

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 2009

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,
Presidente del Consiglio direttivo di GT Finance - Parigi

Amministratori Eric BOURGEAUX, Direttore
Banque Cantonale de Genève - Ginevra

Alain LEONARD, Amministratore delegato
Degroof Gestion Institutionnelle - Lussemburgo

Jean-Michel GELHAY, Direttore
Banque Degroof Luxembourg S.A.

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 2009, 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

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

Atlantis Fund Management (Guernsey) Limited ha delegato l'attività operativa a:
Atlantis Investment Management Limited, Londra
4th Floor, 30-34 Moorgate, Londra EC2R 6DN

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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.

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.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Indice

	<i>Pagina</i>
Statuto sociale, relazioni e valore netto d'inventario	6
Relazione del Consiglio d'amministrazione	7 - 9
Relazione della Società di revisione	10 - 11
Stato patrimoniale al 31 dicembre 2009.....	12
Conto economico dal 1° gennaio al 31 dicembre 2009.....	13
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 31 dicembre 2009	14
Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009.....	15 - 22
Ripartizione per settore geografico	23 - 24
Ripartizione per settore economico	25 - 26
Ripartizione valutaria	27
Variazioni del numero di azioni dal 1° gennaio al 31 dicembre 2009.....	28
Variazioni a termine al 31 dicembre 2009.....	28
Evolutione del capitale, del patrimonio netto totale e del valore dell'azione	29
Percentuali degli oneri e delle commissioni	30
Rotazione del portafoglio titoli.....	30
Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2009.....	31 - 33
Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 31 dicembre 2009	34 - 44

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.

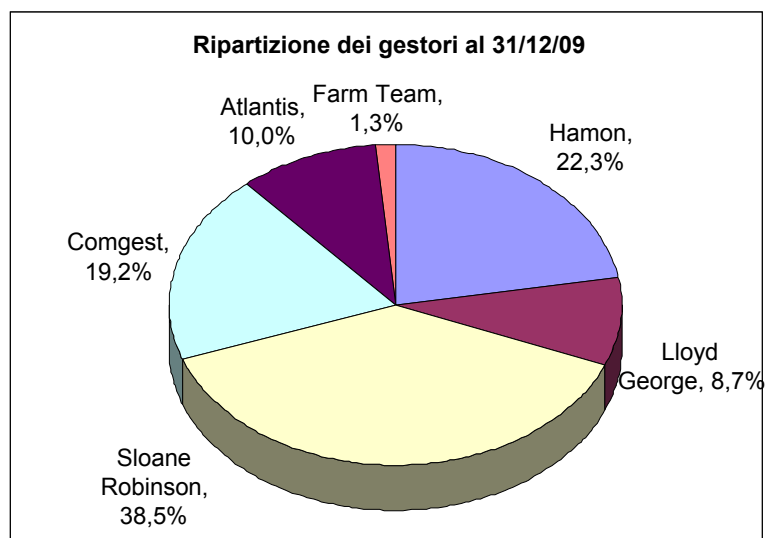
Il valore netto d'inventario è calcolato facendo riferimento alle ultime quotazioni comunicate dalle borse valori in cui i titoli in portafoglio sono prevalentemente negoziati.

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

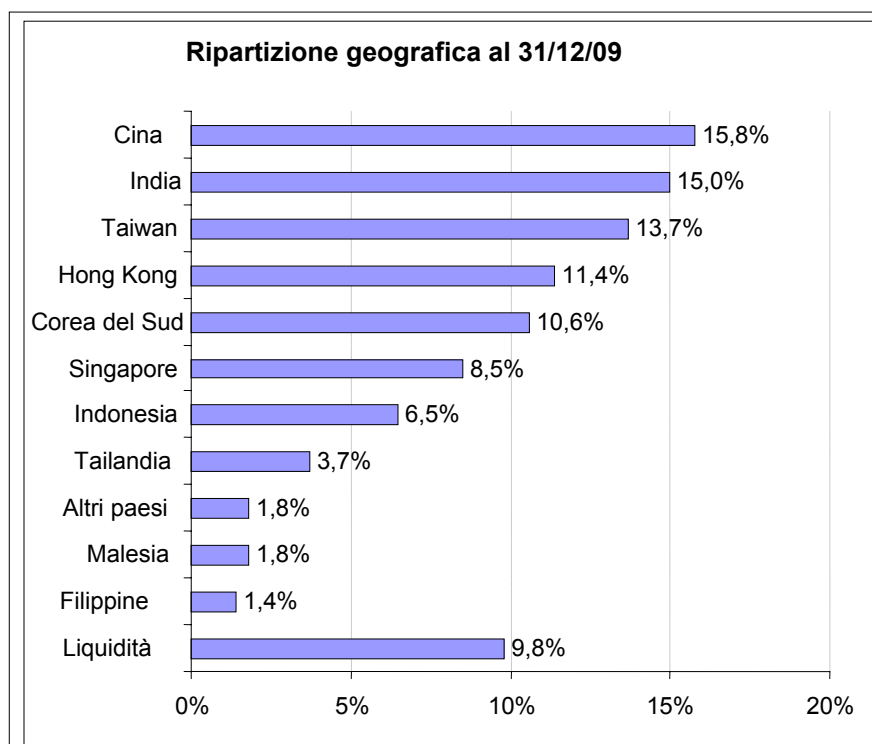
ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Relazione del Consiglio d'amministrazione

Al 31 dicembre 2009 il patrimonio netto della SICAV, pari a 683 milioni di USD, era così ripartito tra i diversi gestori:



Al 31 dicembre 2009 la ripartizione geografica del patrimonio della SICAV era la seguente:



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Relazione del Consiglio d'amministrazione (segue)

Andamento del Valore netto d'inventario (VNI)

Al 31 dicembre 2009 il VNI del Comparto Asia Pacific Performance – Classe D era pari a USD 34,89 ad azione, rispetto a USD 10,00 alla data di costituzione (8 febbraio 1995), evidenziando un incremento del 248,9% dall'inizio dell'attività.

Rispetto all'indice di riferimento MSCI AC Asia ex Japan, la SICAV ha generato una sovraperformance dall'inizio dell'attività del 187,7% (*)

<i>Performance in USD</i>	<i>Asia Pacific Performance (Classe D)</i>	<i>Indice MSCI AC FAR EAST EX JAPAN</i>	<i>Sovraperformance/ Sottoperformance rispetto all'indice</i>
2000	-34,0%	-36,8%	2,8%
2001	7,8%	-2,2%	10%
2002	-0,5%	-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%

<i>Performance in USD</i>	<i>Asia Pacific Performance (classe D)</i>	<i>Indice MSCI All Countries Asia ex-Japan (*)</i>	<i>Sovraperformance/ Sottoperformance rispetto all'indice</i>
2009	58,2%	72,1%	-13,9%

<i>Performance in USD</i>	<i>Asia Pacific Performance (classe D)</i>	<i>Indice di riferimento MSCI All Countries Asia ex-Japan (*)</i>	<i>Sovraperformance/ Sottoperformance rispetto all'indice</i>
Cumulativa (dalla data di avvio – 8/02/95)	248,8%	61,1%	187,7%

(*) Il 1° gennaio 2008 gli amministratori hanno deciso di cambiare l'indice di riferimento della Sicav che, in precedenza, era MSCI Far East ex-Japan.

Relazione del Consiglio d'amministrazione (segue)

I primi due mesi dell'esercizio sono stati contrassegnati da ulteriori peggioramenti dei dati economici e delle prospettive di sviluppo delle imprese, in linea con la fine del 2008. In marzo, tuttavia, si è profilato un primo abbozzo di ripresa, soprattutto in quei paesi che hanno potuto trarre maggiori vantaggi dai piani statali di rilancio dell'economia. Gli investitori che avevano disertato in massa le borse vi hanno fatto ritorno, optando per i paesi in grado di offrire le migliori prospettive di ripresa della crescita economica. In prima linea si sono posizionati i mercati emergenti, che hanno pienamente approfittato di questa fase di ripresa, chiudendo l'esercizio in forte rialzo.

Nonostante un successivo calo rispetto al 2008, la volatilità è rimasta a livelli elevati nel corso dell'anno. Sebbene l'economia mondiale non sia ancora uscita dalla crisi economica, gli investitori sono tornati in massa sui mercati dopo il forte deleveraging del 2008, stimolati dalla politica monetaria espansiva delle principali Banche Centrali.

La Cina è stata il motore di traino dell'area asiatica, grazie a massicci stimoli alla concessione di crediti al fine di facilitare gli investimenti. Il consumatore cinese è stato spinto a incrementare i consumi per ovviare al rallentamento delle esportazioni verso i paesi sviluppati. In ogni caso, l'elemento che ha maggiormente contribuito alla solidità della crescita economica nel 2009 sono stati gli investimenti.

Nel corso dell'esercizio le performance settoriali dell'indice MSCI AC Asia ex-Japan sono state eterogenee. Utilities e Telecomunicazioni hanno registrato performance scarse, mentre il settore tecnologico e quello dei beni di consumo voluttuari sono più che raddoppiati.

Nel complesso i mercati azionari asiatici hanno registrato ottime performance. L'Indonesia è stata favorita da forti riduzioni del tasso d'interesse da parte della banca centrale e ha registrato un rialzo del mercato azionario pari al 126,2%. Anche il mercato indiano ha guadagnato più del 102,8% grazie alla solidità del mercato interno. Hanno registrato forti rialzi anche i mercati dei paesi esportatori, come Taiwan e Corea. La vigorosa crescita cinese non si è tradotta in un rialzo dei titoli azionari cinesi, la cui performance è stata inferiore del 10% a quella del benchmark.

Il clima economico mondiale permane ancora piuttosto incerto. Tuttavia, le economie asiatiche continueranno sicuramente a essere un motore di crescita. Il livello di valutazione dei mercati è corretto e il debito pubblico è molto basso rispetto a quello dei paesi sviluppati. I governi dei paesi asiatici hanno pertanto a disposizione margini di manovra consistenti.

