 2.036.115,61 | 2.174.909,35 | 0,32 |
| | HENGDELI HOLDINGS LTD | 11.000.000 | 4.891.951,12 | 6.551.613,71 | 0,96 |
| | HONG KONG AIRCRAFT ENGINEERING CO | 15.800 | 206.424,09 | 264.022,44 | 0,04 |
| | HONG KONG EXCHANGE & CLEARING | 75.000 | 1.213.854,03 | 1.700.936,82 | 0,25 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE | VALORE | VALUTAZIONE | % |
|--------|---|------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | | NOMINALE IN VALUTE ESTERE | ALL'ACQUISTO IN USD | AL 31.12.10 IN USD | PATRIMONIO NETTO TOTALE |
| HKD | HUNAN NONFERROUS METALS CORP. | 10.518.000 | 4.010.580,18 | 4.505.593,50 | 0,66 |
| | HUTCHISON WHAMPOA INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | 258.000 | 1.808.954,89 | 2.655.120,89 | 0,39 |
| | INSPUR INTERNATIONAL LTD SHS | 1.872.950 | 1.390.080,88 | 1.395.016,53 | 0,21 |
| | IPE GROUP LTD | 7.880.000 | 804.692,60 | 689.302,31 | 0,10 |
| | IPE GROUP LTD | 3.880.000 | 371.499,33 | 678.805,33 | 0,10 |
| | JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD | 5.000.000 | 2.593.611,53 | 3.576.180,27 | 0,53 |
| | JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | 2.088.000 | 1.077.549,37 | 1.012.619,88 | 0,15 |
| | KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD | 36.000 | 166.375,63 | 215.574,20 | 0,03 |
| | KINGSOFT CORP. LTD | 5.947.000 | 3.252.042,50 | 2.960.625,74 | 0,44 |
| | LENOVO GROUP | 8.600.000 | 6.126.171,00 | 5.509.375,85 | 0,81 |
| | LI & FUNG LTD | 56.160 | 153.367,94 | 325.820,38 | 0,05 |
| | LI NING CO LTD | 400.000 | 1.250.857,38 | 847.992,10 | 0,12 |
| | NINE DRAGONS PAPER LTD | 1.550.000 | 2.200.282,24 | 2.189.316,98 | 0,32 |
| | ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL | 20.000 | 138.161,09 | 193.988,48 | 0,03 |
| | PACIFIC BASIN SHIPPING LTD | 2.288.000 | 1.489.283,55 | 1.521.672,42 | 0,22 |
| | PCD STORES GROUP LTD | 550.000 | 189.088,70 | 164.851,62 | 0,02 |
| | PETROCHINA CO LTD | 2.200.000 | 2.398.246,76 | 2.875.351,85 | 0,42 |
| | PING AN INSURANCE -H- PORTS DESIGN LTD | 619.500 | 5.107.570,04 | 6.925.253,79 | 1,02 |
| | SHANGRI-LA ASIA LTD | 102.000 | 268.672,64 | 281.450,53 | 0,04 |
| | SHANGRI-LA ASIA LTD | 96.000 | 163.979,83 | 260.572,33 | 0,04 |
| | SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD | 888.000 | 1.224.274,62 | 1.341.083,04 | 0,20 |
| | SINO OCEAN LAND HOLDINGS LTD | 500.000 | 484.570,64 | 327.387,73 | 0,05 |
| | SINOTRANS LTD | 3.788.000 | 1.002.653,32 | 1.037.920,72 | 0,15 |
| | SINOTRANS SHIPPING LTD | 4.088.000 | 1.696.218,29 | 1.546.083,07 | 0,23 |
| | SINOTRUK HONG KONG LTD | 2.388.000 | 2.327.760,36 | 2.460.602,41 | 0,36 |
| | SPRINGLAND INTERNATIONAL HOLDINGS | 300.000 | 231.767,16 | 241.199,21 | 0,04 |
| | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | 7.000 | 90.490,76 | 116.251,59 | 0,02 |
| | SWIRE PACIFIC LTD | 100.500 | 613.493,87 | 1.652.233,88 | 0,24 |
| | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 2.500.000 | 3.011.002,60 | 3.261.013,30 | 0,48 |
| | TENCENT HOLDINGS LTD | 194.000 | 3.384.183,84 | 4.215.081,60 | 0,62 |
| | TEXWINCA HOLDINGS LTD | 170.000 | 185.569,72 | 215.406,97 | 0,03 |
| | TIANJIN PORT DEVELOPMENT HOLDING LTD | 9.788.000 | 2.837.456,63 | 2.316.788,51 | 0,34 |
| | TIANJIN TIANLIAN PUBLIC UTILITIES -C- | 5.688.000 | 855.227,52 | 1.236.576,24 | 0,18 |
| | TPV TECHNOLOGY LTD | 3.800.000 | 2.151.185,36 | 2.424.598,77 | 0,36 |
| | TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD | 3.009.000 | 2.634.879,40 | 3.143.061,10 | 0,46 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE | VALORE | VALUTAZIONE | % |
|--------|--|------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | | NOMINALE IN VALUTE ESTERE | ALL'ACQUISTO IN USD | AL 31.12.10 IN USD | PATRIMONIO NETTO TOTALE |
| HKD | VTECH HOLDINGS LTD | 140.000 | 653.465,08 | 1.646.972,52 | 0,24 |
| | WANT CHINA HOLDINGS LTD | 4.400.000 | 3.103.770,42 | 3.854.556,32 | 0,57 |
| | WING HANG BANK LTD | 12.000 | 105.682,02 | 165.945,06 | 0,02 |
| | ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD | 450.000 | 1.027.382,38 | 978.303,99 | 0,14 |
| | ZHUZHOU CSR TIMES -H- | 1.186.000 | 1.555.342,58 | 4.660.907,78 | 0,69 |
| | Totale DOLLARO DI HONG KONG | | 163.816.391,89 | 185.021.367,69 | 27,21 |
| IDR | ADARO ENERGY TBK | 10.590.000 | 2.448.790,08 | 2.997.170,05 | 0,44 |
| | ANEKA TAMBANG | 6.388.000 | 1.243.830,81 | 1.737.025,66 | 0,26 |
| | BAKRIE BROTHERS -A- | 33.888.000 | 279.258,82 | 244.475,05 | 0,04 |
| | BANK MANDIRI PT TBK | 8.337.500 | 4.542.496,53 | 6.014.845,09 | 0,89 |
| | BANK RAKYAT INDONESIA -B- | 1.135.500 | 1.097.980,43 | 1.323.279,79 | 0,19 |
| | BANK TABUNGAN NEGARA | 5.522.500 | 1.065.737,84 | 1.005.205,41 | 0,15 |
| | BERLIAN LAJU TANKER TBK | 21.976.000 | 742.663,34 | 804.892,40 | 0,12 |
| | BUMI RESOURCES TBK | 12.764.000 | 1.741.205,41 | 4.285.361,04 | 0,63 |
| | INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA TBK | 5.323.000 | 2.696.881,79 | 2.880.091,79 | 0,42 |
| | NIPPON INDOSARI CORP. TBK | 470.500 | 94.342,67 | 138.382,36 | 0,02 |
| | PERUSAHAAN GAS NEGARA -B- PT ADHI KARYA (PERSERO) TBK | 21.570.000 | 1.433.473,95 | 10.593.480,29 | 1,56 |
| | PT INDOSAT TBK | 420.000 | 237.657,59 | 251.720,33 | 0,04 |
| | PT JASA MARGA -B- | 32.633.000 | 5.869.331,88 | 12.404.887,21 | 1,83 |
| | PT LIPPO KARAWACI TBK | 28.243.125 | 1.894.262,59 | 2.131.556,77 | 0,31 |
| | PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B- RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK | 6.700.000 | 4.996.996,19 | 5.911.765,17 | 0,87 |
| | 8.888.000 | 834.530,53 | 838.490,63 | 0,12 | |
| | Totale RUPIAH | | 33.130.175,83 | 55.773.292,92 | 8,22 |
| INR | ALLIED DIGITAL SERVICES LTD | 228.000 | 1.258.976,04 | 963.448,64 | 0,14 |
| | BHARTI AIRTEL LTD | 1.345.000 | 10.135.416,73 | 10.792.487,24 | 1,59 |
| | DABUR INDIA | 971.600 | 2.211.049,28 | 2.178.305,12 | 0,32 |
| | GEODESIC LTD | 1.436.595 | 4.531.500,50 | 3.101.940,43 | 0,46 |
| | GMR INFRASTRUCTURE LTD | 900.490 | 1.252.189,77 | 924.354,17 | 0,14 |
| | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 242.500 | 3.262.381,75 | 3.950.014,52 | 0,58 |
| | INDIA CEMENTS LTD | 888.888 | 2.230.531,63 | 2.146.928,71 | 0,32 |
| | INFOSYS TECHNOLOGIES | 66.180 | 3.675.260,91 | 5.095.409,29 | 0,75 |
| | IPCA LABORATORIES LTD | 200.000 | 692.105,13 | 1.545.342,94 | 0,23 |
| | JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD | 1.042.610 | 2.930.351,15 | 4.901.188,69 | 0,72 |
| | JSW STEEL LTD | 63.100 | 1.936.878,61 | 1.661.005,60 | 0,24 |
| | MAHINDRA FINANCIAL SERVICE | 110.000 | 1.533.919,60 | 1.821.279,47 | 0,27 |
| | MANAPPURAM GENERAL FINANCE & LEASING LTD | 726.295 | 1.673.817,82 | 2.436.414,29 | 0,36 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE | VALORE | VALUTAZIONE | % |
|---|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | | NOMINALE IN VALUTE ESTERE | ALL'ACQUISTO IN USD | AL 31.12.10 IN USD | PATRIMONIO NETTO TOTALE |
| INR | MCLEOD RUSSEL INDIA LTD | 701.200 | 3.886.292,03 | 3.387.212,81 | 0,50 |
| | OIL INDIA LTD | 37.800 | 1.137.651,76 | 1.192.963,60 | 0,18 |
| | OPTO CIRCUITS LTD | 701.600 | 3.702.835,19 | 4.211.326,54 | 0,62 |
| | SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD | 174.863 | 1.265.362,16 | 3.054.383,65 | 0,45 |
| | SKS MICROFINANCE LTD | 215.400 | 5.209.170,01 | 3.105.633,44 | 0,46 |
| | STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD | 191.320 | 904.239,15 | 798.610,82 | 0,12 |
| | UNITED PHOSPHORUS LTD | 921.796 | 3.177.810,25 | 3.565.350,34 | 0,52 |
| | UTV SOFTWARE COMMUNICATIONS | 266.667 | 1.919.235,91 | 3.331.921,58 | 0,49 |
| | Totale RUPIA INDIANA | | 58.526.975,38 | 64.165.521,89 | 9,46 |
| | KRW | AMOREPACIFIC CORP. | 2.250 | 1.703.154,70 | 2.258.128,46 |
| BUSAN BANK | | 291.100 | 3.068.513,16 | 3.680.751,60 | 0,54 |
| DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING | | 75.200 | 2.250.836,81 | 2.408.599,87 | 0,35 |
| DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION | | 32.888 | 1.818.880,31 | 2.486.378,00 | 0,37 |
| DUKSAN HI-METAL CO LTD | | 128.000 | 2.063.232,14 | 2.289.540,92 | 0,34 |
| ELK CORP. | | 96.011 | 1.843.018,77 | 1.311.278,96 | 0,19 |
| GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP. | | 30.888 | 2.297.455,84 | 3.157.113,40 | 0,46 |
| HANA FINANCIAL GROUP INC. | | 226.100 | 7.371.424,41 | 8.626.425,22 | 1,27 |
| HYNIX SEMICONDUCTOR INC. | | 162.610 | 2.167.793,28 | 3.438.752,31 | 0,51 |
| HYUNDAI DEVELOPMENT CO | | 73.000 | 4.926.971,04 | 2.186.976,82 | 0,32 |
| HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CORP. | | 29.231 | 2.893.865,32 | 2.640.036,56 | 0,39 |
| HYUNDAI MOBIS | | 1.470 | 200.451,85 | 368.503,83 | 0,05 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD | | 14.000 | 1.973.820,40 | 2.140.276,67 | 0,32 |
| ILJIN DISPLAY CO LTD | | 166.030 | 1.679.478,92 | 1.653.131,55 | 0,24 |
| JINRO LTD | | 26.888 | 939.877,60 | 838.695,21 | 0,12 |
| KB FINANCIAL GROUP INC. | | 123.400 | 6.022.805,82 | 6.523.922,80 | 0,96 |
| KOREA EXCHANGE BANK | | 163.888 | 1.618.647,66 | 1.704.007,75 | 0,25 |
| KOREA INVESTMENT HOLDING CO LTD | | 44.750 | 1.596.450,69 | 1.760.584,63 | 0,26 |
| LG HAUSYS LTD | | 18.400 | 1.615.049,28 | 1.413.763,32 | 0,21 |
| LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD | | 9.310 | 1.477.107,79 | 3.199.312,71 | 0,47 |
| LG INNOTEK CO LTD | 8.888 | 1.032.237,94 | 1.049.424,62 | 0,15 | |
| LOTTE SHOPPING CO LTD | 9.101 | 2.698.925,06 | 3.793.085,72 | 0,56 | |
| MIRAEASSET SECURITIES CO LTD | 26.880 | 1.504.300,39 | 1.418.725,88 | 0,21 | |
| NHN CORP. | 23.000 | 3.724.106,40 | 4.600.405,31 | 0,68 | |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE | VALORE | VALUTAZIONE | % | |
|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------|
| | | NOMINALE IN VALUTE ESTERE | ALL'ACQUISTO IN USD | AL 31.12.10 IN USD | PATRIMONIO NETTO TOTALE | |
| KRW | ORION CORP. | 390 | 132.662,38 | 132.646,05 | 0,02 | |
| | POSCO | 5.316 | 2.119.022,55 | 2.281.163,09 | 0,34 | |
| | SAMSUNG C&T CORP. | 28.880 | 1.128.212,26 | 2.007.782,18 | 0,30 | |
| | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 12.456 | 8.031.765,82 | 10.415.670,08 | 1,53 | |
| | SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE | 24.000 | 2.949.320,00 | 4.758.128,46 | 0,70 | |
| | SAMSUNG HEAVY IND | 52.000 | 1.402.034,24 | 1.887.743,41 | 0,28 | |
| | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | 79.000 | 3.257.402,04 | 3.682.350,86 | 0,54 | |
| | SHINSEGAE CO LTD | 11.500 | 5.221.392,76 | 6.221.693,53 | 0,92 | |
