

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Società d'investimento a capitale variabile

SOCIETÀ DI GESTIONE

DEGROOF GESTION INSTITUTIONNELLE -
LUXEMBOURG

12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 LUSSEMBURGO

Relazione semestrale non certificata
al 30 giugno 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 Bearbull 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
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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Indice

	<i>Pagina</i>
Statuto sociale, relazioni e valore netto d'inventario	6
Contesto economico.....	7 - 9
Stato patrimoniale al 30 giugno 2009	10
Conto profitti e perdite dal 1° gennaio al 30 giugno 2009	11
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2009	12
Composizione del portafoglio titoli al 30 giugno 2009	13 - 21
Ripartizione per settore geografico	22
Ripartizione per settore economico	23 - 24
Ripartizione valutaria	25
Variazioni del numero di azioni dal 1° gennaio al 30 giugno 2009	26
Variazioni a termine al 30 giugno 2009	26
Evoluzione del capitale, del patrimonio netto totale e del valore dell'azione	27
Percentuali degli oneri e delle commissioni	28
Tasso di rotazione dei titoli in portafoglio	28
Allegato al rendiconto d'esercizio al 30 giugno 2009	29 - 31
Variazioni del portafoglio titoli dal 1° gennaio al 30 giugno 2009	32 - 38

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 una 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.

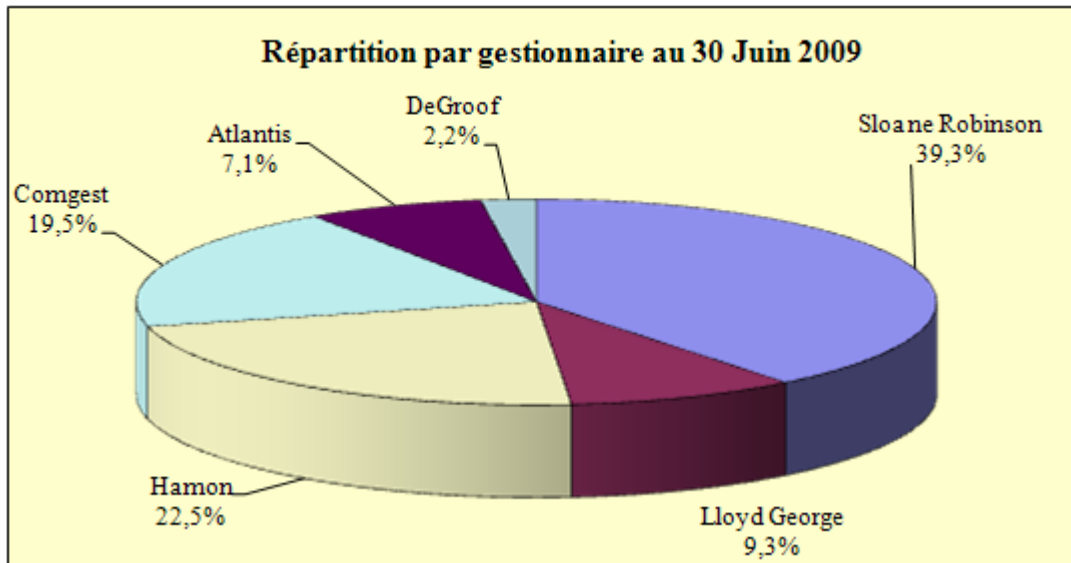
Il valore netto d'inventario è calcolato facendo riferimento alle ultime quotazioni comunicate dalle borse valori in cui i titoli in portafoglio sono prevalentemente negoziati.