Da notare il deciso incremento del patrimonio della SICAV nel 2009, grazie, da un lato, agli effetti di un andamento positivo del mercato, e, dall'altro, al saldo positivo netto delle sottoscrizioni nel corso dell'esercizio, passate da 388.960.832 USD a fine 2008 a 683.132.107 USD a fine 2009.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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 2009, il conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto nell'esercizio chiuso alla stessa data, nonché la nota integrativa contenente la sintesi dei principali metodi contabili utilizzati e le altre note integrative al bilancio.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione della SICAV nella redazione e presentazione del bilancio

Il Consiglio d'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. Tale responsabilità comprende: lo studio, la realizzazione e il monitoraggio di un sistema di controllo interno sulla redazione e sulla presentazione di rendiconti d'esercizio esenti da anomalie significative causate da frode o da errore; la scelta e l'applicazione di criteri e metodi contabili appropriati, nonché l'elaborazione di stime contabili plausibili tenuto conto delle circostanze.

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). 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 del rischio che il bilancio contenga irregolarità di rilievo causate da frode o da errore. Nel valutare tale rischio, 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 di tali controlli.

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 bilancio. 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 2009, 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, martedì 20 aprile 2010

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

John Li
Socio

Patrice Perichon
Direttore

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2009

	IMPORTI IN USD
ATTIVITÀ	
Valore stimato del portafoglio titoli (nota 1a)	652.818.763,93
Depositi bancari	44.639.840,11
Dividendi da percepire su azioni	459.756,90
Interessi da percepire su contratti a termine	12,09
Crediti su sottoscrizioni	149.722,59
Crediti su vendite di titoli	6.076.224,16
Crediti su operazioni di cambio in contanti	5.347.486,29
Totale attività	709.491.806,07
PASSIVITÀ	
Imposte e oneri passivi (nota 3)	4.758.490,86
Scoperti bancari	9.959.741,73
Interessi passivi da pagare	2.119,59
Debiti su titoli acquistati	5.472.434,19
Debiti su rimborsi	86.650,39
Debiti su operazioni di cambio in contanti	5.368.931,87
Imposta dovuta sulle plusvalenze (nota 1e)	282.691,18
Perdite non realizzate su operazioni valutarie a termine	428.639,43
Totale passività	26.359.699,24
PATRIMONIO NETTO	683.132.106,83
Numero di azioni in circolazione (alla fine dell'esercizio)	
- classe A EUR - Investitori istituzionali	1.994.679,364
- classe B USD - Investitori istituzionali	3.466.941,664
- classe C EUR - Investitori privati	3.225.634,363
- classe D USD - Investitori privati	10.555.614,237
Valore netto d'inventario per azione (alla fine dell'esercizio)	
- classe A EUR - Investitori istituzionali	25,95
- classe B USD - Investitori istituzionali	35,67
- classe C EUR - Investitori privati	25,27
- classe D USD - Investitori privati	34,89

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Conto economico dal 1° gennaio al 31 dicembre 2009

	IMPORTI IN USD
PROVENTI	
Dividendi percepiti su azioni	9.363.066,16
Interessi percepiti su obbligazioni	112.345,85
Interessi su investimenti	37.097,98
Commissioni percepite su prestiti di titoli (nota 8)	304.739,46
Proventi vari	15.562,18
Totale	9.832.811,63
ONERI	
Commissione di gestione (nota 5)	8.067.817,91
Commissione di distribuzione (nota 7)	4.209.298,38
Commissione della banca depositaria	1.447.132,15
Taxe d'abonnement (nota 6)	298.948,90
Spese amministrative	698.738,32
Spese e commissioni varie	383.293,88
Interessi passivi	41.286,21
Canoni dovuti ad autorità estere	3.129,84
Totale	15.149.645,59
SALDO NETTO DEI PROVENTI	-5.316.833,96
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	
- su investimenti (nota 1b)	24.391.774,76
- su valute estere	-4.283.764,11
- su operazioni di cambio a termine	1.863.383,30
UTILI / (PERDITE) NETTI (NETTE) REALIZZATI (REALIZZATE)	16.654.559,99
Variatione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate	
- su investimenti (nota 1e)	220.556.410,22
- su valute estere	32.563,17
- su operazioni di cambio a termine	2.295.065,51
SALDO DEL CONTO ECONOMICO	239.538.598,89

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 2009

	IMPORTI IN USD
PATRIMONIO NETTO (all'inizio dell'esercizio)	388.960.831,66
Proventi netti	-5.316.833,96
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	
- su investimenti (nota 1b)	24.391.774,76
- su valute estere	-4.283.764,11
- su operazioni di cambio a termine	1.863.383,30
Subtotale	405.615.391,65
SOTTOSCRIZIONI / RIMBORSI	
- Sottoscrizioni	145.107.015,25
- Rimborsi	-90.474.338,97
Sottoscrizioni / Rimborsi netti	54.632.676,28
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate	
- su investimenti (nota 1e)	220.556.410,22
- su valute estere	32.563,17
- su operazioni di cambio a termine	2.295.065,51
PATRIMONIO NETTO (alla fine dell'esercizio)	683.132.106,83

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 31/12/2009 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-	2.891.280	2.301.208,74	1.307.348,66	0,19
	HSBC HOLDINGS PLC	53.600	643.627,32	613.524,26	0,09
	WEST PIONEER PROPERTIES LTD	3.104.685	5.230.595,08	1.128.088,85	0,17
	Totale STERLINA BRITANNICA		8.175.431,14	3.048.961,77	0,45
HKD	ALIBABA.COM LTD	1.200.000	1.283.702,52	2.785.646,87	0,41
	AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	7.290.000	744.269,70	3.008.498,62	0,44
	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT LTD	3.688.000	2.356.374,45	2.444.704,33	0,36
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	5.660.000	1.658.577,19	2.554.799,28	0,37
	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	185.000	658.201,42	1.342.043,41	0,20
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4.367.000	3.509.662,96	5.102.508,06	0,75
	BENGANG STEEL PLATES CO LTD -B-	4.318.619	2.182.927,46	2.266.791,68	0,33
	BOC HONG KONG HOLDING LTD	528.500	973.296,69	1.199.582,08	0,18
	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	474.000	787.891,32	885.154,77	0,13
	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	593.000	8.110.031,05	7.670.575,27	1,12
	CHINA CITIC BANK CORP.	3.038.000	1.920.675,60	2.597.607,97	0,38
	CHINA CONSTRUCT BANK CORP.	1.551.000	964.052,13	1.334.166,22	0,20
	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	886.000	1.968.837,06	2.193.851,67	0,32
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	1.826.000	6.396.984,05	9.031.054,26	1,32
	CHINA LILANG LTD	2.388.000	1.220.995,59	1.663.031,18	0,24
	CHINA LONGYUAN POWER H GROUP CORP.	493.000	524.688,78	638.341,30	0,09
	CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	3.711.000	4.332.392,64	4.173.301,38	0,61
	CHINA MOBILE LTD	592.500	4.340.227,17	5.566.602,63	0,81
	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO	3.446.000	2.842.762,16	2.564.267,90	0,38
	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	262.000	846.544,05	957.914,32	0,14
	CHINA RESOURCES LAND LTD	540.000	1.236.902,62	1.228.470,27	0,18
	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	187.000	847.743,24	916.426,23	0,13
	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS	3.288.600	964.865,38	1.399.578,63	0,20
	CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT HONG KONG	7.040.000	1.511.761,85	2.106.361,72	0,31
	CHONGQING MACHINERY ELECTRIC CO LTD	4.588.000	820.803,73	1.088.713,33	0,16