| | Totale WON (COREA DEL SUD) | | | 82.730.217,63 | 96.334.999,78 | 14,18 |
| | MYR | AIRASIA BERHAD | 4.091.800 | 2.300.832,45 | 3.357.322,07 | 0,49 |
| FABER GROUP BERHAD | | 173.500 | 177.401,74 | 142.919,43 | 0,02 | |
| GENTING BERHAD | | 2.500.000 | 5.152.489,05 | 9.064.417,46 | 1,33 | |
| MALAYSIAN AE MODELS BERHAD | | 900.000 | 352.424,55 | 159.073,23 | 0,02 | |
| QSR BRANDS BERHAD | | 133.000 | 176.176,96 | 218.253,01 | 0,03 | |
| SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA) | | 688.000 | 1.874.400,23 | 1.963.492,28 | 0,29 | |
| Totale RINGGIT MALESE | | | 10.033.724,98 | 14.905.477,48 | 2,18 | |
| PHP | ENERGY DEVELOPMENT CORP. | 8.388.000 | 895.867,21 | 1.123.888,72 | 0,17 | |
| | MANILA WATER CO INC. | 3.510.000 | 825.403,15 | 1.536.676,70 | 0,23 | |
| | SM PRIME HOLDINGS INC. | 780.000 | 160.016,86 | 202.611,30 | 0,03 | |
| | Totale PESO FILIPPINO | | | 1.881.287,22 | 2.863.176,72 | 0,43 |
| SGD | ARA ASSET MANAGEMENT LTD | 1.018.600 | 460.168,53 | 1.232.444,66 | 0,18 | |
| | ASIATRAVEL.COM HOLDINGS LTD | 574.000 | 275.743,00 | 185.948,23 | 0,03 | |
| | BANYAN TREE HOLDINGS LTD | 272.000 | 137.770,86 | 252.666,65 | 0,04 | |
| | BROADWAY INDUSTRIAL GROUP LTD | 307.000 | 179.883,76 | 258.817,83 | 0,04 | |
| | CHINA TAISAN TECHNOLOGY GROUP HLD | 19.488.000 | 2.796.056,06 | 2.890.366,59 | 0,43 | |
| | COMFORTDELGRO CORP. | 4.250.000 | 4.550.680,51 | 5.142.244,05 | 0,76 | |
| | CSE GLOBAL LTD | 278.000 | 176.787,44 | 282.111,12 | 0,04 | |
| | CWT LTD | 2.088.000 | 1.345.856,81 | 1.629.905,97 | 0,24 | |
| | ECS HOLDINGS LTD | 2.188.000 | 618.632,48 | 1.426.152,11 | 0,21 | |
| | FRASERS COMMERCIAL -DIS- | 11.888.000 | 1.030.147,86 | 1.531.174,88 | 0,23 | |
| | GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD | 3.519.000 | 1.675.411,49 | 2.197.562,88 | 0,32 | |
| | HYFLUX LTD | 126.000 | 205.403,52 | 228.186,84 | 0,03 | |
| | INDOFOOD AGRI RESOURCESLTD | 120.000 | 193.648,33 | 262.283,72 | 0,04 | |
| | INNOVALUE LTD | 10.388.000 | 2.317.112,41 | 1.094.706,67 | 0,16 | |
| | KEPPEL CORP. LTD | 240.000 | 1.477.175,98 | 2.120.751,22 | 0,31 | |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE | VALORE | VALUTAZIONE | % | |
|---|---------------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|------|
| | | NOMINALE IN VALUTE ESTERE | ALL'ACQUISTO IN USD | AL 31.12.10 IN USD | PATRIMONIO NETTO TOTALE | |
| SGD | NOBLE GROUP LTD | 1.003.817 | 1.325.387,42 | 1.700.381,36 | 0,25 | |
| | OLAM INTERNATIONAL LTD | 1.003.000 | 1.718.354,32 | 2.458.457,12 | 0,36 | |
| | SBS TRANSIT LTD | 538.000 | 768.772,68 | 865.130,36 | 0,13 | |
| | SEMBCORP MARINE LTD | 750.000 | 2.044.612,27 | 3.143.891,90 | 0,46 | |
| | SINGAPORE AIRLINES LTD | 26.000 | 289.889,76 | 310.525,19 | 0,05 | |
| | SINGAPORE TELECOM- MUNICATIONS LTD | 1.600.000 | 2.943.246,15 | 3.809.358,78 | 0,56 | |
| | STRAITS ASIA RESOURCES LTD | 2.390.000 | 4.757.379,13 | 4.645.466,20 | 0,68 | |
| | STX OSV HOLDINGS LTD | 1.200.000 | 743.571,37 | 1.067.869,43 | 0,16 | |
| | SUPER GROUP LTD | 195.000 | 127.952,29 | 214.627,70 | 0,03 | |
| | WILMAR INTERNATIONAL LTD | 320.000 | 1.402.520,20 | 1.406.340,32 | 0,21 | |
| | WING TAI HOLDINGS | 1.188.000 | 1.536.046,14 | 1.567.238,90 | 0,23 | |
| | Totale DOLLARO DI SINGAPORE | | | 35.098.210,77 | 41.924.610,68 | 6,18 |
| | THB | AEON THANA SINSAP | 1.100.000 | 1.060.548,36 | 1.167.688,77 | 0,17 |
| BANGCHAK PETROLEUM PUBLIC CO LTD | | 1.088.000 | 588.019,03 | 671.314,89 | 0,10 | |
| BANGKOK BANK PUBLIC | | 518.000 | 2.187.513,57 | 2.525.989,47 | 0,37 | |
| BANK OF AYUDHYA PUBLIC CO | | 1.607.000 | 1.063.037,87 | 1.372.706,06 | 0,20 | |
| BEC WORLD PUBLIC CO LTD | | 130.000 | 145.886,12 | 136.921,46 | 0,02 | |
| EASTERN WATER RESOURCES -FOREIGN- | | 5.889.400 | 662.738,86 | 1.299.203,37 | 0,19 | |
| ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN- | | 1.420.000 | 2.939.625,61 | 4.969.643,61 | 0,73 | |
| GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -FOREIGN- | | 6.693.380 | 1.372.234,68 | 799.341,61 | 0,12 | |
| GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -NVDR- | | 2.002.400 | 82.544,82 | 239.132,05 | 0,04 | |
| ITALIAN-THAI DEVELOPMENT PUBLIC CO | | 8.688.000 | 793.259,86 | 1.337.279,64 | 0,20 | |
| ITALIAN-THAI DEVELOPMENT PUBLIC CO | | 1.688.000 | 187.234,11 | 259.821,37 | 0,04 | |
| KASIKORNBANK -NVDR- | | 90.000 | 214.874,56 | 374.688,77 | 0,06 | |
| MINOR INTERNATIONAL -NVDR- | | 10.781.100 | 3.768.788,31 | 4.220.165,89 | 0,62 | |
| MINOR INTERNATIONAL -WARRANTS 10-180513- | | 1.368.110 | 0,00 | 134.337,47 | | |
| PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN- | | 459.700 | 3.598.174,41 | 4.879.877,54 | 0,72 | |
| PTT PUBLIC CO LTD -NVDR- | | 22.000 | 146.856,80 | 233.537,75 | 0,03 | |
| SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR- | | 68.000 | 164.293,57 | 233.471,41 | 0,03 | |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE | VALORE | VALUTAZIONE | % |
|--------|--|------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | | NOMINALE IN VALUTE ESTERE | ALL'ACQUISTO IN USD | AL 31.12.10 IN USD | PATRIMONIO NETTO TOTALE |
| THB | THAI AIRWAYS INT PUBLIC -NVDR- | 4.709.176 | 6.467.973,63 | 7.654.651,85 | 1,13 |
| | TOTAL ACCESS COMMUNICATION PUBLIC | 287.000 | 291.278,70 | 399.867,06 | 0,06 |
| | Totale BAHT TAILANDESE | | 25.734.882,87 | 32.909.640,04 | 4,85 |
| TWD | ACER INC. | 513.063 | 1.535.640,33 | 1.585.477,66 | 0,23 |
| | CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD | 3.048.350 | 5.907.204,30 | 5.405.302,60 | 0,80 |
| | CHIMEI INNOLUX CORP. | 1.088.000 | 1.401.734,22 | 1.503.829,43 | 0,22 |
| | CHIPBOND TECHNOLOGY CORP. | 116.000 | 176.164,58 | 202.507,17 | 0,03 |
| | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | 95.000 | 186.392,72 | 241.438,46 | 0,04 |
| | CORETRONIC CORP. | 75.000 | 123.635,73 | 122.699,92 | 0,02 |
| | DARFON ELECTRONICS CORP. | 774.900 | 1.043.005,39 | 978.043,38 | 0,14 |
| | DELTA ELECTRONICS INC. | 700.000 | 1.905.551,94 | 3.421.192,75 | 0,50 |
| | EPISTAR CORP. | 1.057.000 | 3.025.605,40 | 3.860.906,05 | 0,57 |
| | EVERGREEN MARINE LTD | 1.888.000 | 1.307.939,53 | 1.962.046,33 | 0,29 |
| | FORMOSA CHEMICALS & FIBER | 757.000 | 2.467.925,60 | 2.549.599,74 | 0,38 |
| | FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD | 788.320 | 2.434.129,54 | 3.163.392,24 | 0,47 |
| | HIGH TECH COMPUTER CORP. | 296.600 | 4.050.292,92 | 9.155.420,48 | 1,35 |
| | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | 807.796 | 2.541.453,46 | 3.255.398,84 | 0,48 |
| | KING YUAN ELECTRONICS CO LTD | 270.000 | 133.451,56 | 137.979,53 | 0,02 |
| | KINSUS INTERCONNECT TECHNOLOGY CORP. | 688.000 | 1.464.977,88 | 2.336.083,01 | 0,34 |
| | NOVATEK MICROELECTRONICS CORP. | 596.000 | 1.935.088,31 | 1.921.492,76 | 0,28 |
| | PEGATRON CORP. | 1.488.000 | 2.077.252,56 | 2.143.467,29 | 0,32 |
| | POWERTECH TECHNOLOGY INC. | 51.000 | 163.645,37 | 169.670,58 | 0,02 |
| | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO | 1.338.000 | 1.725.968,91 | 1.606.159,97 | 0,24 |
| | TAIWAN FERTILIZER | 1.375.000 | 4.136.090,47 | 5.140.363,55 | 0,76 |
| | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | 6.071.246 | 10.892.691,19 | 14.784.301,76 | 2,18 |
| | TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD | 37.000 | 125.897,72 | 151.012,65 | 0,02 |
| | TXC CORP. | 1.696.414 | 2.813.668,48 | 3.240.795,91 | 0,48 |
| | UNIMICRON TECHNOLOGY CORP. | 83.000 | 158.286,57 | 161.692,94 | 0,02 |
| | WISTRON NEWEB CORP. | 1.003.647 | 1.755.633,86 | 2.406.150,60 | 0,35 |
| | YUANTA FINANCIAL HOLDING | 6.240.000 | 4.148.517,42 | 4.665.580,88 | 0,69 |
| | Totale NUOVO DOLLARO DI TAIWAN | | 59.637.845,96 | 76.272.006,48 | 11,24 |
| USD | AIRMEDIA GROUP -ADR- | 1.167.400 | 7.212.308,81 | 8.008.364,00 | 1,18 |
| | ASIAINFO-LINKAGE INC. | 214.100 | 4.342.521,36 | 3.560.483,00 | 0,52 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE | VALORE | VALUTAZIONE | % | |
|--|--|------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------|
| | | NOMINALE IN VALUTE ESTERE | ALL'ACQUISTO IN USD | AL 31.12.10 IN USD | PATRIMONIO NETTO TOTALE | |
| USD | BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (BALRAMPUR CHINI MILLS) | 2.500.000 | 5.200.532,24 | 4.913.750,00 | 0,72 | |
| | BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (FUTURE CAPITAL HOLDINGS) | 584.457 | 2.859.972,82 | 2.521.581,28 | 0,37 | |
| | BONA FILM GROUP -ADR- | 324.200 | 2.308.614,69 | 1.766.890,00 | 0,26 | |
| | BRUSHMAN -GDR- | 300.000 | 921.194,92 | 42.300,00 | 0,01 | |
| | CHINA INFORMATION TECHNOLOGY INC. | 40.672 | 206.645,99 | 211.535,07 | 0,03 | |
| | CHINA VALVES TECHNOLOGY INC. | 321.800 | 3.271.745,34 | 3.346.720,00 | 0,49 | |
| | CIPLA -SPONSORED GDR- | 370.000 | 2.188.659,02 | 3.061.010,00 | 0,45 | |
| | CITIGROUP GLOBAL MARKETS -CALL 06-200110- (UNITECH) | 1.880.000 | 1.432.776,08 | 2.774.880,00 | 0,41 | |
| | CITIGROUP GLOBAL MARKETS -CALL 06-241012- (IFCI) | 4.000.000 | 3.795.758,67 | 5.992.000,00 | 0,88 | |
| | CTRIIP INTERNATIONAL -ADR- ELEC & ELTEK INTERNATIONAL CO LTD | 112.300 | 4.674.675,31 | 4.542.535,00 | 0,67 | |
| | | 46.000 | 106.457,75 | 148.120,00 | 0,02 | |
| | FEIHE INTERNATIONAL INC. | 221.300 | 4.070.201,47 | 2.354.632,00 | 0,35 | |
| | FOCUS MEDIA HOLDING -ADR- HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD | 94.400 | 2.311.135,48 | 2.070.192,00 | 0,30 | |
| | | 127.000 | 1.268.765,88 | 1.925.320,00 | 0,28 | |
| | JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD | 135.039 | 4.227.790,24 | 5.941.716,00 | 0,87 | |
| | JSM INDOCHINA LTD | 3.700.000 | 3.700.168,11 | 1.054.500,00 | 0,16 | |
| | MERRILL LYNCH -CALL 090811- RELIANCE) | 120.000 | 2.606.765,54 | 2.259.600,00 | 0,33 | |
| | NEW ORIENTAL EDUCATION TECHNOLOGY | 44.000 | 4.030.718,02 | 4.630.120,00 | 0,68 | |
| | SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B- ROYAL BANK OF SCOTLAND -CALL 10-030713- (COAL INDIA) | 2.540.015 | 2.253.690,98 | 5.621.053,20 | 0,83 | |
| | | 446.680 | 3.069.570,90 | 3.144.627,20 | 0,46 | |
| | VISIONCHINA MEDIA INC. | 570.200 | 3.628.494,94 | 2.645.728,00 | 0,39 | |
| | Totale DOLLARO STATUNITENSE | | | 69.689.164,56 | 72.537.656,75 | 10,66 |
| | Totale azioni quotate o negoziate | | | 550.154.768,15 | 648.862.561,05 | 95,51 |
| Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati in altri mercati regolamentati | | | 550.154.768,15 | 648.862.561,05 | 95,51 | |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2010