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

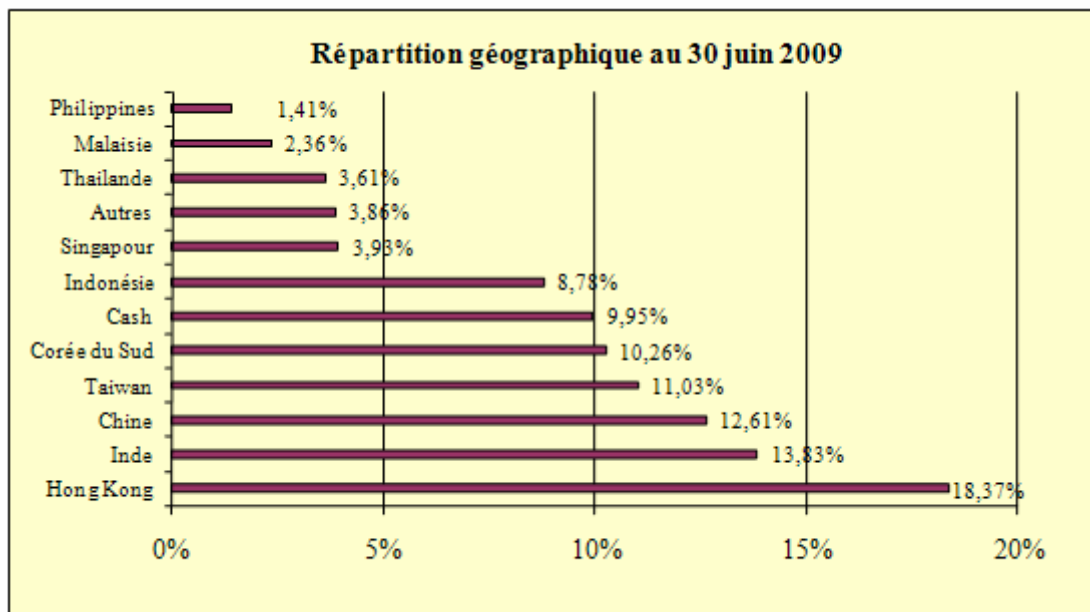
Contesto economico al 30 giugno 2009

Al 30 giugno 2009, il patrimonio netto della SICAV era pari a USD 525 milioni ed era ripartito come segue tra i vari gestori:



Ripartizione tra i gestori al 30 giugno 2009

Al 30.06.09 la ripartizione geografica del patrimonio della SICAV era la seguente:



Ripartizione geografica al 30 giugno 2009

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Contesto economico al 30 giugno 2009 (seguito)

Andamento del Valore netto d'inventario (VNI)

Al 30 giugno 2009 il VNI del Comparto Asia Pacific Performance – Classe D era pari a USD 28,51 ad azione, rispetto a USD 10,00 alla data di costituzione (8 febbraio 1995), evidenziando un incremento del 185,10% dall'inizio dell'attività.

Dall'inizio dell'attività la SICAV ha ottenuto una sovraperformance del 173,4% rispetto all'indice MSCI AC Far East ex Japan.

<i>Performance in USD</i>	<i>Asia Pacific Performance</i>	<i>Indice MSCI AC FAR EAST EX JAPAN</i>	<i>Sovraperformance rispetto all'indice</i>
1998	-10,7%	-7,3%	-3,4%
1999	98,0%	52,3%	45,7%
2000	-34,0%	-29,8%	-4,2%
2001	7,8%	-4,8%	12,6%
2002	-0,5%	-7,6%	7,1%
2003	51,0%	43,7%	7,3%
2004	10,8%	14,2%	-3,4%
2005	28,9%	21,3%	7,6%
2006	29,9%	31,7%	-1,9%
2007	41,6%	36,5%	5,2%
2008	-49,3%	-52,4%	3,1%
2009	29,3%	35,7%	-6,4%
Cumulée (depuis le lancement – 8/02/95) (*)	185,1%	11,7%	173,4%

(*)Dato complessivo dalla data di lancio (08/02/95)

Le borse asiatiche

Performance in USD	Da inizio anno al 30 giugno 2009
India	57,40%
Indonesia	56,30%
Tailandia	45,70%
Cina	40,20%
Taiwan	35,40%
Hong Kong	35,10%
Singapore	32,80%
Corea del Sud	24,50%
Malesia	24,10%

Contesto economico al 30 giugno 2009 (seguito)

- Fino al 9 marzo gli indici azionari hanno subito pesanti ribassi, seguiti fino alla chiusura del primo semestre da una brillantissima ripresa. I mercati che nel primo semestre hanno ottenuto i rendimenti più consistenti sono stati quelli che l'anno scorso erano stati maggiormente penalizzati e le cui economie fanno prevalentemente affidamento sulla domanda interna. Tra questi ricordiamo l'India e l'Indonesia, protagoniste di balzi in avanti rispettivamente pari a +57,40% e +56,30%. L'incremento più modesto è stato registrato dalla Malesia con un +24,10%.
- In tale contesto, il rendimento del Comparto APP (+29,3%) ha perso terreno rispetto al +35,70% dell'indice di riferimento.
- Da notare il notevole incremento degli investimenti della SICAV nel primo semestre 2009, passati da 390 milioni di USD alla fine di dicembre 2008 a 525 milioni di USD a fine giugno 2009 principalmente grazie al positivo andamento dei mercati ma anche alle sottoscrizioni degli investitori.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Stato patrimoniale al 30 giugno 2009