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 31/12/2009 IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
HKD	CNOOC LTD	791.000	682.810,19	1.238.418,64	0,18
	COSCO PACIFIC LTD	1.088.000	1.378.313,65	1.393.318,66	0,20
	COSLIGHT TECHNOLOGY INTERNATIONAL	1.040.000	1.783.148,51	1.526.328,14	0,22
	DBA TELECOMMUNICATION (ASIA)	8.888.000	1.391.293,12	928.456,10	0,14
	DONGFENG MOTOR GP -H-	376.000	533.330,73	542.128,15	0,08
	ESPRIT HOLDINGS LTD	650.000	6.015.935,23	4.341.870,65	0,63
	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP	8.386.000	2.747.688,17	2.065.668,07	0,30
	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	688.000	1.099.158,04	1.078.932,62	0,16
	HARBIN POWER EQUIPMENT CO LTD	1.188.000	1.181.414,85	1.063.281,41	0,16
	HKR INTERNATIONAL LTD	2.929.600	1.329.983,91	1.246.793,64	0,18
	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1.605.000	974.625,24	1.333.009,41	0,20
	IPE GROUP LTD	11.820.000	1.131.732,47	945.108,08	0,14
	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	961.000	2.169.117,11	2.275.455,65	0,33
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	8.000.000	4.149.778,44	3.198.335,30	0,47
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2.008.000	1.408.033,17	2.001.776,16	0,29
	KERRY PROPERTIES LTD	411.119	1.227.296,04	2.094.290,65	0,31
	LENOVO GROUP	12.204.000	5.334.030,26	7.649.107,74	1,12
	LI & FUNG LTD	560.000	1.976.708,81	2.329.110,30	0,34
	MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD -H-	1.188.000	831.222,00	870.236,08	0,13
	MACQUARIE BANK -WARRANT 08-280110-	34.560.000	381.454,65	534.844,20	0,08
	METALLURGICAL CORP. OF CHINA -H-	2.088.000	1.618.647,35	1.235.991,52	0,18
	NEW WORLD DEVELOPMENT CO	688.000	1.590.064,66	1.416.099,06	0,21
	ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL	462.500	2.226.114,38	2.165.163,37	0,32
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL HOLDING	4.088.000	842.661,28	827.718,86	0,12
	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	1.188.000	719.102,63	862.575,55	0,13
	PCD STORES GROUP LTD	628.000	159.778,29	243.780,21	0,04
	PING AN INSURANCE -H-	862.000	7.106.901,33	7.559.420,23	1,11
	PORTS DESIGN LTD	333.000	397.513,28	1.034.983,88	0,15
	POU SHENG INTERNATIONAL LTD	4.088.000	816.081,49	611.562,98	0,09
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	2.947.500	4.221.452,76	5.595.436,01	0,82
	SINO OCEAN LAND HOLDINGS LTD	3.400.000	3.344.691,71	3.148.296,82	0,46
	SINOTRANS LTD	3.488.000	923.938,70	917.653,98	0,13
	SINOTRANS SHIPPING LTD	2.588.000	1.067.391,56	1.201.542,35	0,18
	SWIRE PACIFIC LTD -A-	126.000	769.156,49	1.527.463,03	0,22
TECHTRONIC INDUSTRIES	3.500.000	4.305.921,43	2.929.442,99	0,43	
TENCENT HOLDINGS LTD	61.500	586.878,58	1.336.433,43	0,20	
TIANJIN PORT DEVELOPMENT HOLDING LTD	2.688.000	817.660,79	974.109,76	0,14	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 31/12/2009 IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
HKD	TIANJIN TIANLIAN PUBLIC UTILITIES -C-	4.288.000	561.498,68	835.033,76	0,12
	TPV TECHNOLOGY LTD	6.200.000	3.509.828,74	3.822.010,68	0,56
	VTECH HOLDINGS LTD	350.000	1.234.852,81	3.353.738,28	0,49
	WANT CHINA HOLDINGS LTD	2.200.000	1.508.089,49	1.543.454,71	0,23
	WYNN MACAU LTD	6.025.600	8.000.847,83	7.421.231,51	1,09
	YUZHOU PROPERTIES CO LTD	2.388.000	727.638,38	692.929,66	0,10
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	545.500	1.022.537,40	1.090.432,44	0,16
	ZHUZHOU CSR TIMES -H-	1.186.000	1.555.342,58	2.431.947,10	0,36
	Totale DOLLARO DI HONG KONG			140.366.838,02	160.154.915,20
IDR	ANEKA TAMBANG	14.589.500	2.617.348,75	3.416.384,41	0,50
	ASTRA INTERNATIONAL TBK	300.000	572.045,79	1.108.037,28	0,16
	BAKRIE & BROTHERS -CALL 08-010411-	6.936.735	0,00	25.842,04	0,00
	BAKRIE BROTHERS -A-	23.888.000	324.092,89	216.123,68	0,03
	BANK MANDIRI PT TBK	7.031.000	3.152.435,19	3.517.374,39	0,51
	BANK RAKYAT INDONESIA -B-	6.477.500	4.130.170,16	5.274.393,15	0,77
	BUMI RESOURCES TBK	14.348.000	1.957.287,31	3.703.452,28	0,54
	PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-	23.477.000	2.082.948,48	9.745.650,86	1,43
	PT BAYAN RESOURCES TBK	2.228.000	694.423,23	1.339.884,23	0,20
	PT JASA MARGA -B-	38.414.000	6.193.907,72	7.400.682,09	1,08
	PT SEMEN GRESIK TBK	813.500	507.595,71	653.744,65	0,10
	PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	7.300.000	5.444.488,39	7.342.742,70	1,07
	PT WIJAYA KARYA (PERSERO) TBK	18.888.000	674.566,27	653.390,74	0,10
	Totale RUPIAH			28.351.309,89	44.397.702,50
INR	ALLIED DIGITAL SERVICES LTD	178.222	898.656,98	902.887,34	0,13
	APOLLO HOSPITALS	96.400	865.871,73	1.360.600,82	0,20
	APOLLO TYRES LTD	488.000	521.272,95	513.850,11	0,08
	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	19.205	639.354,73	991.842,80	0,15
	BHARTI AIRTEL LTD	660.000	4.825.479,73	4.676.805,28	0,68
	DLF LTD	137.140	1.236.448,65	1.064.467,57	0,16
	FEDDERS LLOYD CORP. LTD	258.000	669.490,92	448.804,40	0,07
	GEODESIC LTD	1.436.595	4.531.500,50	4.071.924,30	0,60
	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	1.293.800	9.959.795,53	7.669.387,55	1,12
	HERO HONDA MOTORS LTD	29.080	853.386,91	1.072.620,54	0,16
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	17.580	816.339,37	1.010.864,79	0,15
	INDIABULLS FINANCIAL SERVICES LTD	1.241.567	3.273.464,80	3.368.387,88	0,49
	INDIABULLS POWER LTD	3.577.323	2.627.947,87	2.671.366,73	0,39

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 31/12/2009 IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
INR	INDIABULLS REAL ESTATE LTD	993.900	2.599.726,33	4.863.246,36	0,71
	INFOSYS TECHNOLOGIES	27.580	1.325.701,37	1.541.600,56	0,23
	IPCA LABORATIES LTD	138.000	2.387.762,74	3.085.170,05	0,45
	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJECTS	118.000	448.562,13	889.406,37	0,13
	JAIN IRRIGATION SYSTEM LTD	393.922	4.672.722,80	7.384.507,75	1,08
	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	735.000	2.437.870,76	2.319.433,04	0,34
	MUNDRA PORT & SEZ LTD	98.880	1.184.947,15	1.176.000,21	0,17
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	730.940	5.289.305,41	7.663.604,72	1,12
	UNITED BREWERIES HOLDINGS LTD	685.078	3.723.239,79	4.627.058,08	0,68
	UNITED PHOSPHORUS LTD	1.188.700	4.069.575,99	4.437.032,71	0,65
	UNITED SPIRITS LTD	341.700	5.902.673,55	9.254.212,42	1,35
	Totale RUPIA INDIANA		65.761.098,69	77.065.082,38	11,29
KRW	CJ O SHOPPING LTD	46.800	2.788.590,78	3.114.708,01	0,46
	DIGITECH SYSTEMS CO LTD	89.487	1.895.254,85	1.921.187,45	0,28
	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	22.880	1.216.177,29	1.593.480,15	0,23
	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP.	20.960	1.322.228,45	1.952.948,55	0,29
	HANA FINANCIAL GROUP INC.	218.000	5.228.338,44	6.159.169,78	0,90
	HANSOL PAPER CO LTD	88.800	689.452,61	838.832,86	0,12
	HYNIX SEMICONDUCTOR INC.	220.610	2.617.266,21	4.385.771,23	0,64
	HYUNDAI DEVELOPMENT CO	210.285	12.582.153,71	6.817.027,34	1,00
	HYUNDAI MERCHANT MARINE CO LTD	40.880	876.144,71	937.328,74	0,14
	HYUNDAI MOBIS	7.800	643.209,52	1.145.408,75	0,17
	JINRO LTD	26.800	968.556,36	915.983,50	0,13
	KOREA INVESTMENT HOLDING CO	70.680	1.674.065,72	2.033.345,28	0,30
	KT CORP.	45.000	2.512.815,96	2.488.674,89	0,36
	LG CORP.	96.580	5.051.111,10	6.021.346,32	0,88
	LG ELECTRONICS INC.	22.026	1.980.525,25	2.298.167,60	0,34
	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	14.190	2.117.393,36	3.546.052,56	0,52
	LG INNOTEK CO LTD	10.880	917.998,93	925.917,59	0,14
	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	12.880	797.552,31	718.950,52	0,11
	NHN CORP.	18.990	2.760.676,84	3.131.093,08	0,46
	OCI CO LTD	11.020	1.990.980,19	2.067.772,81	0,30
	POSCO	1.770	542.442,21	939.358,84	0,14
SAMSUNG C&T CORP.	24.880	849.674,42	1.198.624,14	0,18	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 31/12/2009 IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
KRW	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.750	2.036.045,24	2.573.047,67	0,38
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	31.840	4.283.710,39	5.454.886,82	0,80
	SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	81.474	2.123.904,41	3.246.435,69	0,48
	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	17.610	713.205,46	653.300,34	0,10
	SHINSEGAE CO LTD	9.000	3.941.923,44	4.150.367,75	0,61
	WOORI FINANCIAL HOLDING LTD	28.800	387.094,12	342.540,59	0,05
	Totale WON (COREA DEL SUD)			65.508.492,28	71.571.728,85
MYR	AXIATA GROUP	988.000	724.067,99	880.078,91	0,13
	GAMUDA BERHAD	3.100.000	2.456.835,74	2.353.964,30	0,34
	GENTING BERHAD	1.500.000	3.129.576,83	3.215.526,91	0,47
	GENTING MALAYSIA BERHAD	5.600.000	3.919.309,31	4.595.779,42	0,67
	KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	167.400	629.768,83	806.685,46	0,12
	MALAYSIAN AE MODELS BERHAD	900.000	352.424,55	173.480,74	0,03
	MALAYSIAN AE MODELS -CALL 8-190910-	800.000	99.884,71	17.523,31	0,00
Totale RINGGIT MALESE			11.311.867,96	12.043.039,05	1,76
PHP	AYALA CORP.	128.000	860.731,06	837.551,28	0,12
	MANILA WATER CO INC.	3.510.000	825.403,15	1.195.814,27	0,18
	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP. PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	32.470.000	2.064.019,12	1.826.130,01	0,27
	ROBINSON'S LAND CORP.	25.000	1.002.940,20	1.416.828,74	0,21
	SEMIRARA MINING CORP.	1.800.000	650.077,76	506.164,77	0,07
	SM PRIME HOLDINGS INC.	1.356.700	922.492,25	1.614.070,77	0,24
	10.000.000	1.437.162,65	2.119.835,36	0,31	
Totale PESO FILIPPINO			7.762.826,19	9.516.395,20	1,40
SGD	ARA ASSET MANAGEMENT LTD	2.788.000	1.292.118,85	1.727.683,17	0,25
	COMFORTDELGRO CORP.	4.700.000	5.032.517,27	5.490.271,06	0,80
	ECS HOLDINGS LTD	2.188.000	618.632,48	732.482,51	0,11
	EZION HOLDINGS LTD	1.641.000	724.770,64	900.018,40	0,13
	EZRA HOLDINGS LTD	506.000	694.116,92	818.141,56	0,12
	FRASERS COMMERCIAL -DIS- GOLDEN AGRI-RESOURCES -DROIT DE SOUSCRIPTION 250609-	5.700.000	373.049,24	568.401,18	0,08
	23.692.000	7.863.448,01	8.606.448,62	1,26	
	GUOCOLAND LTD	888.000	1.307.543,24	1.435.789,93	0,21
	INNOVALUE LTD	6.596.000	1.840.994,16	751.714,12	0,11
	NOBLE GROUP LTD	3.824.363	3.568.397,43	8.853.083,28	1,30
	OLAM INTERNATIONAL LTD	1.318.000	1.513.132,42	2.497.175,86	0,37
	SEE HUP SENG LTD -WARRANTS 09-161012-	2.117.000	15.113,07	173.408,66	0,03
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	1.700.000	3.127.199,03	3.765.835,90	0,55