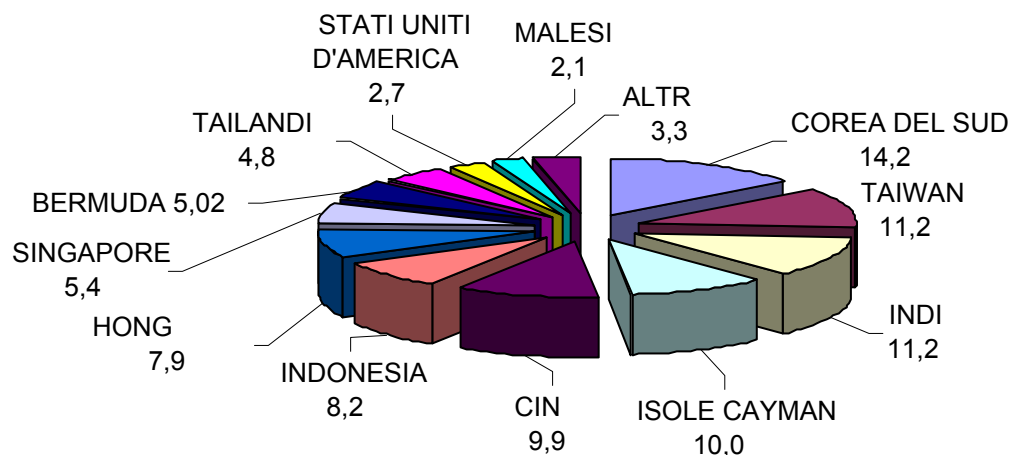
| VALUTA | TITOLI | QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE | VALORE ALL'ACQUISTO IN USD | VALUTAZIONE AL 31.12.10 IN USD | % PATRIMONIO NETTO TOTALE |
|--------|---|---|----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| | Fondi d'investimento di tipo aperto | | | | |
| USD | JKC CHINA VALUE -B CAP- VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP- | 36.163 | 1.399.999,94 | 2.297.766,20 | 0,34 |
| | | 1.500 | 1.500.000,00 | 991.755,00 | 0,15 |
| | Totale DOLLARO STATUNITENSE | | 2.899.999,94 | 3.289.521,20 | 0,49 |
| | Totale fondi d'investimento di tipo aperto | | 2.899.999,94 | 3.289.521,20 | 0,49 |
| | Altri valori mobiliari | | | | |
| USD | ABN N.V. -CALL 08-300609- (HINDUJA VENTURES) | 291.605 | 2.104.128,68 | 2.382.412,85 | 0,33 |
| | ASIA PACIFIC FUND II LP3 -CALL USD- BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (XL TELECOM LTD) | 15 | 248.145,05 | 103.665,00 | 0,02 |
| | CLSA FINANCE -WARRANT 07-290512- (RAJ TELEVISION NETWORK) | 195.298 | 142.460,93 | 110.306,26 | 0,02 |
| | | 112.100 | 880.914,28 | 133.881,03 | 0,02 |
| | Totale DOLLARO STATUNITENSE | | 3.375.648,94 | 2.730.265,14 | 0,39 |
| | Totale altri valori mobiliari | | 3.375.648,94 | 2.730.265,14 | 0,39 |
| | Totale del portafoglio titoli | | 556.430.417,03 | 654.882.347,39 | 96,39 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