	IMPORTI IN USD
PATRIMONIO	
Valore stimato del portafoglio titoli (nota 1a)	491.616.481,29
Depositi bancari	37.951.806,11
Dividendi da percepire su azioni	1.463.082,30
Interessi da percepire su contratti a termine	0,42
Crediti su sottoscrizioni	1.039.040,75
Crediti su vendite di titoli	491.699,41
Crediti su operazioni valutarie in contanti	433.983,80
Totale attività	532.996.094,08
PASSIVITÀ	
Imposte e oneri passivi (nota 3)	3.242.099,31
Scoperti bancari	1.265.318,74
Interessi passivi da pagare	320,22
Debiti su titoli acquistati	2.635.255,11
Debiti su rimborsi	143.280,05
Debiti su operazioni valutarie in contanti	435.706,69
Imposta dovuta sulle plusvalenze (nota 1e)	431.622,54
Perdite non realizzate su operazioni valutarie a termine	163.921,87
Totale passività	8.317.524,53
ATTIVITÀ NETTE	524.678.569,55
Numero di azioni in circolazione (alla fine del periodo)	
- classe A EUR - Investitori istituzionali	1.782.328,000
- classe B USD - Investitori istituzionali	3.506.422,684
- classe C EUR - Investitori privati	3.074.789,980
- classe D USD - Investitori privati	9.821.524,877
Valore netto d'inventario per azione (alla fine del periodo)	
- classe A EUR - Investitori istituzionali	21,21
- classe B USD - Investitori istituzionali	29,05
- classe C EUR - Investitori privati	20,73
- classe D USD - Investitori privati	28,51

Le note e i prospetti degli allegati costituiscono parte integrante del rendiconto d'esercizio.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Conto profitti e perdite dal 1° gennaio al 30 giugno 2009

	IMPORTI IN USD
PROVENTI	
Dividendi percepiti su azioni	4.725.897,88
Interessi percepiti su obbligazioni	112.345,85
Interessi su investimenti	21.707,42
Commissioni percepite su prestiti di titoli (nota 8)	201.779,26
Proventi vari	15.439,69
Totale	5.077.170,10
ONERI	
Commissione di gestione (nota 5)	3.182.813,87
Commissione di distribuzione (nota 7)	1.654.470,23
Commissione della banca depositaria	568.837,95
<i>Taxe d'abonnement</i> (nota 6)	173.855,98
Spese amministrative	283.096,71
Spese e commissioni varie	136.504,86
Interessi passivi	28.397,27
Totale	6.027.976,87
SALDO NETTO DEI PROVENTI	-950.806,77
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	
- su investimenti (nota 1b)	-22.409.124,41
- su valute estere	-3.392.111,47
- su operazioni valutarie a termine	427.520,55
UTILI / (PERDITE) NETTI (NETTE) REALIZZATI (REALIZZATE)	-26.324.522,10
Variatione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate (nota 1e)	
- su investimenti	140.807.671,54
- su valute estere	182.800,29
- su operazioni valutarie a termine	2.559.783,07
SALDO DEL CONTO PROFITTI E PERDITE	117.225.732,80

Le note e i prospetti degli allegati costituiscono parte integrante del rendiconto d'esercizio.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2009

	IMPORTI IN USD
PATRIMONIO NETTO (all'inizio del periodo)	388.960.831,66
Proventi netti	-950.806,77
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	
- su investimenti (nota 1b)	-22.409.124,41
- su valute estere	-3.392.111,47
- su operazioni valutarie a termine	427.520,55
Subtotale	362.636.309,56
SOTTOSCRIZIONI / RIMBORSI	
- Sottoscrizioni	64.762.725,12
- Rimborsi	-46.270.720,03
Sottoscrizioni / Rimborsi netti	18.492.005,09
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate (nota 1e)	
- su investimenti	140.807.671,54
- su valute estere	182.800,29
- su operazioni valutarie a termine	2.559.783,07
PATRIMONIO NETTO (alla fine del periodo)	524.678.569,55

Le note e i prospetti degli allegati costituiscono parte integrante del rendiconto d'esercizio.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO
	Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati in altri mercati regolamentati				
	Azioni quotate o negoziate				
AUD	BOART LONGYEAR LTD	6.000.000	7.554.842,06	1.206.531,07	0,23
	Totale DOLLARO AUSTRALIANO		7.554.842,06	1.206.531,07	0,23
GBP	BEXIMCO PHARMACEUTICALS -GDR-	2.891.280	2.301.208,74	1.399.477,96	0,27
	STANDARD CHARTERED PLC	106.289	1.406.037,41	2.066.694,24	0,39
	WEST PIONEER PROPERTIES LTD	3.104.685	5.230.595,08	2.183.516,69	0,42
	Totale STERLINA BRITANNICA		8.937.841,23	5.649.688,89	1,08
CNY	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	437.000	521.892,81	519.886,05	0,10
	Totale YUAN CINESE		521.892,81	519.886,05	0,10
HKD	ALABABA COM LTD	1.200.000	1.283.702,52	2.180.116,53	0,42
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H- AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	96.000	785.806,14	613.777,12	0,12
		7.290.000	744.269,70	1.768.402,76	0,34
	BANK OF CHINA LTD -H-	5.163.000	2.359.005,59	2.451.578,20	0,47
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	5.660.000	1.658.577,19	2.490.385,71	0,47
	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	202.500	720.463,72	1.011.187,75	0,19
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2.427.000	1.476.312,11	2.210.906,03	0,42
	BENGANG STEEL PLATES CO LTD -B-	4.318.619	2.182.927,46	2.652.452,71	0,51
	BOC HONG KONG HOLDING LTD	370.000	646.150,17	633.054,43	0,12
	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	593.000	8.110.031,05	7.066.223,98	1,35
	CHINA AGRI-INDUSTRIES LTD	730.000	235.892,73	458.719,95	0,09
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	5.306.000	3.075.915,79	3.347.895,64	0,64
	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP. CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	2.219.000	1.379.259,63	1.729.378,47	0,33
		1.230.000	2.733.261,38	3.078.950,08	0,59
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	1.426.000	4.551.855,13	5.289.969,66	1,01
	CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS LTD	4.110.000	2.774.869,07	3.611.476,06	0,69
	CHINA MOBILE LTD	807.500	6.130.142,09	8.231.243,11	1,57
	CHINA OILFIELD SERVICES -H-	538.000	370.749,82	599.779,79	0,11
	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	520.000	132.389,62	357.623,76	0,07