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 31/12/2009 IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE	
SGD	STATS CHIPPAC LTD	1.338.000	787.972,63	953.033,56	0,14	
	STRAITS ASIA RESOURCES LTD	4.543.000	7.541.156,96	8.445.693,66	1,24	
	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT	1.388.000	978.637,35	1.334.674,35	0,20	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	87.000	1.209.957,31	1.220.780,43	0,18	
	YANLORD LAND GROUP LTD	752.000	1.373.004,68	1.162.330,56	0,17	
	Totale DOLLARO DI SINGAPORE			39.861.761,69	49.436.966,81	7,25
THB	BANGKOK BANK PUBLIC	1.042.000	3.767.660,37	3.625.436,05	0,53	
	BANK OF AYUDHYA PUBLIC CO -FOREIGN-	1.000.000	748.383,89	674.865,24	0,10	
	EASTERN WATER -FOREIGN-	1.125.400	158.971,29	152.573,77	0,02	
	ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	1.500.000	3.105.238,32	3.554.290,26	0,52	
	ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	300.000	647.228,57	713.107,60	0,10	
	GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -FOREIGN-	6.693.380	1.372.234,68	666.527,55	0,10	
	GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -NVDR-	2.002.400	82.544,82	199.399,22	0,03	
	KRUNGTHAI CARD	1.888.000	545.875,48	724.847,26	0,11	
	MINOR INTERNATIONAL -FOREIGN-	13.681.100	4.782.551,85	4.636.966,96	0,68	
	PTT PUBLIC PLC -NVDR-	88.000	690.326,02	649.310,34	0,10	
	PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	547.000	3.568.083,34	4.036.054,05	0,59	
	SIAM CITY CEMENT PUBLIC CO LTD	100.000	521.419,76	704.859,25	0,10	
	SIAM COMMERCIAL BANK -FOREIGN-	1.498.000	2.913.400,02	3.897.766,67	0,57	
	Totale BAHT TAILANDESE			22.903.918,41	24.236.004,22	3,55
	TWD	ASUSTEK COMPUTER INC.	788.260	1.305.238,74	1.523.040,34	0,22
AU OPTRONICS CORP.		729.380	755.137,35	884.787,58	0,13	
CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD		3.579.500	7.285.991,91	6.681.133,37	0,98	
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING		4.412.448	2.262.784,27	2.752.174,36	0,40	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		739.673	1.127.656,05	1.375.973,83	0,20	
COMPAL ELECTRONICS INC.		6.100.695	5.211.565,80	8.459.143,27	1,24	
CONTINENTAL ENGINEERING CORP.		2.235.000	635.413,00	922.369,43	0,14	
DELTA ELECTRONICS INC.		1.140.360	3.039.376,01	3.565.294,58	0,52	
EPISTAR CORP.		1.057.000	3.025.605,40	3.965.607,04	0,58	
EVA AIRWAYS CORP.		1.688.000	672.429,34	744.123,46	0,11	
FAR EASTERN DEPARTMENT STORES LTD		1.388.000	1.326.545,20	1.592.608,30	0,23	
GOLDSUN DEVELOPMENT CONSTRUCTION CO		2.075.499	1.124.172,29	957.123,53	0,14	
HIGH TECH COMPUTER CORP.		543.000	5.864.965,97	6.221.960,53	0,91	
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO		2.473.425	7.737.617,67	11.715.607,74	1,71	
JIH SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD		3.888.000	655.827,64	610.215,76	0,09	
MEDIA TEK INC.		707.585	10.990.894,67	12.344.294,10	1,81	
PIXART IMAGING INC.	355.301	2.566.732,60	2.999.256,70	0,44		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 31/12/2009 IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE	
TWD	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP.	1.730.000	2.498.549,08	2.517.788,42	0,37	
	RICHTEK TECHNOLOGY CORP.	297.255	2.124.829,14	3.038.997,65	0,44	
	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	838.000	1.161.779,29	1.135.759,99	0,17	
	TAIWAN FERTILIZER	1.237.000	3.417.207,08	4.408.877,12	0,65	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.051.413	8.791.951,08	10.186.524,53	1,49	
	WAFER WORKS CORP.	507.283	840.996,74	924.639,21	0,14	
	YUANTA FINANCIAL HOLDING	6.040.000	4.022.640,02	4.437.703,11	0,65	
	Totale NUOVO DOLLARO DI TAIWAN			78.445.906,34	93.965.003,95	13,76
USD	AMERICAN DAIRY INC.	98.800	3.002.538,54	2.141.984,00	0,31	
	BNP PARIBAS -CALL 07-010410- (ENGINEERS INDIA)	50.000	1.081.181,69	1.667.385,00	0,24	
	BRUSHMAN -GDR-	300.000	921.194,92	78.000,00	0,01	
	CIPLA -SPONSORED GDR-	422.375	2.498.472,58	3.049.547,50	0,45	
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS -CALL 06-241012- (IFCI)	3.175.000	2.715.342,33	3.695.700,00	0,54	
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS -CALL 07-170112- (COUNTRY)	257.200	559.173,40	100.565,20	0,01	
	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	150.300	1.484.343,16	1.805.103,00	0,26	
	INNER MONGOLIA YITAI COAL -B-	299.500	1.037.830,90	2.590.375,50	0,38	
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	266.800	6.748.113,08	8.052.024,00	1,18	
	JP MORGAN INTERNATIONAL -CERTIFICATE 07-310512- (KS OILS LTD)	2.030.000	2.148.625,46	2.831.850,00	0,41	
	JSM INDOCHINA LTD	3.700.000	3.700.168,11	2.432.750,00	0,36	
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL -CALL 090811- (RELIANCE)	135.000	2.932.611,23	3.326.413,50	0,49	
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL -WARRANT 07-200212- (KOT ADDU POWER)	2.000.000	1.834.266,33	1.089.800,00	0,16	
	MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL -ADR-	106.300	2.988.427,71	3.605.696,00	0,53	
	NETEASE INC.-ADR-	86.600	3.133.341,81	3.257.026,00	0,48	
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B-	2.240.028	1.835.129,14	3.384.682,31	0,50	
	SUNTECH POWER HOLDINGS -ADR-	252.700	3.240.758,42	4.202.401,00	0,62	
	CITIGROUP -CALL 06-241012- (SUZLON ENERGY)	1.275.000	2.432.837,92	2.464.575,00	0,36	
	UMP PLC	923.000	1.757.030,78	1.892.150,00	0,28	
	UNITECH-CITIGROUP -CALL 06- 200110-	1.880.000	1.432.776,08	3.308.800,00	0,48	
	VISIONCHINA MEDIA INC.	352.200	2.718.069,16	3.846.024,00	0,56	
	Totale DOLLARO STATUNITENSE			50.202.232,75	58.822.852,01	8,61
	Totale azioni quotate o negoziate			518.651.683,36	604.258.651,94	88,53

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITÀ / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 31/12/2009 IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
	Obbligazioni				
USD	US TREASURY BILLS 0,00 09-040210	37.700.000	37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Totale DOLLARO STATUNITENSE		37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Totale obbligazioni		37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati in altri mercati regolamentati		556.356.764,71	641.960.606,31	93,96
	Fondi d'investimento di tipo aperto				
USD	JKC CHINA VALUE -B CAP-	36.163	1.399.999,94	1.833.801,14	0,27
	TARGET ASIA LUXEMBOURG -A CAP-	16.700	3.842.332,18	4.280.544,00	0,63
	VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP-	1.500	1.500.000,00	1.068.570,00	0,16
	Totale DOLLARO STATUNITENSE		6.742.332,12	7.182.915,14	1,06
	Totale fondi d'investimento di tipo aperto		6.742.332,12	7.182.915,14	1,06
	Altri valori mobiliari				
THB	EASTERN WATER RESOURCES - FOREIGN-	8.164.000	918.701,40	1.106.817,38	0,16
	Totale BAHT TAILANDESE		918.701,40	1.106.817,38	0,16
USD	ABN N.V. -CALL 08-300609- (HINDUJA VENTURES)	260.000	1.757.224,50	1.955.200,00	0,29
	ASIA PACIFIC FUND II LP3 -CALL USD-	15	248.145,05	316.181,55	0,05
	BNP PARIBAS -WARRANT 07-010410- (XL TELECOM AND ENERGY)	195.298	1.020.238,06	153.308,93	0,02
	CLSA FINANCE -WARRANT 07-290512- (RAJ TELEVISION NETWORK)	112.100	880.914,28	143.734,62	0,02
	Totale DOLLARO STATUNITENSE		3.906.521,89	2.568.425,10	0,38
	Totale altri valori mobiliari		4.825.223,29	3.675.242,48	0,54
	Totale del portafoglio titoli		567.924.320,12	652.818.763,93	95,56