| | IMPORTI IN USD | % PATRIMONIO NETTO TOTALE |
|-------------------------------|----------------|---------------------------|
| COREA DEL SUD | 96.334.999,78 | 14,21 |
| TAIWAN | 76.272.006,48 | 11,23 |
| INDIA | 76.126.921,25 | 11,20 |
| ISOLE CAYMAN | 68.368.585,38 | 10,06 |
| CINA | 67.524.439,23 | 9,94 |
| INDONESIA | 55.773.292,92 | 8,21 |
| HONG KONG | 54.217.479,83 | 7,98 |
| SINGAPORE | 36.942.341,78 | 5,44 |
| BERMUDE | 34.124.787,47 | 5,02 |
| TAILANDIA | 32.909.640,04 | 4,84 |
| STATI UNITI D'AMERICA | 18.477.796,10 | 2,72 |
| MALESIA | 14.905.477,48 | 2,19 |
| ALTRI | 22.904.579,65 | 3,35 |
| PAESI BASSI | 5.527.040,05 | 0,81 |
| LUSSEMBURGO | 3.289.521,20 | 0,48 |
| FILIPPINE | 2.863.176,72 | 0,42 |
| BANGLADESH | 2.446.740,51 | 0,36 |
| REGNO UNITO | 2.395.618,29 | 0,35 |
| ANTILLE OLANDESI | 2.259.600,00 | 0,33 |
| ISOLE MAURITIUS | 2.197.562,88 | 0,32 |
| ISOLE VERGINI BRITANNICHE | 1.925.320,00 | 0,28 |
| Totale del portafoglio titoli | 654.882.347,39 | 96,39 |