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO
HKD	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS	2.000.000	324.920,31	725.157,13	0,14
	CHINA TRAVEL INTERNATIONAL CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	7.040.000	1.511.761,85	1.571.500,66	0,30
	CHONGQING MACHINERY ELECTRIC CO LTD	3.297.200	3.221.727,12	4.509.692,84	0,86
	CNOOC LTD	3.630.000	628.197,25	613.583,58	0,12
	COSCO PACIFIC LTD	791.000	682.810,19	992.061,41	0,19
	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS	650.000	739.327,31	739.737,69	0,14
	DBA TELECOMMUNICATION (ASIA)	1.000.000	603.914,19	523.867,96	0,10
	ESPRIT HOLDINGS LTD	5.800.000	1.094.441,78	598.706,24	0,11
	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP	1.707.700	12.142.923,22	9.684.256,06	1,85
	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	6.298.000	2.226.954,83	1.227.087,15	0,23
	HANG SENG BANK LTD	1.196.000	917.704,94	1.824.082,44	0,35
	HARBIN POWER EQUIPMENT CO LTD	44.800	424.171,27	640.491,81	0,12
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	680.000	669.386,32	666.834,88	0,13
	HKR INTERNATIONAL LTD	474.000	1.705.143,58	2.746.126,18	0,52
	HUTCHISON WHAMPOA INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	2.929.600	1.329.983,91	1.228.534,89	0,23
	INSPUR INTERNATIONAL LTD	823.000	4.403.740,27	5.506.103,90	1,05
	IPE GROUP LTD	2.219.000	1.347.472,53	1.537.543,44	0,29
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	3.425.000	619.712,46	596.609,48	0,11
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	5.000.000	764.721,62	296.772,49	0,06
	KERRY PROPERTIES LTD	8.000.000	4.149.778,44	2.178.052,02	0,42
	LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	820.000	370.577,61	435.920,08	0,08
	LENOVO GROUP	321.119	767.952,28	1.414.987,22	0,27
	MEADVILLE HOLDINGS	3.661.400	2.572.577,58	3.718.071,32	0,71
	MELCO INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD	5.250.000	1.979.570,56	2.052.568,87	0,39
	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	3.200.000	787.467,57	644.125,34	0,12
	NWS HOLDINGS LTD	3.437.000	2.264.255,64	1.960.187,47	0,37
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL HOLDING	800.000	1.848.912,39	1.457.540,03	0,28
	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	300.000	382.206,27	626.318,99	0,12
	PORTS DESIGN LTD	8.700.000	1.793.334,93	898.059,36	0,17
	POU SHENG INTERNATIONAL LTD	1.050.000	615.332,17	686.899,29	0,13
	REGENT MANNER INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	333.000	397.513,28	814.663,71	0,16
	SHANGHAI ELECTRIC GROUP -H- CO LTD	3.550.000	732.083,38	531.351,79	0,10
		1.700.000	389.258,61	383.868,77	0,07
	1.240.000	354.024,10	548.796,85	0,10	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO	
HKD	SHANGHAI FORTE LAND CO	4.330.000	2.043.592,03	1.402.353,25	0,27	
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	1.591.000	1.805.995,69	3.247.674,27	0,62	
	SHUI ON LAND -DROIT D'ATTRIBUTION 260509-	2.131.000	0,00	150.131,53	0,03	
	SINO OCEAN LAND HOLDINGS LTD	1.670.000	1.105.278,39	1.978.130,59	0,38	
	SINOTRANS SHIPPING LTD	1.525.000	557.839,66	672.963,88	0,13	
	SOHO CHINA LTD	3.336.000	1.329.757,91	2.122.114,28	0,40	
	SWIRE PACIFIC LTD -A-	126.000	769.156,49	1.263.244,37	0,24	
	TECHTRONIC INDUSTRIES	3.500.000	4.305.921,43	2.510.953,34	0,48	
	TENCENT HOLDINGS LTD	48.800	344.772,72	595.356,58	0,11	
	THE LINK REAL ESTATE INVEST TRUST	805.500	1.589.691,92	1.764.814,39	0,34	
	TIANJIN PORT DEVELOPMENT HOLDING LTD	2.160.000	608.548,70	969.904,11	0,18	
	TIANJIN TIANLIAN PUBLIC UTILITIES -C-	690.000	77.284,77	76.567,30	0,01	
	TPV TECHNOLOGY LTD	6.700.000	3.792.879,45	3.025.789,09	0,58	
	UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	425.000	123.961,78	236.901,87	0,05	
	VTECH HOLDINGS LTD	460.000	1.622.949,42	3.125.014,33	0,60	
	WUMART STORES -H-	1.596.000	1.425.469,87	2.096.411,20	0,40	
	YUE YUEN INDUSTRIAL LTD	873.500	2.050.443,43	2.087.371,25	0,40	
	ZHUZHOU CSR TIMES -H-	1.649.000	1.796.334,64	2.442.633,73	0,47	
		Totale DOLLARO DI HONG-KONG		121.465.318,97	134.131.612,44	25,59
	IDR	ANEKA TAMBANG	11.679.500	1.797.050,69	2.339.322,04	0,45
ASTRA INTERNATIONAL TBK		2.306.500	2.724.781,79	5.408.497,09	1,03	
BAKRIE & BROTHERS -CALL 08-010411-		6.936.735	0,00	33.209,56	0,01	
BANK DANAMON INDONESIA TBK		3.471.127	686.689,36	1.610.927,57	0,31	
BANK MANDIRI PT TBK		10.126.500	2.309.339,26	3.190.810,30	0,61	
BANK RAKYAT INDONESIA -B-		6.384.500	2.918.192,45	4.117.017,63	0,78	
BUMI RESOURCES TBK		48.312.000	7.141.997,01	8.921.311,84	1,70	
INDOCEMENT TUNGGAL		2.537.000	1.529.265,74	1.933.423,40	0,37	
PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-		21.570.000	1.433.473,95	6.743.913,99	1,29	
PT ASTRA AGRO LESTARI TBK		200.000	319.787,39	334.147,34	0,06	
PT BAYAN RESOURCES TBK		6.410.000	1.997.869,34	3.287.980,49	0,63	
PT JASA MARGA -B-		23.137.000	3.353.693,99	3.526.497,21	0,67	
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-		6.400.000	4.540.567,76	4.627.256,70	0,88	
		Totale RUPIAH		30.752.708,73	46.074.315,16	8,79