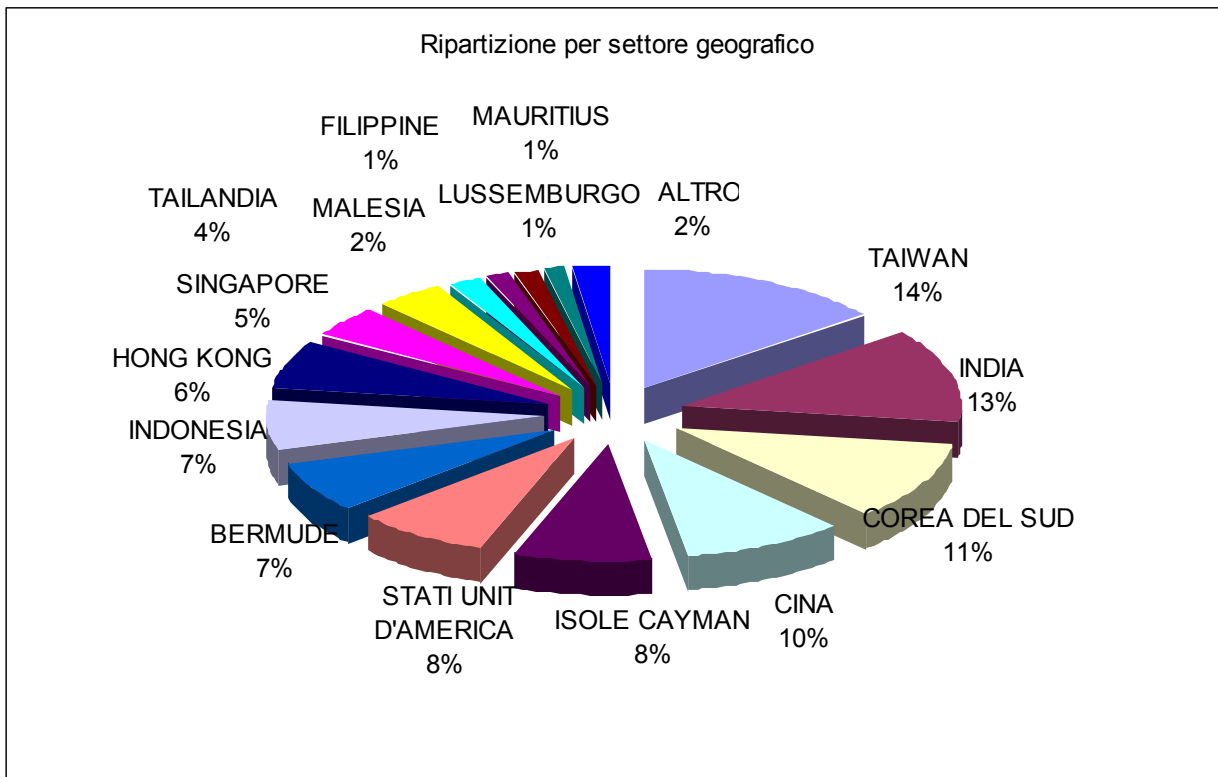
ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	IMPORTI IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
TAIWAN	93.965.003,95	13,76
INDIA	82.988.103,73	12,15
COREA DEL SUD	71.571.728,85	10,48
CINA	62.354.016,04	9,13
ISOLE CAYMAN	51.991.545,97	7,61
STATI UNITI D'AMERICA	49.873.494,74	7,30
BERMUDE	46.193.797,75	6,76
INDONESIA	44.397.702,50	6,50
HONG KONG	41.567.300,70	6,08
SINGAPORE	30.249.751,74	4,43
TAILANDIA	25.342.821,60	3,71
MALESIA	12.043.039,05	1,76
FILIPPINE	9.516.395,20	1,39
MAURITIUS	8.606.448,62	1,26
LUSSEMBURGO	7.182.915,14	1,05
ALTRO:		
<i>ANTILLE OLANDESI</i>	<i>4.416.213,50</i>	<i>0,65</i>
<i>REGNO UNITO</i>	<i>3.445.374,26</i>	<i>0,50</i>
<i>PAESI BASSI</i>	<i>2.108.508,93</i>	<i>0,31</i>
<i>ISOLA DI MAN</i>	<i>1.892.150,00</i>	<i>0,28</i>
<i>ISOLE VERGINI BRITANNICHE</i>	<i>1.805.103,00</i>	<i>0,26</i>
<i>BANGLADESH</i>	<i>1.307.348,66</i>	<i>0,19</i>
Totale del portafoglio titoli	652.818.763,93	95,56

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Ripartizione per settore geografico
(in percentuale del totale del portafoglio titoli)



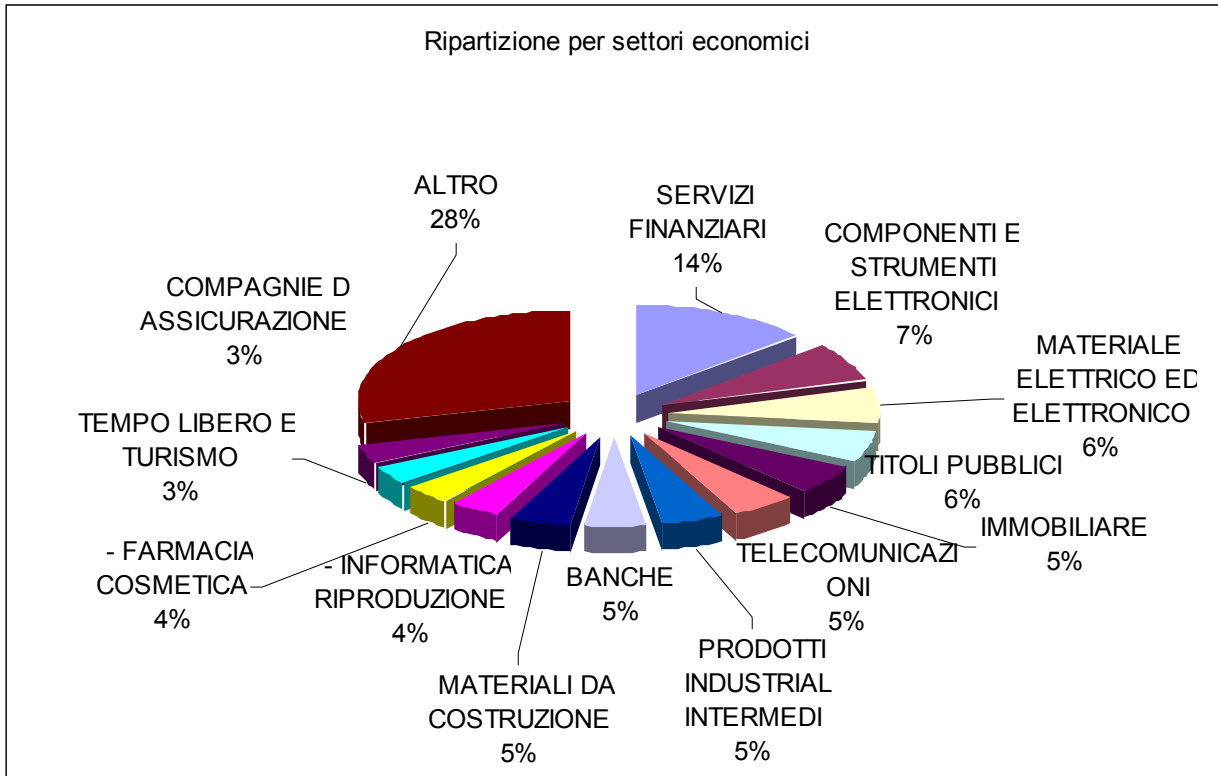
ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	IMPORTI IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
SERVIZI FINANZIARI – SOCIETÀ CAPOGRUPPO	88.486.207,58	12,94
COMPONENTI E STRUMENTI ELETTRONICI	46.460.486,92	6,80
MATERIALE ELETTRICO ED ELETTRONICO	40.306.381,41	5,90
TITOLI PUBBLICI	37.701.954,37	5,52
IMMOBILIARE	33.179.874,14	4,86
TELECOMUNICAZIONI	33.154.252,89	4,85
PRODOTTI INDUSTRIALI INTERMEDI	31.289.920,76	4,58
ISTITUTI BANCARI	31.274.061,85	4,58
MATERIALI DA COSTRUZIONE	29.598.188,10	4,33
INFORMATICA – RIPRODUZIONE	23.853.251,88	3,49
FARMACIA – COSMETICA	23.701.803,14	3,47
COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE	22.045.361,31	3,23
TEMPO LIBERO E TURISMO	21.975.866,52	3,22
ALTRO:		
<i>TRASPORTI E CIRCOLAZIONE</i>	18.823.530,75	2,76
<i>PETROLIO E DERIVATI</i>	15.669.433,89	2,29
<i>SOCIETÀ DIVERSIFICATE</i>	15.279.122,72	2,24
<i>TESSILE E ABBIGLIAMENTO</i>	14.492.092,20	2,12
<i>PRODOTTI CHIMICI</i>	12.979.350,71	1,90
<i>INFORMATICA E INTERNET</i>	12.954.687,28	1,90
<i>VARIE</i>	12.683.517,51	1,86
<i>AGRICOLTURA E PESCA</i>	12.382.836,94	1,81
<i>FONTI ENERGETICHE</i>	10.867.345,07	1,59
<i>COSTRUZIONI MECCANICHE</i>	9.647.532,20	1,41
<i>SOCIETÀ D'INVESTIMENTO (OIC, FCI)</i>	8.067.497,87	1,18
<i>BEVANDE E TABACCHI</i>	8.031.716,47	1,18
<i>AUTOVEICOLI</i>	7.271.893,93	1,06
<i>DISTRIBUZIONE COMMERCIALE</i>	6.598.319,24	0,97
<i>METALLI E PIETRE PREZIOSE</i>	4.361.492,49	0,64
<i>TRASPORTI AEREI</i>	4.106.481,77	0,60
<i>MEDIA ED EDITORIA</i>	3.846.024,00	0,56
<i>METALLI NON FERROSI</i>	3.615.339,88	0,53
<i>ALIMENTARI E PRODOTTI D'INTRATTENIMENTO</i>	1.543.454,71	0,23
<i>BENI DI CONSUMO VARI</i>	1.483.788,28	0,22
<i>TRASPORTI MARITTIME</i>	1.393.318,66	0,20
<i>SERVIZI COMMERCIALI – PUBBLICI</i>	1.228.470,27	0,18
<i>SERVIZI VARI</i>	957.914,32	0,14
<i>CARTA E DERIVATI DEL LEGNO</i>	838.832,86	0,12
<i>PNEUMATICI E CAUCCIÙ</i>	513.850,11	0,08
<i>FINANZA</i>	153.308,93	0,02
Totale del portafoglio titoli	652.818.763,93	95,56