RIPARTIZIONE PER SETTORE



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

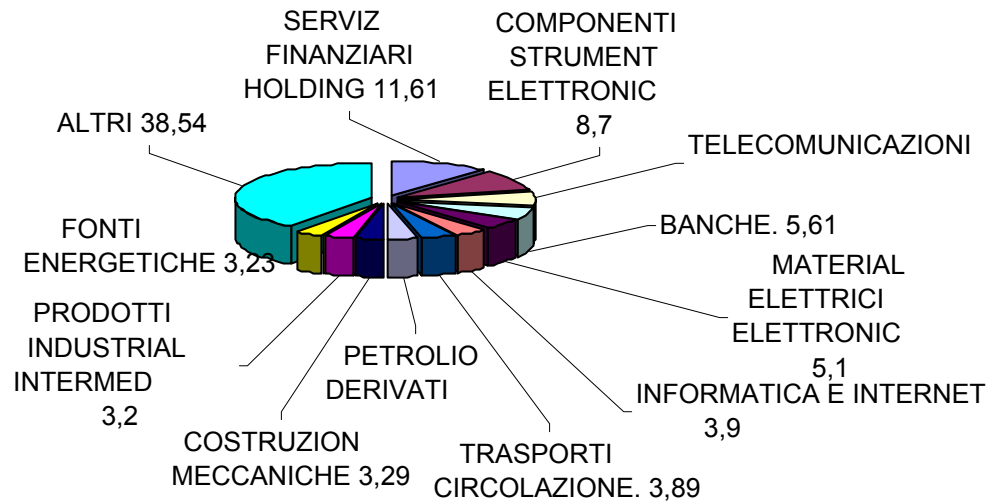
Ripartizione per settori economici (in percentuale del patrimonio netto totale)

| | IMPORTI IN USD | % PATRIMONIO NETTO TOTALE |
|--|----------------|------------------------------|
| SERVIZI FINANZIARI - SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONI | 78.707.040,15 | 11,61 |
| COMPONENTI E STRUMENTI ELETTRONICI | 59.740.215,79 | 8,79 |
| TELECOMUNICAZIONI | 38.919.605,76 | 5,73 |
| ISTITUTI BANCARI | 38.138.182,64 | 5,61 |
| MATERIALI ELETTRICI ED ELETTRONICI | 34.939.855,99 | 5,14 |
| INFORMATICA E INTERNET | 26.734.324,20 | 3,93 |
| TRASPORTI E CIRCOLAZIONE | 26.459.844,08 | 3,89 |
| PETROLIO E DERIVATI | 23.008.408,84 | 3,39 |
| COSTRUZIONI MECCANICHE | 22.372.945,25 | 3,29 |
| PRODOTTI INDUSTRIALI INTERMEDI | 22.016.308,10 | 3,24 |
| FONTI ENERGETICHE | 21.920.458,47 | 3,23 |
| ALTRI | 261.925.158,12 | 38,54 |
| COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE | 19.997.904,89 | 2,94 |
| MATERIALI DA COSTRUZIONE | 19.439.423,49 | 2,86 |
| INFORMATICA - RIPRODUZIONE | 19.427.047,73 | 2,86 |
| FARMACIA - COSMETICA | 16.137.480,06 | 2,38 |
| PRODOTTI CHIMICI | 15.779.849,00 | 2,32 |
| SERVIZI VARI | 15.239.533,72 | 2,24 |
| DISTRIBUZIONE COMMERCIALE | 14.747.349,37 | 2,17 |
| VARIE | 14.553.022,22 | 2,14 |
| TESSILE E ABBIGLIAMENTO | 14.154.110,04 | 2,08 |
| TEMPO LIBERO E TURISMO | 14.075.079,23 | 2,07 |
| TRASPORTI AEREI | 13.926.157,77 | 2,05 |
| IMMOBILIARE | 12.631.138,10 | 1,86 |
| AUTOVEICOLI | 12.131.579,75 | 1,79 |
| SOCIETÀ DIVERSIFICATE | 11.578.528,31 | 1,70 |
| AGRICOLTURA E PESCA | 8.671.102,95 | 1,28 |
| METALLI NON FERROSI | 8.184.296,11 | 1,20 |
| ALIMENTARI E PRODOTTI D'INTRATTENIMENTO | 7.728.524,88 | 1,14 |
| TRASPORTI MARITTIME | 6.096.631,78 | 0,90 |
| SOCIETÀ D'INVESTIMENTO (OIC, FCI) | 4.924.361,08 | 0,72 |
| MEDIA ED EDITORIA | 4.674.901,72 | 0,69 |
| METALLI E PIETRE PREZIOSE | 4.258.855,37 | 0,63 |
| CARTA E DERIVATI DEL LEGNO | 2.189.316,98 | 0,32 |
| BEVANDE E TABACCHI | 838.695,21 | 0,12 |
| BENI DI CONSUMO VARI | 281.450,53 | 0,04 |
| SETTORE PACKAGING | 258.817,83 | 0,04 |
| Totale del portafoglio titoli | 654.882.347,39 | 96,39 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

RIPARTIZIONE PER SETTORI ECONOMICI

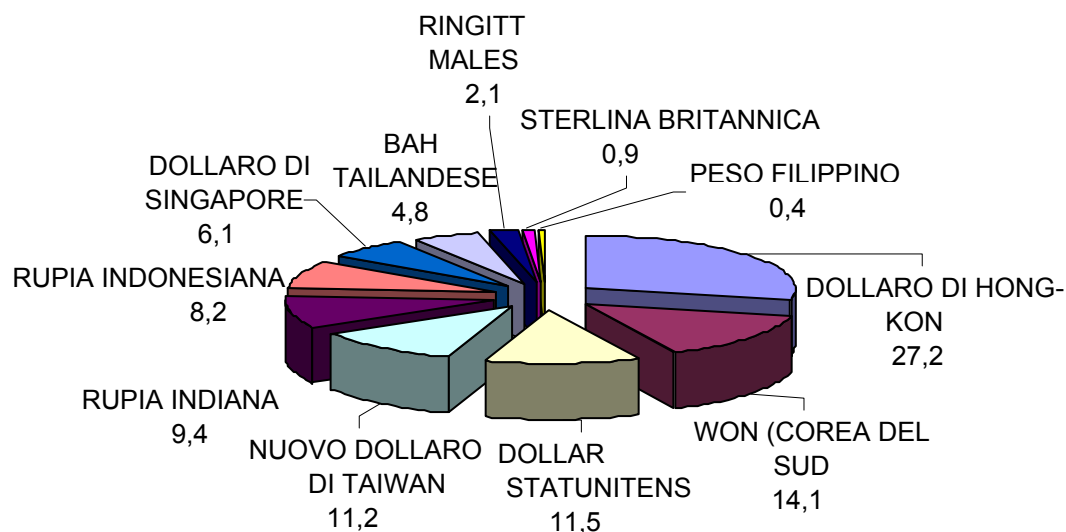


ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Ripartizione valutaria (in percentuale del patrimonio netto totale)

| | IMPORTI IN USD | % PATRIMONIO NETTO TOTALE |
|-------------------------------|----------------|---------------------------|
| DOLLARO DI HONG KONG | 185.021.367,69 | 27,24 |
| WON (COREA DEL SUD) | 96.334.999,78 | 14,18 |
| DOLLARO STATUNITENSE | 78.557.443,09 | 11,56 |
| NUOVO DOLLARO DI TAIWAN | 76.272.006,48 | 11,23 |
| RUPIA INDIANA | 64.165.521,89 | 9,44 |
| RUPIA INDONESIA | 55.773.292,92 | 8,21 |
| DOLLARO DI SINGAPORE | 41.924.610,68 | 6,17 |
| BAHT TAILANDESE | 32.909.640,04 | 4,84 |
| RINGGIT MALESE | 14.905.477,48 | 2,19 |
| STERLINA BRITANNICA | 6.154.810,62 | 0,91 |
| PESO FILIPPINO | 2.863.176,72 | 0,42 |
| Totale del portafoglio titoli | 654.882.347,39 | 96,39 |

RIPARTIZIONE VALUTARIA



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del numero delle azioni dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| | | QUANTITÀ DELLE AZIONI |
|--|--|---|
| Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio | Classe A EUR – Inv. istituzionali Classe B USD – Inv. istituzionali Classe C EUR – Inv. privati Classe D USD – Inv. privati | 1.994.679,364 3.466.941,664 3.225.634,363 10.555.614,237 |
| Azioni emesse nel corso dell'esercizio | Classe A EUR – Inv. istituzionali Classe B USD – Inv. istituzionali Classe C EUR – Inv. privati Classe D USD – Inv. privati | 651.283,671 1.015.218,722 793.108,618 1.692.761,720 |
| Azioni rimborsate nel corso dell'esercizio | Classe A EUR – Inv. istituzionali Classe B USD – Inv. istituzionali Classe C EUR – Inv. privati Classe D USD – Inv. privati | 1.209.816,000 2.454.543,386 901.550,289 1.386.243,750 |
| Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio | 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 |

Operazioni valutarie a termine al 31 dicembre 2010

| SCADENZA | VALUTE ESTERE ACQUISTI / VENDITE | VALORE NOMINALE ACQUISTI | VALORE NOMINALE VENDITE | TASSO FORWARD AL 31.12.10 | PLUSVALENZE O MINUSVALENZE NON REALIZZATE (IN USD) |
|------------|--|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|--|
| 14/01/2011 | EUR/USD | 87.750.153,42 | 117.250.000,00 | 0,74548179 | 459.364,87 |
| 14/01/2011 | EUR/USD | 40.862.758,01 | 54.600.000,00 | 0,74548179 | 213.913,19 |
| 14/01/2011 | USD/EUR | 1.075.000,00 | 822.950,76 | 1,34159694 | -29.068,22 |
| 14/01/2011 | USD/EUR | 1.230.000,00 | 937.521,44 | 1,34159694 | -27.775,90 |
| | | | | Totale +/- valore | 616.433,94 |