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO	
INR	APOLLO HOSPITALS	96.400	865.871,73	1.131.930,39	0,22	
	ASHOK LEYLAND LTD	143.632	72.692,83	94.202,00	0,02	
	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	15.685	455.817,69	730.368,60	0,14	
	BHARTI AIRTEL LTD	248.210	3.907.501,47	4.165.209,78	0,79	
	FEDDERS LLOYD CORP. LTD	258.000	669.490,92	176.183,26	0,03	
	GEODESIC LTD	1.436.595	4.531.500,50	2.913.205,87	0,56	
	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	450.800	5.689.073,76	2.153.493,09	0,41	
	HERO HONDA MOTORS LTD	17.040	467.625,18	489.839,97	0,09	
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	64.580	2.450.340,46	3.185.971,83	0,61	
	I.C.S.A INDIA LTD	158.000	543.695,52	582.502,55	0,11	
	INDIABULLS FINANCIAL SERVICES LTD	2.096.900	5.225.280,71	8.493.519,36	1,62	
	INDIABULLS REAL ESTATE LTD	1.118.900	2.543.612,49	4.971.723,28	0,95	
	IPCA LABORATORIES LTD	138.000	2.387.762,74	1.496.182,56	0,29	
	ITC LTD	331.610	1.326.815,63	1.335.262,93	0,25	
	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJECTS	100.000	300.104,93	770.605,56	0,15	
	JAIN IRRIGATION SYSTEM LTD	285.722	3.041.400,71	3.716.076,81	0,71	
	MCDOWELL HOLDINGS LTD	24.830	16.576,17	37.060,45	0,01	
	MUNDRA PORT & SEZ LTD	113.800	840.158,18	1.501.719,19	0,29	
	RELIANCE INDUSTRIES	15.550	357.270,36	674.624,94	0,13	
	SINTEX INDUSTRIES LTD	105.925	961.338,30	501.494,77	0,10	
	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	173.000	3.115.810,72	3.956.646,91	0,75	
	TATA CHEMICALS LTD	120.000	914.374,63	560.149,38	0,11	
	UNITED BREWERIES HOLDINGS LTD	802.174	4.359.629,34	3.280.899,10	0,63	
	UNITED PHOSPHORUS LTD	338.700	1.150.210,51	1.070.208,35	0,20	
	UNITED SPIRITS LTD	341.700	5.902.673,55	6.514.352,03	1,24	
		Totale RUPIA INDIANA		52.096.629,03	54.503.432,96	10,41
	KRW	CJ CGV CO LTD	29.000	286.631,96	479.292,20	0,09
CJ SHOPPING LTD		34.800	2.129.565,84	1.715.978,84	0,33	
CROWN CONFECTIONERY CO LTD		5.100	616.338,06	218.557,24	0,04	
DACOM CORP.		27.900	352.763,01	385.164,26	0,07	
DIGITECH SYSTEMS CO LTD		89.487	1.895.254,85	1.677.337,35	0,32	
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION		10.000	514.061,05	477.542,25	0,09	
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP.		9.890	439.143,20	568.439,38	0,11	
HANA FINANCIAL GROUP INC.		242.100	5.266.444,00	5.065.128,82	0,97	
HANSOL PAPER CO LTD		60.000	404.796,13	407.388,65	0,08	
HYNIX SEMICONDUCTOR INC.		201.610	2.344.061,48	2.140.366,51	0,41	
HYUNDAI DEVELOPMENT CO		195.285	12.057.286,39	6.105.740,82	1,16	
HYUNDAI MERCHANT MARINE CO LTD		20.500	399.324,04	392.222,40	0,07	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO
KRW	HYUNDAI MOBIS	5.630	400.099,30	499.179,42	0,10
	KOREA INVESTMENT HOLDING CO	199.780	8.573.003,67	5.803.447,24	1,11
	KT CORP.	4.880	285.005,06	272.892,84	0,05
	LG CORP.	115.480	5.602.079,92	5.451.787,16	1,04
	LG DISPLAY CO LTD	57.000	1.027.417,36	1.429.710,15	0,27
	LG ELECTRONICS INC.	13.185	1.182.525,18	1.215.183,63	0,23
	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE LTD	17.190	2.525.467,81	2.834.361,00	0,54
	LS CORP.	5.500	282.873,07	399.961,07	0,08
	MEGASTUDY CO LTD	3.320	917.534,98	575.819,51	0,11
	MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE	150.226	1.030.376,87	740.760,45	0,14
	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	8.000	497.409,18	436.165,62	0,08
	NHN CORP.	16.290	2.364.085,77	2.210.853,38	0,42
	OCI CO LTD	3.620	600.406,98	585.619,23	0,11
	POSCO	1.770	542.442,21	587.131,97	0,11
	SAMSUNG C&T CORP.	12.000	252.964,90	397.122,26	0,08
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.570	3.297.311,68	3.055.694,83	0,58
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	31.840	4.283.710,39	4.667.967,67	0,89
	SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	81.474	2.123.904,41	1.904.175,36	0,36
	SHINSEGAE CO LTD	2.850	1.266.628,23	1.108.302,44	0,21
		Totale WON (COREA DEL SUD)		63.760.916,98	53.809.293,95
MYR	AXIATA GROUP	650.000	435.968,64	431.554,32	0,08
	DIGI.COM BERHAD	155.800	461.270,73	981.581,96	0,19
	GAMUDA BERHAD	4.500.000	3.566.374,46	3.521.652,77	0,67
	GENTING MALAYSIA BERHAD	5.600.000	3.919.309,31	4.271.752,09	0,81
	KNM GROUP BERHAD	8.234.800	1.502.135,63	1.942.646,50	0,37
	MALAYSIAN AE MODELS BERHAD	900.000	352.424,55	185.617,80	0,04
	MALAYSIAN AE MODELS -CALL 08-190910-	800.000	99.884,71	29.382,42	0,01
	TANJUNG OFFSHORE BERHAD	900.000	804.827,37	355.979,34	0,07
	Totale RINGGIT MALESE		11.142.195,40	11.720.167,20	2,24
PHP	AYALA LAND INC.	2.800.000	852.832,71	492.702,51	0,09
	MANILA WATER CO INC.	3.510.000	825.403,15	1.053.617,40	0,20
	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	51.410	2.192.209,73	2.548.947,77	0,49
	ROBINSON'S LAND CORP.	3.210.000	1.159.305,34	451.878,58	0,09
	SEMRARA MINING CORP.	1.356.700	922.492,25	1.011.100,07	0,19
	SM PRIME HOLDINGS INC.	10.000.000	1.437.162,65	1.821.757,17	0,35
		Totale PESO FILIPPINO		7.389.405,83	7.380.003,50