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

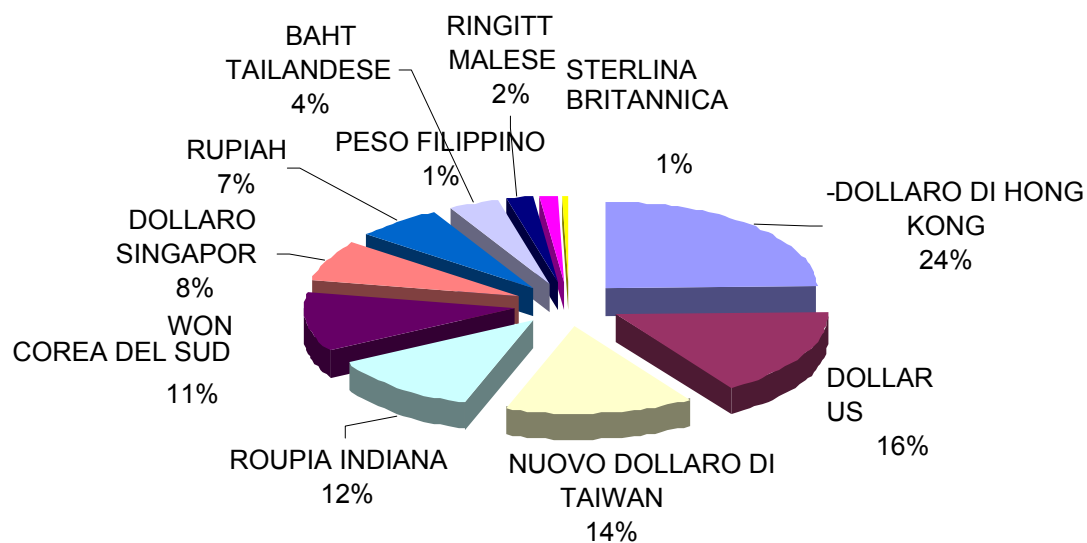


ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Ripartizione valutaria (in percentuale del patrimonio netto totale)

	IMPORTI IN USD	% PATRIMONIO NETTO TOTALE
DOLLARO DI HONG KONG	160.154.915,20	23,43
DOLLARO STATUNITENSE	106.276.146,62	15,56
NUOVO DOLLARO DI TAIWAN	93.965.003,95	13,76
RUPIA INDIANA	77.065.082,38	11,28
WON (COREA DEL SUD)	71.571.728,85	10,48
DOLLARO DI SINGAPORE	49.436.966,81	7,24
RUPIA INDONESIA	44.397.702,50	6,50
BAHT TAILANDESE	25.342.821,60	3,71
RINGGIT MALESE	12.043.039,05	1,76
PESO FILIPPINO	9.516.395,20	1,39
STERLINA BRITANNICA	3.048.961,77	0,45
<i>Totale del portafoglio titoli</i>	<i>652.818.763,93</i>	<i>95,56</i>

Ripartizione valutaria



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del numero delle azioni dal 1° gennaio al 31 dicembre 2009

		QUANTITÀ DELLE AZIONI
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	Classe A EUR - Invest istituz Classe B USD - Invest istituz Classe C EUR - Invest privati Classe D USD - Invest privati	1.813.895,000 3.428.275,406 2.079.811,176 10.190.145,570
Azioni emesse nel corso dell'esercizio	Classe A EUR - Invest istituz Classe B USD - Invest istituz Classe C EUR - Invest privati Classe D USD - Invest privati	298.237,364 165.510,278 1.988.387,737 2.523.269,676
Azioni rimborsate nel corso dell'esercizio	Classe A EUR - Invest istituz Classe B USD - Invest istituz Classe C EUR - Invest privati Classe D USD - Invest privati	117.453,000 126.844,020 842.564,550 2.157.801,009
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	Classe A EUR - Invest istituz Classe B USD - Invest istituz Classe C EUR - Invest privati Classe D USD - Invest privati	1.994.679,364 3.466.941,664 3.225.634,363 10.555.614,237

Operazioni valutarie a termine al 31 dicembre 2009

SCADENZA	VALUTE ESTERE ACQUISTI / VENDITE	VALORE NOMINALE ACQUISTI	VALORE NOMINALE VENDITE	TASSO FORWARD AL 31/12/2009	PLUSVALENZE/ MINUSVALENZE NON REALIZZATE (IN USD)
16/02/2010	EUR/USD	51.092.097,94	73.450.000,00	0,69718	-166.220,89
16/02/2010	EUR/USD	80.660.823,59	115.958.000,00	0,69718	-262.418,54
				Totale	-428.639,43

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

(*) 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 2009	
Nessuna commissione di performance	2,91%
Classe A EUR Ist.	2,42%
Classe B USD Ist.	2,42%
Classe C EUR Priv.	3,12%
Classe D USD Priv.	3,12%
Con commissione di performance	2,91%
Classe A EUR Ist.	2,42%
Classe B USD Ist.	2,42%
Classe C EUR Priv.	3,12%
Classe D USD Priv.	3,12%

Rotazione del portafoglio titoli ("Portfolio Turnover Rate")

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Dal 1° gennaio al 31 dicembre 2009	163,57%

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2009

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 2009 (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 2009

1 USD =	0,899360 AUD	1 USD =	0,021630 PHP
1 USD =	1,614891 GBP	1 USD =	0,712282 SGD
1 USD =	0,128965 HKD	1 USD =	0,029994 THB
1 USD =	0,000106 IDR	1 USD =	0,031265 TWD
1 USD =	0,021489 INR	1 USD =	1,434750 EUR
1 USD =	0,000859 KRW		
1 USD =	0,292055 MYR		

NOTA 3 - IMPOSTE E ONERI PASSIVI

Commissione di gestione (nota 5)	2.587.662,46	USD
Commissione di distribuzione (nota 7)	1.352.684,38	USD
Commissione della Banca depositaria	447.138,25	USD
Taxe d'Abonnement (nota 6)	64.919,44	USD
Altre spese	306.086,33	USD
Totale	<u>4.758.490,86</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 SICAV 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 2009 (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 2009.

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 2009, è stata calcolata in base al valore delle azioni distribuite in Belgio al 31 dicembre 2008.

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 2009 il controvalore dei titoli prestati dalla SICAV Asia Pacific Performance era pari a USD 71.022.610,56.

Sono stati ricevuti titoli di stato tedeschi, francesi e olandesi a titolo di garanzia reale.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
AUD	BOART LONGYEAR PLACMNT	3.000.000		-3.000.000
	BOART LONGYEAR 10	7.635.000		-7.635.000
	BOART LONGYEAR 2008	6.000.000		
	BOART LONGYEAR	10.635.000	-16.635.000	
CNY	CHINA COMMUNICATION	667.000	667.000	
	CHINA LIFE INSURANCE	1.450.000		
	SHANGAI ELECT GROUP H	348.000	2.566.000	
	ZIJIN MINING GROUP H		1.448.000	
GBP	BEXIMCO 200509	2.409.400	2.409.400	-500.000
	BEXIMCO PHARMA –GDR-	481.880		
	HSBC HOLDINGS PLC	53.600		
	STANDARD CHARTERED	149.599	165.799	
HKD	ALIBABA COM LTD	1.200.000		
	AMBER ENERGY LTD	1.750.000	1.750.000	
	ANHUI CONCH H		178.000	
	BANK OF CHINA H	5.163.000	5.163.000	
	BANK OF EAST ASIA	678.200	678.200	
	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT	3.688.000		
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	3.500.000	1.000.000	
	BEIJING ENTREPRISES HOLDING LTD	36.500	17.500	
	BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	4.367.000		
	BENGANG STEEL PLATES CO LTD -B-	1.257.900		
	BOC HONG KONG HOLDING LTD	158.500	106.500	
	C C LAND HOLDINGS	4.194.000	4.194.000	
	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	474.000		
	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	50.000	48.000	
	CHINA AGRI-INDUST	260.000	2.861.000	
	CHINA CITIC BANK CORP.	3.038.000	2.697.000	
	CHINA COAL ENERGY H		2.901.000	
	CHINA COMMUNICATIONS	4.324.000	7.091.000	
	CHINA CONSTRUCT BANK CORP.	1.070.000	668.000	
	CHINA COSCO -H-		850.000	
	CHINA EVERBRIGHT LTD	430.000	344.000	
	CHINA EVERBRIGHT INT		1.200.000	
	CHINA LILANG LTD	2.388.000		
	CHINA LONGYUAN POWER H GROUP CORP.	493.000		
	CHINA METAL REC	4.110.000	4.110.000	
	CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	3.711.000		
	CHINA MOBILE LTD	148.500	352.000	
	CHINA MOLYBDENUM CO		2.321.000	
	CHINA NATIONAL BUILDING		370.000	
	CHINA NATIONAL MATERIALS	3.446.000		
	CHINA OILFIELD -H-		812.000	
	CHINA PACIFIC INSURANCE	132.000	132.000	
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	262.000			