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) |
|--------------|--------------------------------|-------------------------------------|--|
| 31.12.05 | 8.184.113 | 193.905.355,79 | 23,69 USD |
| 30.06.06 (*) | 4.510,000 Cl. A EUR Ist. | 299.087.712,85 | 19,33 Cl. A EUR Ist. |
| | 2.342.136,000 Cl. B USD Ist. | | 24,82 Cl. B USD Ist. |
| | 1.094.197,497 Cl. C EUR Priv. | | 19,29 Cl. C EUR Priv. |
| | 8.639.367,000 Cl. D USD Priv. | | 24,81 Cl. D USD Priv. |
| 31.12.06 | 1.460.158,000 Cl. A EUR Ist. | 466.196.425,52 | 23,47 Cl. A EUR Ist. |
| | 2.515.446,000 Cl. B USD Ist. | | 30,84 Cl. B USD Ist. |
| | 1.431.799,631 Cl. C EUR Priv. | | 23,49 Cl. C EUR Priv. |
| | 9.732.483,266 Cl. D USD Priv. | | 30,73 Cl. D USD Priv. |
| 30.06.07 | 1.575.188,000 Cl. A EUR Ist. | 606.992.353,68 | 27,94 Cl. A EUR Ist. |
| | 2.809.471,000 Cl. B USD Ist. | | 37,07 Cl. B USD Ist. |
| | 1.812.960,385 Cl. C EUR Priv. | | 27,83 Cl. C EUR Priv. |
| | 10.190.136,974 Cl. D USD Priv. | | 36,87 Cl. D USD Priv. |
| 31.12.07 | 1.661.641,000 Cl. A EUR Ist. | 754.602.653,43 | 32,35 Cl. A EUR Ist. |
| | 2.948.721,020 Cl. B USD Ist. | | 43,85 Cl. B USD Ist. |
| | 2.243.900,982 Cl. C EUR Priv. | | 32,06 Cl. C EUR Priv. |
| | 10.150.201,302 Cl. D USD Priv. | | 43,50 Cl. D USD Priv. |
| 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. |

(*) Creazione di 4 classi azionarie il 9 giugno 2006.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Percentuali degli oneri e commissioni

| | ASIA PACIFIC PERFORMANCE |
|------------------------------------|--------------------------|
| Dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010 | |
| Nessuna commissione di performance | 2,90% |
| Classe A EUR Ist. | 2,39% |
| Classe B USD Ist. | 2,39% |
| Classe C EUR Priv. | 3,08% |
| Classe D USD Priv. | 3,08% |
| Con commissione di performance | 2,90% |
| Classe A EUR Ist. | 2,39% |
| Classe B USD Ist. | 2,39% |
| Classe C EUR Priv. | 3,08% |
| Classe D USD Priv. | 3,08% |

Rotazione del portafoglio titoli ("Portfolio Turnover Rate")

| | ASIA PACIFIC PERFORMANCE |
|------------------------------------|--------------------------|
| Dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010 | 192,96 % |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2010

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 31 dicembre 2010 (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 31 DICEMBRE 2010

| | | | |
|---------|-------------|---------|-------------|
| 1 USD = | 1,02506 AUD | 1 USD = | 0,02283 PHP |
| 1 USD = | 1,56568 GBP | 1 USD = | 0,78061 SGD |
| 1 USD = | 0,12864 HKD | 1 USD = | 0,03317 THB |
| 1 USD = | 0,00011 IDR | 1 USD = | 0,03430 TWD |
| 1 USD = | 0,02236 INR | 1 USD = | 0,74541 EUR |
| 1 USD = | 0,00088 KRW | | |
| 1 USD = | 0,32431 MYR | | |

NOTA 3 - IMPOSTE E ONERI PASSIVI

| | | |
|---------------------------------------|---------------------|-----|
| Commissione di gestione (nota 5) | 2.707.913,90 | USD |
| Commissione di distribuzione (nota 7) | 1.500.562,67 | USD |
| Commissione della Banca depositaria | 473.649,95 | USD |
| Taxe d'Abonnement (nota 6) | 71.230,84 | USD |
| Altre spese | 395.451,22 | USD |
| Totale | <u>5.148.808,58</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 31 dicembre 2010 (segue)

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

Nessuna commissione di performance è stata accantonata per l'esercizio dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010.

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 31 dicembre 2010 il valore dei titoli prestati dalla SICAV Asia Pacific Performance era pari a USD 9.835.402,73.