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO
SGD	ARA ASSET MANAGEMENT LTD	800.000	336.580,20	319.394,03	0,06
	BUKIT SEMBAWANG ESTATES LTD	222.000	509.540,62	547.072,41	0,10
	CAPITALAND LTD	245.000	447.259,23	629.047,92	0,12
	COMFORTDELGRO CORP.	3.600.000	3.800.769,49	3.171.913,14	0,60
	CSE GLOBAL LTD	1.030.000	842.857,83	397.039,82	0,08
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	130.500	1.234.401,05	1.061.785,53	0,20
	EZION HOLDINGS LTD	1.287.000	551.422,68	473.959,40	0,09
	FRASERS COMMERCIAL -DIS- GOLDEN AGRI-RESOURCES -DROIT	1.900.000	321.568,82	313.887,24	0,06
	DE SOUSCRIPTION 250609-	1.235.900	0,00	165.892,50	0,03
	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	7.270.000	1.728.927,15	1.876.612,02	0,36
	INDOFOOD AGRI RESOURCES LTD	510.000	335.942,18	442.333,20	0,08
	INNOVALUE LTD	6.331.000	1.810.277,69	414.004,19	0,08
	KEPPEL CORP. LTD	176.000	653.956,89	848.046,22	0,16
	LIPPO MAPLETREE INDONESIA	4.000.000	2.246.533,66	977.455,87	0,19
	NOBLE GROUP LTD	5.870.400	4.720.579,23	7.273.593,31	1,39
	OLAM INTERNATIONAL LTD	1.748.000	1.609.547,36	2.887.762,59	0,55
	SEE HUP SENG LTD	4.178.000	1.757.820,22	603.943,83	0,12
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	1.250.000	2.114.378,17	2.555.496,43	0,49
	STARHUB LTD	611.000	966.787,77	895.838,31	0,17
	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT	810.000	492.021,31	501.806,57	0,10
	TAT HONG HOLDING LTD	460.000	577.485,23	313.474,23	0,06
	VENTURE CORP. LTD	89.000	266.048,64	427.003,66	0,08
	YANLORD LAND GROUP LTD	571.000	1.142.832,37	951.174,70	0,18
	Totale DOLLARO DI SINGAPORE		28.467.537,79	28.048.537,12	5,35
THB	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	780.000	870.202,11	513.353,41	0,10
	BANK OF AYUDHYA PUBLIC CO -FOREIGN-	1.000.000	748.383,89	446.598,67	0,09
	EASTERN WATER -FOREIGN- ELECTRICITY GENERATING CO -FOREIGN-	1.125.400	158.971,29	115.069,44	0,02
	ELECTRICITY GENERATING PCL N GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -FOREIGN-	1.500.000	3.105.238,32	3.294.399,70	0,63
	ELECTRICITY GENERATING PCL N GOLDEN LAND PROPERTY - FOREIGN-	150.000	309.504,51	329.439,97	0,06
	GOLDEN LAND PROPERTY - FOREIGN-	6.693.380	1.372.234,68	444.454,96	0,08
	KASIKORNBANK -FOREIGN-	2.002.400	82.544,82	132.963,71	0,03
	KRUNGTHAI CARD	1.217.000	1.662.841,45	2.422.555,37	0,46
	KRUNGTHAI CARD PUBLIC CO LTD	630.000	172.185,15	157.337,89	0,03
	LAND & HOUSE -FOREIGN-	400.000	100.465,09	99.897,07	0,02
	MINOR INTERNATIONAL -FOREIGN-	9.466.000	811.653,13	1.460.157,28	0,28
		4.561.100	1.590.406,69	1.072.095,36	0,20