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
HKD	CHINA RESOURCES LAND LTD	540.000		
	CHINA SHANSHUI CEME	1.740.000	1.740.000	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	187.000		
	CHINA SHIPPING CONT	3.500.000	3.500.000	
	CHINA SOUTH LOCOM		1.940.000	
	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG	2.065.600	777.000	-1.623.000
	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG			1.623.000
	CHINA TELECOM -H-		4.354.000	
	CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT HONG KONG	3.988.000		
	CHINA TING GROUP		3.000.000	
	CHINA ZHONGWANG	3.297.200	3.297.200	
	CHINGQING MACHINERY ELECTRIC CO LTD	5.388.000	800.000	
	CLP HOLDINGS		140.500	
	CNOOC LTD	947.000	156.000	
	COSCO PACIFIC LTD	1.088.000		
	COSLIGHT TECHNOLOGY INTERNATIONAL DBA TELECOM (ASIA)	1.040.000		
	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS	3.088.000		
	DATANG INTERNATIONAL POWER			1.000.000
	DONGFENG MOTOR GP -H-	376.000	1.550.000	
	DYNASTY FINE WINES		672.000	
	ESPRIT HOLDINGS LTD	1.253.621	1.217.700	570.000
	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP	2.788.000		
	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	1.884.000	1.196.000	
	GUANGZHOU - H -		3.300.000	
	HANG LUNG PROP	692.000	692.000	
	HANG SENG BANK	44.800	44.800	
	HARBIN POWER EQUIP	1.188.000		
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	260.000	1.617.000	
	HUADIAN POWER INTL		5.252.000	
	HUTCHISON WHAMPOA	606.000	1.523.000	
	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	695.000	3.365.000	
	INSPUR INTL	3.425.000	3.425.000	
	INTIME DEPT STORE	210.000	210.000	
	IPE GROUP	7.104.000	284.000	9.456.000
	IPE GROUP			-9.456.000
	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	2.430.000	1.469.000	
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	1.688.000	680.000	
	KERRY PROPERTIES LTD	90.000	314.000	
	LEE MAN PAPER	5.261.400	5.261.400	
	LENOVO GROUP	17.774.000	5.570.000	
LI & FUNG LTD	560.000			
LI NING COMPANY LTD		1.740.000		
LIFESTYLE INTERNATIONAL	11.000	386.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
HKD	LINK REIT INVESTMENT TST D			805.500
	LINK REIT INVESTMENT TST D			-805.500
	LONGFOR PROPERTIES	71.000	71.000	
	MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD -H-	1.188.000		
	MACQUAIRE BANK -WTS 08-280110-	48.000.000	13.440.000	
	MEADVILLE HOLDINGS		3.500.000	
	MELCO INTL DEV	3.437.000	3.437.000	
	METALLURGICAL CORP. OF CHINA -H-	2.088.000		
	MIDLANDS HOLDINGS	450.000	450.000	
	NEW WORLD DEVELOPMENT CO		112.000	
	NWS HOLDINGS LTD	125.000	370.000	
	ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL	462.500		
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL 290509			5.800.000
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL 290509			-5.800.000
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL -H-	2.900.000	4.612.000	
	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	1.188.000		
	PCD STORE GROUP LTD	628.000		
	PETROCHINA CO LTD	938.000	1.872.000	
	PING AN INSURANCE -H-	862.000	366.000	
	PORTS DESIGN LTD		261.000	
	POU SHENG INTERNATIONAL LTD	1.988.000		
	REGENT MANNER INTERNATIONAL		1.700.000	
	SHANGHAI FORTE LAND		4.330.000	
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	3.681.500	734.000	
	SHUI ON CONSTRUCTION	26.000	26.000	
	SHUI ON LAND 260509			213.100
	SHUI ON LAND 260509			2.131.000
	SHUI ON LAND 260509			-2.131.000
	SHUI ON LAND	2.131.000	2.344.100	
	SINO OCEAN LAND HOLDINGS LTD	3.400.000	10.373.500	
	SINOCOM SOFTWARE		5.600.000	
	SINOFERT HOLDINGS	1.574.000	1.574.000	
	SINOPHARM GROUP CO	78.800	78.800	
	SINOTRANS SHIPPING LTD	3.488.000		
	SINOTRANS SHIPPING LTD	2.588.000		
	SOHO CHINA LTD	3.066.000	9.036.000	
	SPG LAND HOLDINGS	480.000	480.000	
	SRE GROUP	3.760.000	3.760.000	
	SWIRE PACIFIC LTD -A-	126.000		
	TECHTRONIC INDUSTRIES	500.000		
TENCENT HOLDINGS LTD	22.200			
TENCENT HOLDINGS LTD	12.700		48.800	
THE LINK REAL ESTATE				
TIANJIN PORT DEVELOPMENT	3.228.000	540.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
HKD	TIANJIN TIANLIAN H	4.288.000		
	TPV TECHNOLOGY LTD		800.000	
	UNI-PRESIDENT CHINA	400.000	850.000	
	UNITED LABO INTERNATIONAL		700.000	
	VTECH HOLDINGS LTD	100.000	150.000	
	WANT CHINA HOLDINGS LTD	2.200.000		
	WUMART STORE -H-		1.596.000	
	WYNN MACAU LTD	6.025.600		
	YUE YUEN INDUSTRIAL	873.500	873.500	
	YUZHOU PROPERTIES CO LTD	2.388.000		
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	545.500		
ZHUZHOU CSR TIMES -H-	336.000	2.104.000		
IDR	ANEKA TAMBANG	16.117.500	1.528.000	
	ASTRA AGRO LESTARI	250.000	250.000	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK	1.030.000	4.774.000	
	BAKRIE BROTHERS -A-	108.388.000	84.500.000	
	BAKRIE TELECOM -B-		18.813.247	
	BANK DANAMON INDO	3.471.127	3.471.127	2.095.000
	BANK DANAMON INDO			-2.095.000
	BANK MANDIRI PT TBK	17.157.500	10.126.500	
	BANK RAKYAT INDO.B	9.384.500	2.907.000	
	BAYAN RESOURCES TBK		5.802.000	
	BUMI RESOURCES TBK	50.824.500	42.391.500	
	BW PLANTATION	4.210.000	4.210.000	
	CIPUTRA DEV WRT 06 I		398.250	
	INDOCEMENT TUNGGAL	2.537.000	2.537.000	
	INTERNATIONAL NICKEL INDONES	4.798.000	4.798.000	
	PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-	1.907.000		
	PT JASA MARGA -B-	28.314.000		
	PT SEMEN GRESIK TBK	813.500		
	TELEKOM INDONESIA -B-	1.400.000	600.000	
	TIMAH TBK	5.168.500	12.225.000	
WIJAYA KARYA (PERSERO) TBK	198.888.000			
INR	ALLIED DIGITAL SERVICES LTD	89.111	89.111	
	ALLIED DIGITAL SERVICES LTD			178.222
	APOLLO TYRES LTD	488.000		
	ASHOK LEYLAND DS	143.632	143.632	
	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	27.340	8.135	
	BHARTI AIRTEL LTD	270.000	106.420	496.420
	BHARTI AIRTEL LTD	204.710	54.690	-248.210
	CENTURY TEXTILES	240.000	240.000	
	DLF LTD	137.140		
	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	843.000		
GVK POWER INFRASTRUCTURE	9.863.302	9.863.302		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
INR	HERO HONDA MOTORS LTD	29.080		
	HOUSING DEVELOP FINANCE	23.000	84.570	
	ICICI BANK		65.740	
	I.C.S.A INDIA LTD	130.000	188.000	
	INDIABULLS FINANCIAL SERVICES LTD	1.294.900	1.005.333	
	INDIABULLS POWER LTD			
	INDIABULLS REAL ESTATE LTD	1.253.900	260.000	
	INFOSYS TECHNOLOGIES	27.580		
	ITC LTD		331.610	
	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJECTS	43.000	25.000	
	JAIN IRRIGATION SYSTEM LTD	108.200		
	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD -DROIT D'ATTRIBUTION 171209-	490.000		490.000
	JSW STEEL LTD	239.000	239.000	
	LARSEN TOUBRO		43.580	
	MCDOWELL HOLDINGS	24.830	24.830	
	MUNDRA PORT & SEZ LTD	222.680	123.800	
	NTPC DS LIMITED		850.000	
	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	47.303	47.303	
	RELIANCE IND -DEMAT-		26.650	
	RENAISSANCE JEWELLERY		31.787	
	ROLTA INDIA	257.000	528.800	
	SATYAM COMPUTER		353.000	
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	730.940		
	SINTEX INDUSTRIES		105.925	
	SUN PHARMACEUTICAL		173.000	
	SUZLON ENERGY	776.000	776.000	
	TATA CHEMICALS		120.000	
	UNITED BREWERIES HOLDINGS LTD	353.300	117.096	
UNITED PHOSPHORUS LTD	1.038.000			
UNITED SPIRITIS LTD	341.700			
KRW	CJ CGV CO LTD		29.000	
	CJ CHEILJEDANG		16.990	
	CJ O SHOPPING LTD	22.000		
	CROWN CONFECTIONERY		5.100	
	DAOU TECHNOLOGY	45.000	45.000	
	DIGITECH SYSTEM CO LTD	89.487		
	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	28.880	28.800	
	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP.	24.270	3.310	
	HANA FINANCIAL GROUP INC.	299.000	81.000	
	HANMI PHARMACEUTICAL		11.781	11.781
	HANSOL PAPER CO LTD	40.800		
	HYNIX SEMICONDUCTOR INC.	220.610		
	HYUNDAI DEVELOPMENT CO	44.000		
	HYUNDAI MERCHANT	56.880	16.000	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni	
KRW	HYUNDAI MOBIS	7.800			
	JINRO LTD	26.800			
	KB FINANCIAL GRP INC		44.000		
	KOREA INVESTMENT HOLDING CO	42.000	214.200		
	KOREA LINE CORP		18.985		
	KOSPI200-SHINH 08-09				-213.270
	KT CORP		69.000		
	KT G CORP	49.880	4.880		
	LG CORP	191.360	94.780		
	LG DACOM CORPORATION	13.000	27.900		
	LG DISPLAY CO LTD	57.000	57.000		
	LG ELECTRONICS INC.	16.241	12.215		
	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	17.190	11.800		
	LG INNOTEK CO LTD	10.880	10.500		
	LG INSURANCE CO LTD		73.200		
	LOTTE CONFECTIONERY		420		
	LS CORP	10.900	10.900		
	MEGASTUDY CO LTD		15.276		
	MERITZ FIRE AND MARINE	30.000	150.226		
	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	12.880			
	NHN CORP.	11.700			
	OCI CO LTD	11.020			
	POSCO	1.770			
	SAMSUNG C&T CORP.	31.880	7.000		
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.700	9.330		
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	5.750	6.580		
	SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	81.474			
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	103.130	85.520			
SHINSEGAE CO LTD	9.000	2.850			
WOORI FINANCIAL HOLDING LTD	28.800				
MYR	ALLIANCE FINANCIAL		870.000		
	AXIATA GROUP	988.000			
	DIGI COMM BHD		155.800		
	GAMUDA BHD		2.250.000		
	GENTING BHD	1.500.000			
	GENTING MALAYSIA BHD		800.000		
	KNM GROUP BHD	10.980.500	10.980.500		
	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	167.400			
	PUBLIC BANK BHD		270.200	270.200	
	PUBLIC BANK BHD		7.720	7.720	
	PUBLIC BANK 260209			270.200	
SELANGOR PROPERTIES		420.000			
SUPERMAX CORP. BHD		1.750.000			