Sono stati ricevuti titoli di stato tedeschi e francesi per un valore di USD 10.922.150, a titolo di garanzia reale.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|--------|---------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| CNY | CHINA LIFE INSURANCE | 300.000 | 0 | 0 |
| | CHINA LIFE INSURANCE | 0 | 1.126.000 | 0 |
| | CHINA PETROL-SINOPEC | 374.000 | 0 | 0 |
| GBP | BEXIMCO DAT200510 | 2.891.280 | 0 | -2.891.280 |
| | BEXIMCO PHARMACEUTICAL -GDR- | 0 | 0 | 433.692 |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 370.000 | 188.600 | 0 |
| HKD | 361 DEGREES INTL | 667.000 | 667.000 | 0 |
| | AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDINGS | 88.000 | 16.000 | 0 |
| | AIA GROUP LTD | 1.692.000 | 187.000 | 0 |
| | AJISEN CHINA | 310.000 | 59.000 | 0 |
| | ALABABA COM LTD | 0 | 1.200.000 | 0 |
| | ANHUI EXPRESSWAY H | 1.688.000 | 1.688.000 | 0 |
| | ANTA SPORTS PRODUCTS | 1.400.000 | 0 | 0 |
| | AVICHINA IND AND TEC | 1.600.000 | 0 | 0 |
| | BANK OF CHINA H | 4.000.000 | 4.000.000 | 0 |
| | BANK OF EAST ASIA | 160.000 | 0 | 0 |
| | BBMG -H- CORP | 1.969.000 | 0 | 0 |
| | BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT | 2.000.000 | 0 | 0 |
| | BEIJING ENTERPRISES | 0 | 185.000 | 0 |
| | BELLE INTERNATIONAL HLDGS | 0 | 3.679.000 | 0 |
| | BENGANG STEEL PLATES -B- | 2.430.014 | 3.457.794 | 0 |
| | BK CHINA-BNP CALL | 14.100.000 | 14.100.000 | 0 |
| | BOC HONGKONG LTD | 62.000 | 310.500 | 0 |
| | CATHAY PACIFIC AIRWAYS | 1.053.000 | 1.100.000 | 0 |
| | CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IND | 205.000 | 0 | 0 |
| | CHAODA MODERN AGRI | 260.000 | 260.000 | 0 |
| | CHEUNG KONG HOLDINGS | 0 | 468.000 | 0 |
| | CHINA - DB LN CALL | 38.500.000 | 38.500.000 | 0 |
| | CHINA AGRI-INDUSTRIES | 750.000 | 388.000 | 0 |
| | CHINA BLUECHEMICAL -H- | 3.200.000 | 0 | 0 |
| | CHINA CITIC BANK | 6.100.000 | 9.138.000 | 0 |
| | CHINA CONSTRUCTION BANK DSO | 135.940 | 34.440 | 0 |
| | CHINA CONSTRUCTION BANK | 2.718.440 | 2.343.000 | 0 |
| | CHINA EVERBRIGHT LTD | 0 | 886.000 | 0 |
| | CHINA FOODS LTD | 6.562.000 | 2.170.000 | 0 |
| | CHINA GREEN HLDGS | 3.778.000 | 0 | 0 |
| | CHINA INTL MARINE CO | 1.168.955 | 1.168.955 | 0 |
| | CHINA LILANG LTD | 0 | 2.388.000 | 0 |
| | CHINA LONGYUAN PW H | 708.000 | 1.201.000 | 0 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|--------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| HKD | CHINA MENGNIU DAIRY | 62.000 | 0 | 0 |
| | CHINA MERCHANT'S HLD | 47.000 | 0 | 0 |
| | CHINA MINSHENG BK | 0 | 3.711.000 | 0 |
| | CHINA MOBILE LTD | 357.500 | 120.000 | 0 |
| | CHINA NATIONAL MATERIALS | 4.680.000 | 634.000 | 0 |
| | CHINA NATIONAL BUILDING | 688.000 | 688.000 | 0 |
| | CHINA OVERSEAS LAND INV | 1.700.000 | 0 | 0 |
| | CHINA RESOURCES ENT | 0 | 262.000 | 0 |
| | CHINA RESOURCES LAND | 38.000 | 578.000 | 0 |
| | CHINA RESOURCES MICR | 52.500.000 | 52.500.000 | 0 |
| | CHINA RONGSHENG | 1.300.000 | 0 | 0 |
| | CHINA SHENHUA ENERGY | 538.000 | 150.000 | 0 |
| | CHINA SHIPPING CONT | 4.150.000 | 4.150.000 | 0 |
| | CHINA STATE CONS INT | 600.000 | 3.888.600 | 0 |
| | CHINA TRAVEL INTL IN | 0 | 7.040.000 | 0 |
| | CHINA UNICOM HK | 4.700.000 | 1.300.000 | 0 |
| | CHONG QING CHANGAN AUTOMOBILE | 2.360.800 | 0 | 0 |
| | CHONGQING MACH ELEC | 0 | 4.588.000 | 0 |
| | CHOW SANG SANG HLDG | 1.744.000 | 1.052.000 | -692.000 |
| | CHOW SANG SANG HLDG | 0 | 692.000 | 692.000 |
| | CITIC TELECOM INTL HLDGS | 2.000.000 | 0 | 0 |
| | CN ZHENG TONG HLD | 3.605.000 | 0 | 0 |
| | CNOOC LTD | 689.000 | 400.000 | 0 |
| | COMTEC SOLAR SYSTEM | 6.688.000 | 1.600.000 | 0 |
| | COSCO PACIFIC | 700.000 | 350.000 | 0 |
| | COSLIGHT TECH INTL | 0 | 1.040.000 | 0 |
| | DBA TELECOMMUNICATION ASIA | 800.000 | 3.000.000 | 0 |
| | DONGFENG MOTOR GP-H | 154.000 | 530.000 | 0 |
| | EMBRY HOLDINGS LTD | 1.767.000 | 111.000 | 0 |
| | ESPRIT HOLDINGS | 14.080 | 1.822.096 | 0 |
| | ESPRIT HOLDINGS | 0 | 570.000 | 0 |
| | FUSHAN INTL ENERGY | 2.688.000 | 0 | 0 |
| | GCL POLY ENERGY | 10.688.000 | 1.800.000 | 0 |
| | GLOBAL BIO CHEM TECHNOLOGY | 1.315.200 | 1.315.200 | 0 |
| | GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY | 3.300.200 | 6.298.000 | 0 |
| | GOME ELECTRICAL APPLIANCE | 610.000 | 0 | 0 |
| | GREENTOWN CHINA | 0 | 688.000 | 0 |
| | GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL | 2.793.000 | 0 | 0 |
| | HANGZHOU STEAM TURBINE | 906.120 | 0 | 0 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| HKD | HARBIN POWER EQUIPMENT | 500.000 | 800.000 | 0 |
| | HENDERSON LAND DEVELOPMENT | 349.000 | 30.000 | 0 |
| | HENGDELI HLDGS | 15.032.000 | 4.032.000 | 0 |
| | HK AIRCRAFT ENGINEERING | 15.800 | 0 | 0 |
| | HKR INTERNATIONAL LTD | 0 | 2.929.600 | 0 |
| | HONG KONG EXCHANGE & CLEARING | 135.000 | 60.000 | 0 |
| | HSI-BNP PAR CALL | 27.000.000 | 27.000.000 | 0 |
| | HUNAN NONFERROUS METALS | 10.518.000 | 0 | 0 |
| | HUTCHISON WHAMPAO | 716.000 | 458.000 | 0 |
| | IND AND COMM 221110 | 85.950 | 22.950 | 0 |
| | IND AND COMM BANK OF CHINA -H- | 3.750.950 | 3.483.000 | 0 |
| | INSPUR INTL | 7.880.000 | 0 | 0 |
| | INTEGRATED DIST SVC | 96.000 | 0 | -96.000 |
| | INTIME DEPT STORE | 1.688.000 | 1.688.000 | 0 |
| | IPE GROUP LTD | 0 | 7.940.000 | 0 |
| | IT LTD | 7.851.736 | 7.851.736 | 0 |
| | JIANGXI COPPER H | 0 | 961.000 | 0 |
| | JOHNSON ELECTRONIC HLDGS | 0 | 3.000.000 | 0 |
| | JU TENG INTERNATIONAL HLDGS | 2.316.000 | 2.236.000 | 0 |
| | KERRY PROPERTIES | 490.000 | 901.119 | 0 |
| | KINGBOARD CHEMICAL | 36.000 | 0 | 0 |
| | KINGSOFT CORP | 5.947.000 | 0 | 0 |
| | KUNLUN ENERGY | 0 | 518.000 | 518.000 |
| | KUNLUN ENERGY | 518.000 | 0 | -518.000 |
| | L OCCITANE INTL | 1.498.000 | 1.498.000 | 0 |
| | LENOVO GROUP | 17.890.000 | 21.494.000 | 0 |
| | LI - FUNG | 22.000 | 582.000 | 56.160 |
| | LI NING CO LTD | 444.000 | 44.000 | 0 |
| | LIFESTYLE INTL | 98.000 | 98.000 | 0 |
| | MAANSHAN IRON -H- | 0 | 1.188.000 | 0 |
| | MACQUARIE WT C 08-10 | 0 | 34.560.000 | 0 |
| | METALLURGICAL H | 0 | 2.088.000 | 0 |
| | NEW WORLD DEPARTMENT STORE | 2.009.000 | 2.009.000 | 0 |
| | NEW WORLD DEVELOPMENT CO | 0 | 688.000 | 0 |
| NINE DRAGONS PAPER | 1.643.000 | 93.000 | 0 | |
| ORIENT OVERSEAS INTL | 130.000 | 572.500 | 0 | |
| PACIFIC ANDES INTL H | 0 | 4.088.000 | 0 | |
| PACIFIC BASIN SHIPPING | 1.100.000 | 0 | 0 | |
| PAX GLOBAL TECH | 658.000 | 658.000 | 0 | |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|----------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| HKD | PCD STORES GROUP LTD | 550.000 | 628.000 | 0 |
| | PETROCHINA | 2.200.000 | 0 | 0 |
| | PING AN INSURANCE -H- | 0 | 242.500 | 0 |
| | PORTS DESIGN LTD | 123.500 | 354.500 | 0 |
| | POU SHENG INTL | 0 | 4.088.000 | 0 |
| | RENHE COMMERCIAL | 10.822.000 | 10.822.000 | 0 |
| | SHANGRI-LA ASIA | 116.000 | 20.000 | 0 |
| | SHIMAO PROPERTY HLDG | 740.500 | 2.800.000 | 0 |
| | SINO OCEAN LAND | 1.000.000 | 3.900.000 | 0 |
| | SINOTRANS LTD | 300.000 | 0 | 0 |
| | SINOTRANS SHIPPING | 1.500.000 | 0 | 0 |
| | SINOTRUK HONG KONG | 2.588.000 | 200.000 | 0 |
| | SPRINGLAND INTL | 300.000 | 0 | 0 |
| | SUN HUNG KAI PROPERTIES | 139.000 | 132.000 | 0 |
| | SWIRE PACIFIC | 0 | 25.500 | 0 |
| | SWIRE PACIFIC DAT | 100.500 | 100.500 | 0 |
| | TCL MULTIMEDIA TECH | 1.132.000 | 1.132.000 | 0 |
| | TECHTRONIC INDUSTRIES | 683.000 | 1.683.000 | 0 |
| | TENCENT HLDGS | 204.000 | 71.500 | 0 |
| | TEXWINCA HOLDINGS | 170.000 | 0 | 0 |
| | TIANJIN PORT DEVELP | 7.569.000 | 469.000 | 0 |
| | TIANJIN TIANLIAN H | 1.400.000 | 0 | 0 |
| | TPV TECHNOLOGY LTD | 0 | 2.400.000 | 0 |
| | TRAVELSKY TECHNOLOGY | 3.009.000 | 0 | 0 |
| | VTECH | 283.000 | 240.000 | -393.000 |
| | VTECH HLDGS | 0 | 253.000 | 393.000 |
| | WANT CHINA HLDG | 2.400.000 | 200.000 | 0 |
| | WING HANG BANK LTD | 12.000 | 0 | 0 |
| | WYNN MACAU | 1.878.400 | 7.904.000 | 0 |
| | XINJIANG GOLDWI -H- | 124.400 | 124.400 | 0 |
| YUZHOU PROPERTIES | 0 | 2.388.000 | 0 | |
| ZHAOJIN MINING IND | 0 | 545.500 | 0 | |
| ZHONGSHENG GROUP HLD | 450.000 | 0 | 0 | |
| IDR | ADARO ENERGY TBK | 10.590.000 | 0 | 0 |
| | ADHI KARYA | 21.888.000 | 0 | 0 |
| | ANEKA TAMBANG | 1.800.000 | 10.001.500 | 0 |
| | ASTRA INTERNATIONAL | 0 | 300.000 | 0 |
| | BAKRIE BROTHERS A | 33.888.000 | 23.888.000 | 0 |
| | BAKRIE-BAKRIE CALL | 0 | 6.936.735 | 0 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|-------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| IDR | BANK MANDIRI PT TBK | 6.394.000 | 5.087.500 | 0 |
| | BANK RAKYAT INDO.B | 3.642.500 | 8.984.500 | 0 |
| | BANK TABUNGAN NEGARA | 6.822.500 | 1.300.000 | 0 |
| | BAYAN RESOURCES | 0 | 2.228.000 | 0 |
| | BERLIAN LAJU TANKER | 70.150.000 | 48.174.000 | 0 |
| | BERLIAN LAJU TANKER | 48.174.000 | 48.174.000 | 0 |
| | BUMI RESOURCES MIN CALL | 25.834.667 | 25.834.667 | 0 |
| | BUMI RESOURCES MIN | 38.752.000 | 38.752.000 | 0 |
| | BUMI RESOURCES TBK | 34.012.000 | 35.596.000 | 0 |
| | BW PLANTATION | 18.888.000 | 18.888.000 | 0 |
| | DELTA DUNIA MAKMUR | 1.156.000 | 1.156.000 | 0 |
| | INDOCEMENT TUNGGAL | 75.000 | 75.000 | 0 |
| | INDOSAT B | 420.000 | 0 | 0 |
| | INTL NICKEL INDONES | 8.282.000 | 2.959.000 | 0 |
| | KRAKATAU STEEL B | 2.721.000 | 2.721.000 | 0 |
| | LIPPO KARA 081210 | 5.648.625 | 5.648.625 | 0 |
| | LIPPO KARAWACI | 28.243.125 | 0 | 0 |
| | MEDCO ENERGI INTL | 12.993.500 | 12.993.500 | 0 |
| | NIPPON INDO CORPINDO | 870.000 | 399.500 | 0 |
| | PERUSAHAAN GAS NEGARA -B- | 0 | 1.907.000 | 0 |
| | PT BAKRIELAND DEVT | 18.888.000 | 18.888.000 | 0 |
| | PT JASA MARGA B | 10.519.000 | 16.300.000 | 0 |
| | PT SEMEN GRESIK TBK | 72.500 | 886.000 | 0 |
| | RAMAYANA LESTARI SENTOSA | 8.888.000 | 0 | 0 |
| | TELEKOM INDONESIA B | 0 | 600.000 | 0 |
| | WIJAYA KARYA | 18.500.000 | 37.388.000 | 0 |
| | INR | ADANI ENTERPRISE | 263.900 | 263.900 |
| ADHUNIK METALINKS | | 98.000 | 98.000 | 0 |
| ALLIED DIGITAL SERVICES | | 259.380 | 209.602 | 0 |
| APOLLO HOSPITALS DS | | 0 | 96.400 | 0 |
| APOLLO TYRES LTD | | 200.000 | 688.000 | 0 |
| ASHOK LEYLAND DS | | 886.370 | 886.370 | 0 |
| BHARAT HEAVY ELEC | | 0 | 19.205 | 0 |
| BHARTI AIRTEL LTD | | 705.000 | 20.000 | 0 |
| COAL INDIA LTD | | 12.360 | 12.360 | 0 |
| COMMERCIAL ENG | | 231.580 | 231.580 | 0 |
| DABUR INDIA 080910 | | 485.800 | 0 | -485.800 |
| DABUR INDIA | | 485.800 | 0 | 485.800 |
| DLF LIMITED | | 0 | 137.140 | 0 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| INR | ENGINEERS INDIA LTD | 6.763 | 6.763 | 0 |
| | EXIDE INDUSTRIES LTD | 767.000 | 767.000 | 0 |
| | FEDDERS LLOYD DS | 0 | 258.000 | 0 |
| | GLENMARK PHARMA | 0 | 1.293.800 | 0 |
| | GMR INFRASTRUCTURE | 1.077.490 | 177.000 | 0 |
| | HERO HONDA MTRS DS | 0 | 29.080 | 0 |
| | HOUSING DEVELOP FIN | 0 | 17.580 | 0 |
| | HOUSING DEVELOPMENT | 262.500 | 20.000 | 0 |
| | INDIA CEMENTS DS | 888.888 | 0 | 0 |
| | INDIABULLS | 680.000 | 30 | 0 |
| | INDIABULLS POW | 0 | 3.577.323 | 0 |
| | INDIABULLS REAL EST | 0 | 993.900 | 0 |
| | INFOSYS TECHNOLOGIES | 55.600 | 17.000 | 0 |
| | IPCA LABORATIES ANC | 0 | 63.000 | -75.000 |
| | IPCA LABORATORIES | 0 | 175.000 | 375.000 |
| | IVRCL INFRA AND PRO | 20.000 | 276.000 | 138.000 |
| | IVRCL INFRAST DAT | 138.000 | 0 | -138.000 |
| | JAIN IRRIGATION | 0 | 171.522 | 0 |
| | JAIN IRRIGATION SYS | 857.610 | 0 | 0 |
| | JAIPRAKASH ASSOCIAT | 0 | 735.000 | 245.000 |
| | JAIPRAKASH ASSOCIATE | 0 | 0 | -490.000 |
| | JSW STEEL LTD | 123.100 | 60.000 | 0 |
| | MAHINDRA FINANCIAL | 110.000 | 0 | 0 |
| | MANAPPURAM 030510 | 17.000 | 17.000 | 0 |
| | MANAPPURAM GL FIN | 17.000 | 0 | -17.000 |
| | MANAPPURAM GL FIN | 85.000 | 0 | 85.000 |
| | MCLEOD RUSSEL INDIA | 701.200 | 0 | 0 |
| | MUNDRA PORT AND SEZ | 0 | 98.880 | 0 |
| | OIL INDIA LTD | 37.800 | 0 | 0 |
| | OPTO CIRCUITS | 771.600 | 70.000 | 0 |
| | SHRIRAM TRANSPORT FINANCE | 0 | 556.077 | 0 |
| | SKS MICROFINANCE LTD | 245.400 | 30.000 | 0 |
| | STATE BK OF INDIA | 19.950 | 19.950 | 0 |
| | STERLITE INDUSTRIES INDIA | 95.660 | 0 | 95.660 |
| STERLITE INDUSTRIES INDIA | 47.830 | 47.830 | 0 | |
| STERLITE INDUSTRIES INDIA | 47.830 | 0 | -47.830 | |
| UNITED BREWERIES DS | 0 | 685.078 | 0 | |
| UNITED PHOSPHORUS | 356.500 | 623.404 | 0 | |
| UNITED SPIRITS LTD | 0 | 341.700 | 0 | |
| UTV SOFTWARE COMMUNICATIONS | 0 | 0 | 266.667 | |
| KRW | AMOREPACIFIC CORP | 2.700 | 450 | 0 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| KRW | BUSAN BANK | 544.100 | 253.000 | 0 |