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO
THB	PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	487.000	2.767.212,26	3.391.182,33	0,65
	SIAM COMMERCIAL BANK -FOREIGN-	1.618.000	2.585.978,54	3.565.443,96	0,68
	Totale BAHT TAILANDESE		16.337.821,93	17.444.949,12	3,33
TWD	AU Optronics Corp.	546.000	587.612,45	523.844,12	0,10
	CATHAY Financial Holding Ltd	3.279.500	6.785.206,23	4.928.731,80	0,94
	China ECOTEK Corp.	257.000	360.278,31	317.967,76	0,06
	CHINATRUST Financial Holding	3.930.038	2.139.755,13	2.434.160,82	0,46
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	672.430	1.127.656,05	1.327.036,26	0,25
	COMPAL Electronics Inc.	7.461.000	6.304.208,26	5.810.409,76	1,11
	CONTINENTAL Engineering Corp.	1.600.000	390.244,66	553.792,65	0,11
	DELTA Electronics Inc.	1.118.000	3.039.376,01	2.549.201,07	0,49
	ELAN Microelectronics Corp.	1.105.000	1.360.701,94	1.811.667,07	0,35
	FAR EASTONE Telecommunications Co	467.112	644.768,15	536.086,88	0,10
	FARGLORY FTZ Investment Holding Co.	1.643.000	1.754.188,89	1.905.562,85	0,36
	FIRST Steamship Co Ltd	1.144.000	1.401.635,24	1.566.480,22	0,30
	GOLDSUN Development Construction Co	1.075.000	679.683,68	517.320,97	0,10
	HON HAI Precision Industry Co	3.133.500	10.692.172,19	9.475.701,88	1,81
	HUAKU Development Co Ltd	844.550	1.897.726,18	2.059.032,79	0,39
	LITE-ON Technology Corp.	725.000	608.625,43	606.431,79	0,12
	MEDIA TEK Inc.	81.223	712.930,26	938.330,94	0,18
	PIXART Imaging Inc.	233.000	1.635.112,76	1.581.087,12	0,30
	RICHTEK Technology Corp.	283.100	2.124.829,14	1.706.171,69	0,33
	SILICONWARE Precision Industries Co	1.717.000	1.902.912,90	1.967.929,80	0,38
	ST SHINE Optical Co Ltd	90.000	294.224,62	340.199,92	0,06
	TA CHONG Bank	2.500.000	311.695,76	455.421,59	0,09
	TAIWAN Fertilizer	687.000	1.492.986,32	2.046.200,07	0,39
	TAIWAN Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.578.522	8.003.526,35	7.423.161,57	1,41
	VANGUARD International Semiconductor	994.993	735.501,41	391.211,98	0,07
	WAFER Works Corp.	300.000	532.189,07	537.397,47	0,10
	YUANTA Financial Holding	5.152.000	3.421.563,14	3.550.782,43	0,68
Totale NUOVO DOLLARO DI TAIWAN		60.941.310,53	57.861.323,27	11,04	
USD	BRUSHMAN -GDR-	300.000	921.194,92	90.000,00	0,02
	CHINA Digital TV Holding -ADR-	38.900	618.554,60	334.540,00	0,06
	CIPLA -SPONSORED GDR-	367.375	2.086.481,19	2.002.193,75	0,38