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
SGD	SSH CORP LTD		4.000.000	
	STARHUB LTD		611.000	
	STATS CHIPPAK LTD	1.338.000		
	STRAITS ASIA RESOURCES LTD	4.543.000		
	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT	1.388.000		
	SWIBER HLDGS		600.000	
	TAT HONG HOLDING LTD		600.000	
	TAT HONG -WTS 08-13-		50.000	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	87.000		
	VENTURE CORP LTD	52.000	109.000	
	WHEELLOCK PROPERTIES	160.000	160.000	
	WING TAI HOLDINGS		680.000	
	YANLORD LAND GROUP LTD	462.000	325.000	
THB	ASIAN PROPERTY		779.000	
	BANGKOK BANK PUBLIC	1.042.000		
	BANGKOK DUSIT -F-		780.000	
	CH KARNCHANG -F-	2.888.000	2.888.000	
	ELECTRIC GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	300.000		
	GOLDEN LAND PROP	997.600		
	GOLDEN LAN PROPERTY	2.002.400		
	KASIKORNBANK -NVDR-	2.647.000	2.647.000	
	KRUNGTHAI CARD	1.500.000		-630.000
	KRUNGTHAI CARD	388.000	1.500.000	1.500.000
	LAND AND HOUSE NVDR	9.466.000	9.466.000	
	MINOR INTERNATIONAL -FOREIGN-	9.120.000		
	PIT PUBLIC PLC -NVDR-	787.000	240.000	
	PIT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	88.000		
	SIAM CITY CEMENT PUBLIC CO LTD	100.000		-100.000
	SIAM CITY CEMENT PUBLIC CO LTD			100.000
SIAM COMMERCIAL BANK -FOREIGN-	2.148.000	650.000		
TISCO FIN GROUP -FOREIGN-	1.263.000	1.263.000		
TWD	ASUSTEK COMPUTER INC.	887.000	100.000	1.260
	ASUSTEK COMPUTER 180809			630.000
	ASUSTEK COMPUTER 180809			-630.000
	AU OPTRONICS CORP.	713.000		546.000
	AU OPTRONICS CORP.			-529.620
	CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD	300.000	549.000	
	CHINA ECOTEK CORP	110.000	747.000	
	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	2.452.000	1.696.519	98.929
	CHINATRUST 040909			3.113.519
	CHINATRUST 040909			-3.113.519
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD		804.988	67.243
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD			672.430
	COMPAL ELECTRONICS INC.	8.339.000	2.280.000	41.695

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
TWD	COMPAL ELECTRONICS 180809			16.678.000
	COMPAL ELECTRONICS 180809			16.678.000
	CONTINENTAL ENGINEERING CORP.	2.235.000		
	DELTA ELECTRONICS INC.	22.360		
	DELTA ELECTRONICS 140709			2.236.000
	DELTA ELECTRONICS 140709			-2.236.000
	DYNAPACK INTERNATIONAL TECH	70.000	76.996	6.996
	DYNAPACK INTERNATIONAL 150709			70.000
	DYNAPACK INTERNATIONAL 150709			-70.000
	ELAN MICROELECT	1.105.000	1.116.050	11.050
	ELAN MICROELECT			1.105.000
	ELAN MICROELECT			1.105.000
	EPISTAR CORP.	1.057.000		
	EVA AIRWAYS CORP.	4.623.000	2.935.000	
	FAR EASTEONE TELECOM	1.388.000	850.112	
	FARGLORY FTZ INVEST	2.123.000	2.123.000	
	FIRST STEAMSHIP CO	360.000	1.180.948	36.948
	FIRST STEAMSHIP DAT			360.000
	FIRST STEAMSHIP DAT			-360.000
	GEM TEK TECHNOLOGY	600.000	600.000	
	GOLDSUN DEVELOPMENT CONSTRUCTION CO	978.999	500.000	21.500
	GOLDSUN 111209			1.888.500
	GOLDSUN 111209			-1.888.500
	GOLDSUN 150709			1.075.000
	GOLDSUN 150709			-1.075.000
	HIGH TECH COMPUTER CORP.	543.000	74.000	
	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	2.489.000	1.190.000	359.925
	HON HAI PRECISION DAT			2.399.500
	HON HAI PRECISION DAT			-2.399.500
	HUAKU DEVELOPMENT	158.000	844.550	
	JIH SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	3.888.000		
	LITE-ON SEMICOND		822.140	
	LITE-ON TECH	1.105.000	1.108.625	3.625
	LITE-ON TECH 170809			725.000
	LITE-ON TECH 170809			-725.000
	MEDIATEK INC.	626.200	38.000	162
	MEDIATEK 170709			81.223
	MEDIATEK 170709			-81.223
	PIXART IMAGING INC.	353.000		2.301
	PIXART IMAGING INC.			233.000
PIXART IMAGING INC.			-233.000	
RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP.	1.730.000			
RICHTEK TECHNOLOGY CORP.	57.000		14.155	
RICHTEK TECHNOLOGY CORP.			283.100	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
TWD	RICHTEK TECHNOLOGY CORP.			-283.100
	SHIN KONG FINANCIAL	2.714.000	5.679.106	
	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	2.555.000	1.717.000	
	ST SHINE OPTICAL	27.000	90.180	180
	ST SHINE OPTICAL			90.000
	ST SHINE OPTICAL			-90.000
	TA CHONG BANK	3.600.000	3.600.000	
	TAISHIN FINANCIAL		3.500.000	
	TAIWAN FERTILIZER	954.000	213.000	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.585.000	555.000	22.891
	TAIWAN SEMICONDUCTOR BONUS 1507			9.157.044
	TAIWAN SEMICONDUCTOR BONUS 1507			-9.157.044
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		994.993	
	WAFER WORKS CORP.	365.283		27.000
	WAFER WORKS 201109			388.000
	WAFER WORKS 201109			-388.000
	WAFER WORKS 210809			300.000
	WAFER WORKS 210809			-300.000
YUANTA FINANCIAL HOLDING	3.998.000	1.100.000		
USD	AMERICAN DAIRY INC.	98.800		
	CHINA DIGITAL TV ADR	27.000	139.100	
	CIPLA -SPONSORED GDR-	55.000		
	DUOYUAN GLOBAL SP -ADR-	25.000	25.000	
	DUOYUAN PRINTING INC.	58.100	58.100	
	ENGINEERING -BNP 07-10	50.000		
	FOCUS MEDIA -SPONSORED ADR-	707.300	1.032.300	
	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	150.300		
	IFCI-CITIGROUP 06-12	3.175.000		
	INNER MONGOLIA YITAI COAL -B-	160.000	140.000	
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	84.000	168.800	
	LDK SOLAR SP ADR	147.500	147.500	
	MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL -ADR-	106.300		
	NETEASE.COM INC-ADR-	86.600		
	PERFECT WLD SP ADR B	53.000	122.000	
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B-	1.008.906		203.639
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP			2.036.389
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP			-2.036.389
	SUNTECH POWER HOLDINGS -ADR-	102.800	30.100	
	UMP PLC	460.000		
	VISIONCHINA MEDIA INC. ADR	352.200		
	JKC CHINA VALUE -B CAP-	36.162.515		
	JP MORGAN -BINANI CEMENT-		372.324	
	JP MORGAN -KS OILS-	320.000		
	GUJARAT -CLSA 020513-		340.000	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio 2009 al 31 dicembre 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / in entrata	Vendite / in uscita	Attribuzioni
USD	HINDUJA VENTURES -ABN N.V. CALL 08-300609-		-34667	
	MAHANAGAR -CLSA C10-		800.000	
	MERRILL LYNCH -MCDOWELL-		24.830	
	NAGARJUNA -CITIBANK 05-12-	440.000	440.000	
	PUNJ -CITIGROUP 07-12-	270.000	270.000	
	RELIANCE -MERRILL LYNCH CALL-	165.000	30.000	
	STELL -CITIGROUP 04-12-	700.000	700.000	
	SULZON -BNP LEPO CALL-	650.000	650.000	
	SULZON -CITIGROUP 06-12-	1.275.000		
	UNITECH -CITIGROUP 06-10-	1.480.000	700.000	
	US T-BILLS 08-09		33.400.000	
	US T-BILLS 08-09		32.900.000	
	US T-BILLS 08-09	66.400.000	66.400.000	
	US T-BILLS 09-10	37.700.000		
	US TREASURY 2,00 08-10		19.100.000	