| | CJ O SHOPPING CO | 0 | 19.796 | 19.796 |
| | CJ O SHOPPING CO LTD | 0 | 10.807 | -35.993 |
| | DAE DUCK ELECTRONICS | 114.290 | 114.290 | 0 |
| | DAEWOO SHIPBUILDING | 75.200 | 0 | 0 |
| | DIGITECH SYS | 0 | 89.487 | 0 |
| | DOOSAN HEAVY INDUST | 17.008 | 7.000 | 0 |
| | DUKSAN HI-METAL | 128.000 | 0 | 0 |
| | ELK CORP | 105.962 | 9.951 | 0 |
| | GS ENGINEERING CONSTRUCTION | 20.358 | 10.430 | 0 |
| | HANA FINANCIAL GROUP | 381.100 | 373.000 | 0 |
| | HANSOL PAPER CO LTD | 30.000 | 118.800 | 0 |
| | HYNIX SEMICONDUCTOR | 37.000 | 95.000 | 0 |
| | HYUNDAI DEVELOPMENT | 0 | 137.285 | 0 |
| | HYUNDAI ENGINEERING | 24.888 | 24.888 | 0 |
| | HYUNDAI HOME SHOPPING | 29.231 | 0 | 0 |
| | HYUNDAI MERCHANT | 0 | 40.880 | 0 |
| | HYUNDAI MOBIS | 1.470 | 7.800 | 0 |
| | HYUNDAI MOTOR | 14.000 | 0 | 0 |
| | ILJIN DISPLAY CO LTD | 166.030 | 0 | 0 |
| | JINRO LTD | 8.088 | 8.000 | 0 |
| | KB FINANCIAL GROUP INC | 146.400 | 23.000 | 0 |
| | KOREA ELECTRIC POWER | 19.470 | 19.470 | 0 |
| | KOREA EXCHANGE BANK | 163.888 | 0 | 0 |
| | KOREA INVESTMENT HLD | 44.750 | 70.680 | 0 |
| | KOREA LINE CORP | 27.000 | 27.000 | 0 |
| | KT G CORP | 15.000 | 60.000 | 0 |
| | LG CORP | 131.308 | 227.888 | 0 |
| | LG ELECTRONICS | 52.400 | 74.426 | 0 |
| | LG HAUSYS LTD | 18.400 | 0 | 0 |
| | LG HOUSEHOLD HEALTHCARE | 720 | 5.600 | 0 |
| | LG INNOTEK CO LTD | 15.699 | 17.691 | 0 |
| | LG INNOTEK CO LTD | 9.888 | 9.888 | 0 |
| | LOTTE SHOPPING | 15.601 | 6.500 | 0 |
| MIRAEASSET SECURITIES | 14.000 | 0 | 0 | |
| NCSOFT CORP | 27.749 | 27.749 | 0 | |
| NHN CORP | 23.000 | 18.990 | 0 | |
| O MEDIA HLDG CO LTD | 16.196 | 16.196 | 0 | |
| OCI COMPANY LTD | 2.008 | 13.028 | 0 | |
| ORION CORP | 390 | 0 | 0 | |
| POSCO | 8.746 | 5.200 | 0 | |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|-------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| KRW | SAMSUNG CORP | 6.000 | 2.000 | 0 |
| | SAMSUNG ELECTRONICS | 9.486 | 780 | 0 |
| | SAMSUNG FIRE AND MARINE | 6.000 | 13.840 | 0 |
| | SAMSUNG HEAVY IND | 52.000 | 0 | 0 |
| | SEOUL SEMICONDUCTOR | 0 | 81.474 | 0 |
| | SHINHAN FINANCIAL GROUP | 61.390 | 0 | 0 |
| | SHINSEGAE CO LTD | 4.000 | 1.500 | 0 |
| | WOORI FIN HLDGS LTD | 0 | 28.800 | 0 |
| MYR | AIRASIA BHD | 4.691.800 | 600.000 | 0 |
| | AXIATA GROUP | 200.000 | 1.188.000 | 0 |
| | FABER GROUP BHD | 173.500 | 0 | 0 |
| | GAMUDA BHD | 0 | 3.100.000 | 0 |
| | GENTING BERHAD | 1.400.000 | 400.000 | 0 |
| | GENTING MALAYSIA BHD | 0 | 5.600.000 | 0 |
| | KUALA LUMP KEPONG BH | 0 | 167.400 | 0 |
| | MAE-MALAYSIAN CALL | 0 | 800.000 | 0 |
| | PETRONAS CHEM | 1.751.700 | 1.751.700 | 0 |
| | QSR BRANDS BHD | 133.000 | 0 | 0 |
| | SIME DARBY BERHAD | 688.000 | 0 | 0 |
| UEM LAND HOLDINGS | 1.888.000 | 1.888.000 | 0 | |
| PHP | AYALA CORP | 0 | 128.000 | 0 |
| | ENERGY DEVELOPMENT | 0 | 0 | 8.388.000 |
| | ENERGY DEVELOPMENT | 8.388.000 | 0 | -8.388.000 |
| | METRO PACIFIC INVT'S | 0 | 32.470.000 | 0 |
| | PHILIPPINE LONG DIST | 0 | 25.000 | 0 |
| | ROBINSON S LAND CORP | 0 | 1.800.000 | 0 |
| | SEMRARA MINING | 0 | 1.356.700 | 0 |
| | SM PRIME HOLDINGS | 2.780.000 | 12.000.000 | 0 |
| SGD | AMTEK ENGINEERING | 1.183.000 | 1.183.000 | 0 |
| | ARA ASSET MANAGEMENT | 3.243.000 | 0 | -3.243.000 |
| | ARA ASSET MANAGEMENT | 655.000 | 3.073.000 | 648.600 |
| | ASIATRavel.COM HLDGS | 574.000 | 0 | 0 |
| | BANYAN TREE HLD LTD | 332.000 | 60.000 | 0 |
| | BROADWAY INDUSTRIAL | 307.000 | 0 | 0 |
| | CACHE LOGISTICS | 500.000 | 500.000 | 0 |
| | CHINA TAISAN TECHNOLOGY | 21.088.000 | 1.600.000 | 0 |
| | COMFORTDELGRO CORP | 0 | 450.000 | 0 |
| | CSE GLOBAL LTD | 278.000 | 0 | 0 |
| | CWT LTD | 2.088.000 | 0 | 0 |
| | DBS GROUP HOLD | 100.000 | 100.000 | 0 |
| | EZION HOLDINGS | 132.000 | 1.773.000 | 0 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|----------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| SGD | EZRA HOLDINGS | 0 | 506.000 | 0 |
| | FRASERS COMMERCIAL 050210 | 7.488.000 | 7.488.000 | 0 |
| | FRASERS COMMERCIAL D | 6.188.000 | 0 | 0 |
| | GLOBAL LOGISTIC PROP | 220.000 | 220.000 | 0 |
| | GOLDEN AGRI RESOURCES | 3.519.000 | 23.692.000 | 0 |
| | GUOCOLAND LTD | 438.000 | 1.326.000 | 0 |
| | HYFLUX | 84.000 | 0 | 0 |
| | HYFLUX LTD DAT | 84.000 | 0 | 0 |
| | INDOFOOD AGRI RESOURCES | 120.000 | 0 | 0 |
| | INNOVALUE LIMITED | 3.792.000 | 0 | 0 |
| | KEPPEL | 240.000 | 0 | 0 |
| | KEPPEL COR DAT180610 | 240.000 | 0 | -240.000 |
| | K-GREEN TRUST | 0 | 48.000 | 48.000 |
| | LIPPO MAPLETREE | 3.037.000 | 3.037.000 | 0 |
| | MEWAH INTL | 2.390.000 | 2.390.000 | 0 |
| | NOBLE GROUP | 581.000 | 4.359.015 | 957.469 |
| | NOBLE GROUP 170510 | 1.755.363 | 0 | -1.755.363 |
| | OLAM INTL | 2.341.000 | 2.656.000 | 0 |
| | PARKWAY HOLDINGS LTD | 91.000 | 91.000 | 0 |
| | PEOPLE S FOOD LTD | 1.538.000 | 1.538.000 | 0 |
| | SBS TRANSIT LTD | 538.000 | 0 | 0 |
| | SEE HUP SENG 09-12 | 0 | 2.117.000 | 0 |
| | SEMBCORP MARINE LTD | 750.000 | 0 | 0 |
| | SINGAPORE TELECOM 1000 | 0 | 100.000 | 0 |
| | SINGAPORE AIRLINES LTD | 221.000 | 195.000 | 0 |
| | STATS CHIPPAC LTD | 0 | 1.338.000 | 0 |
| | STRAITS ASIA RES | 2.390.000 | 4.543.000 | 0 |
| | STX OSV HLDGS | 1.700.000 | 500.000 | 0 |
| | SUNTEC REAL ESTATE | 0 | 1.388.000 | 0 |
| | SUPER GROUP LTD | 285.000 | 90.000 | 0 |
| | TIGER AIRWAYS HLDG | 350.000 | 350.000 | 0 |
| UNITED OVERSEAS BANK | 2.032 | 89.032 | 0 | |
| WILMAR INTL LTD | 500.000 | 180.000 | 0 | |
| WING TAI HOLDINGS | 1.188.000 | 0 | 0 | |
| YANLORD LAND GROUP | 0 | 752.000 | 0 | |
| THB | AEON THANA SINSAP NVDR | 1.200.000 | 100.000 | 0 |
| | BANGCHAK PETROLEUM | 1.088.000 | 0 | 0 |
| | BANGKOK BANK | 1.557.000 | 2.081.000 | 0 |
| | BANK OF AYUDHYA CO | 0 | 1.000.000 | 0 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| THB | BEC WORLD PUBLIC | 130.000 | 0 | 0 |
| | BK OF AYUDHYA | 11.222.000 | 9.615.000 | 0 |
| | EASTERN WATER | 0 | 2.274.600 | 0 |
| | EASTERN WATER | 0 | 1.125.400 | 0 |
| | ELECTRICITY GENERATING | 0 | 80.000 | 0 |
| | ELECTRICITY GENERATING | 0 | 300.000 | 0 |
| | ITALIAN-THAI -F- | 8.688.000 | 0 | 0 |
| | ITALIAN-THAI -NVDR- | 1.688.000 | 0 | 0 |
| | KASIKORNBANK -NVDR- | 90.000 | 0 | 0 |
| | KRUNGTHAI CARD -F- | 0 | 1.888.000 | 0 |
| | MINOR INTL 300410 | 13.681.100 | 0 | -13.681.100 |
| | MINOR INTL -NVDR- | 0 | 2.900.000 | 0 |
| | MINOR WRT 10-13 | 0 | 0 | 1.368.110 |
| | PTT -FOREIGN- | 459.700 | 88.000 | 0 |
| | PTT -NVDR- | 742.100 | 1.267.100 | 0 |
| | SIAM CITY CEMENT-F- | 38.000 | 138.000 | 0 |
| | SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR- | 96.000 | 1.526.000 | 0 |
| | THAI AIRWAYS DSO | 699.200 | 699.200 | 0 |
| | THAI AIRWAYS NVDR | 4.709.176 | 0 | 0 |
| | THAI OIL FOREIGN | 768.000 | 768.000 | 0 |
| TOTAL ACCESS COMMUNICATION | 287.000 | 0 | 0 | |
| TWD | ACER INC 190710 | 551.000 | 0 | -551.000 |
| | ACER INC | 1.358.000 | 845.488 | 551 |
| | ASUSTEK COMPUTER INC | 100.000 | 888.260 | 0 |
| | AU OPTRONICS CORP. | 303.000 | 1.032.380 | 0 |
| | CATHAY FINANCIAL | 3.579.500 | 0 | -3.579.500 |
| | CATHAY FINANCIAL | 0 | 710.125 | 178.975 |
| | CHILISIN ELEC CORP | 2.143.000 | 2.143.000 | 0 |
| | CHIMEI INNOLUX | 1.088.000 | 0 | 0 |
| | CHINATRUST FIN HLDG | 0 | 4.412.448 | 0 |
| | CHIPBOND TECHNOLOGY | 116.000 | 0 | 0 |
| | CHUNGHWA TELECOM -ANC- | 0 | 0 | -739.673 |
| | CHUNGHWA TELECOM | 95.000 | 0 | 672.430 |
| | COMPAL ELECTRONICS | 2.822.000 | 8.922.695 | 0 |
| | CONTINENTAL ENGR | 0 | 0 | -2.235.000 |
| | CONTINENTAL HLDGS | 0 | 2.235.000 | 2.235.000 |
| | CORETRONIC CORP | 863.000 | 788.000 | 0 |
| | DARFON ELECTRONICS | 738.000 | 0 | -738.000 |
| | DARFON ELECTRONICS | 738.000 | 0 | 36.900 |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|----------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| TWD | DELTA ELECTRONICS | 159.640 | 600.000 | 0 |
| | EVA AIRWAYS CORP | 1.900.000 | 3.588.000 | 0 |
| | EVERGREEN MARINE | 3.176.000 | 1.288.000 | 0 |
| | FAR EASTERN DEPT ST | 0 | 1.388.000 | 0 |
| | FORMOSA CHEM FIBRE | 757.000 | 0 | 0 |
| | FOXCONN TECHNOLOGY | 438.000 | 0 | -438.000 |
| | FOXCONN TECHNOLOGY | 827.000 | 100.000 | 61.320 |
| | GOLDSUN DEV CONST | 399.999 | 2.288.499 | 0 |
| | HIGH TECH COMPUTER | 400.000 | 673.500 | 27.100 |
| | HON HAI PRECISION | 2.240.075 | 0 | -2.240.075 |
| | HON HAI PRECISION | 2.584.000 | 4.518.438 | 268.809 |
| | HTC CORP DAT280710 | 542.000 | 0 | -542.000 |
| | JIH SUN FIN HLD CO | 0 | 3.888.000 | 0 |
| | KING YUAN ELECT CO | 270.000 | 0 | 0 |
| | KINSUS INTERCONNECT | 688.000 | 0 | 0 |
| | MEDIA TEK INC | 561.000 | 1.268.677 | 92 |
| | MEDIATEK DAT280710 | 46.385 | 0 | -46.385 |
| | MERRY ELECTRONICS | 638.000 | 638.000 | 0 |
| | NOVATEK MICROELECT | 596.000 | 0 | 0 |
| | PEGATRON CORP | 1.488.000 | 0 | 0 |
| | PIXART IMAGING INC | 0 | 355.301 | 0 |
| | POWERTECH TECH | 51.000 | 0 | 0 |
| | RADIANT OPTO-ELEC | 310.000 | 2.040.000 | 0 |
| | RADIUM LIFE TECH | 2.074.000 | 2.074.000 | 0 |
| | RICHTEK TECHNOLOGY | 0 | 297.255 | 0 |
| | SILICONWARE PRECISIO | 500.000 | 0 | 0 |
| | TAIWAN FERTILIZER | 329.000 | 191.000 | 0 |
| | TAIWAN SEMICONDUCTOR | 1.769.833 | 750.000 | 0 |
| | TPK HLDG CO | 4.000 | 4.000 | 0 |
| | TRIPOD TECHNOLOGY CO | 37.000 | 0 | 0 |
| | TXC CORP | 1.273.000 | 0 | -1.273.000 |
| | TXC CORP | 1.671.000 | 0 | 25.414 |
| | UNIMICRON TECHNOLOGY | 114.000 | 31.000 | 0 |
| | WAFER WORKS CORP | 0 | 507.283 | 0 |
| | WISTRON NEWEB CORP | 293.000 | 307.751 | 14.751 |
| | WISTRON DAT290710 | 293.000 | 0 | -293.000 |
| WISTRON NEWEB CORP | 956.000 | 0 | 47.647 | |
| WISTRON NEWRB CORP | 956.000 | 0 | -956.000 | |
| YUANTA FINANCIAL HLG | 200.000 | 0 | 0 | |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| USD | AIRMEDIA GROUP ADR | 1.167.400 | 0 | 0 |
| | AMERICAN DAIRY INC | 122.500 | 0 | -221.300 |
| | ASIAINFO-LINKAGE INC. | 214.100 | 0 | 0 |
| | BALRAMPUR-BNP 10-14 | 2.500.000 | 0 | 0 |
| | BNP PARIBAS XL TELEC | 0 | 195.298 | 0 |
| | BONA FILM GRP ADR | 324.200 | 0 | 0 |
| | CHINA INFO TECH SEC | 40.672 | 0 | -40.672 |
| | CHINA INFO TECH INC | 0 | 0 | 40.672 |
| | CHINA NEW BORUN ADR | 50.000 | 50.000 | 0 |
| | CHINA VALVES TECHNOLOGY | 321.800 | 0 | 0 |
| | CIPLA -SPONSORED ADR- | 0 | 52.375 | 0 |
| | COAL INDIA -RBS 10-13- | 446.680 | 0 | 0 |
| | COUNTRY -CITI 07-12- | 0 | 257.200 | 0 |
| | CTRIP INTL -ADR- | 112.300 | 0 | 0 |
| | ELEC AND ELTEK INT | 46.000 | 0 | 0 |
| | ENGINEER-BNP C 07-10 | 0 | 50.000 | 0 |
| | ENGINEERS IND 060510 | 28.992 | 28.992 | 0 |
| | ENGINEERS-BNP 10-14 | 173.952 | 28.992 | 0 |
| | FEIHE INTL | 0 | 0 | 221.300 |
| | FOCUS MEDIA HLD -ADR- | 151.400 | 57.000 | 0 |
| | FUTURE CAP-BNP 10-14 | 584.457 | 0 | 0 |
| | HINDUJA-ABN C 300609 | 40.000 | 8.395 | 0 |
| | HOLLYSYS AUTOMATION | 14.500 | 37.800 | 0 |
| | IBREL-BNP PAR CALL | 560.000 | 560.000 | 0 |
| | IFCI-CITIGROUP 06-12 | 825.000 | 0 | 0 |
| | INNER MON.YITAI | 299.500 | 599.000 | 0 |
| | INNER MONGOLIA DAT | 299.500 | 299.500 | 0 |
| | JARDINE MATHESON HOLDINGS | 50.239 | 182.000 | 0 |
| | JP MORGAN ON KS OILS | 0 | 2.030.000 | 0 |
| | KOT-MERRILL LY 07-12 | 0 | 2.000.000 | 0 |
| | MINDRAY MEDICAL | 3.000 | 109.300 | 0 |
| | NETEASE.COM INC-ADR- | 0 | 86.600 | 0 |
| | NEW ORIENTAL EDUCATION -SPONSO ADR- | 127.800 | 83.800 | 0 |
| | RELI-MERRILL LY CALL | 0 | 15.000 | 0 |
| SHANDA INTERACTIVE | 66.000 | 66.000 | 0 | |
| SHANGHAI FRIENDSHIP -B- | 299.987 | 0 | 0 | |
| SUNTECH PWR HLDG ADR | 0 | 252.700 | 0 | |
| SUZLON-CITIGR 06-12 | 0 | 1.275.000 | 0 | |
| TARGET ASIA LUX C | 0 | 16.700 | 0 | |

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2010

| Valuta | Descrizione | Acquisti / in entrata | Vendite / in uscita | Attribuzioni |
|--------|-------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| USD | UMP PLC | 77.000 | 0 | -1.000.000 |
| | US T BILL 0,00 09-10 | 0 | 37.700.000 | 0 |
| | US T BILL 0,00 10-10 | 36.000.000 | 36.000.000 | 0 |
| | US T-BILL 0,00 09-10 | 37.700.000 | 37.700.000 | 0 |
| | US T-BILL 0,00 09-10 | 31.600.000 | 31.600.000 | 0 |
| | US T-BILL 0,00 09-10 | 31.600.000 | 31.600.000 | 0 |
| | US T-BILL 0,00 09-10 | 9.400.000 | 9.400.000 | 0 |
| | US T-BILL 0,00 09-10 | 24.000.000 | 24.000.000 | 0 |
| | US T-BILL 0,00 10-10 | 36.000.000 | 36.000.000 | 0 |
| | US-T-BILL 0,00 09-10 | 63.200.000 | 63.200.000 | 0 |
| | VISIONCHINA MEDIA -ADR- | 218.000 | 0 | 0 |
| | XLE IN-BNP PAR CALL | 195.298 | 0 | 0 |