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO	
USD	CITIGROUP -CALL 04-241012- (STEEL)	320.000	576.523,99	1.044.800,00	0,20	
	CITIGROUP -CALL 05-241012- (NAGARJUNA)	440.000	1.099.685,91	1.301.520,00	0,25	
	CITIGROUP -CALL 06-241012- (IFCI)	3.175.000	2.715.342,33	3.648.075,00	0,70	
	CITIGROUP -CALL 06-241012- (SUZLON ENERGY)	175.000	324.274,97	423.850,00	0,08	
	CITIGROUP -CALL 07-170112- (COUNTRY)	257.200	559.173,40	138.888,00	0,03	
	FOCUS MEDIA -SPONSORED ADR-	662.300	8.150.123,23	5.238.793,00	1,00	
	INNER MONGOLIA YITAI COAL -B-	299.500	1.037.830,90	1.376.502,00	0,26	
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	252.800	5.917.255,52	6.603.136,00	1,26	
	JP MORGAN INTERNATIONAL -CERTIFICATE 07-310512- (KS OILS LTD)	2.030.000	2.148.625,46	2.554.775,30	0,49	
	JSM INDOCHINA LTD	3.700.000	3.700.168,11	1.803.750,00	0,34	
	LDK SOLAR -SPONSORED ADR-	147.500	1.587.124,25	1.691.825,00	0,32	
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL -CALL 090811- (RELIANCE)	85.000	1.858.946,39	2.239.750,00	0,43	
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL -WARRANT 07-200212- (KOT ADDU POWER)	2.000.000	1.834.266,33	1.020.000,00	0,19	
	MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL -ADR-	69.200	1.864.066,19	1.998.496,00	0,38	
	NETEASE.COM INC.-ADR-	43.700	1.489.757,44	1.571.452,00	0,30	
	PERFECT WORLD -SPONSORED ADR B-	90.000	1.838.552,71	2.704.500,00	0,52	
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B-	2.036.389	1.835.129,14	2.262.428,18	0,43	
	SUNTECH POWER HOLDINGS -ADR-	149.900	1.560.506,98	2.662.224,00	0,51	
	UMP PLC	923.000	1.757.030,78	969.150,00	0,18	
	UNITECH-CITIGROUP -CALL 06-200110-	1.880.000	1.432.776,08	3.316.320,00	0,63	
	Totale DOLLARO STATUNITENSE			46.913.390,82	46.996.968,23	8,96
	Totale azioni quotate o negoziate			456.281.812,11	465.346.708,96	88,78
	Obbligazioni					
USD	US TREASURY BILLS 08-090709	14.000.000	13.985.420,98	13.998.954,39	2,67	
	Totale DOLLARO STATUNITENSE			13.985.420,98	13.998.954,39	2,67
	Totale obbligazioni			13.985.420,98	13.998.954,39	2,67
	Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale in una borsa valori o negoziati in altri mercati regolamentati			470.267.233,09	479.345.663,35	91,45

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Prospetto del portafoglio titoli al 30 giugno 2009

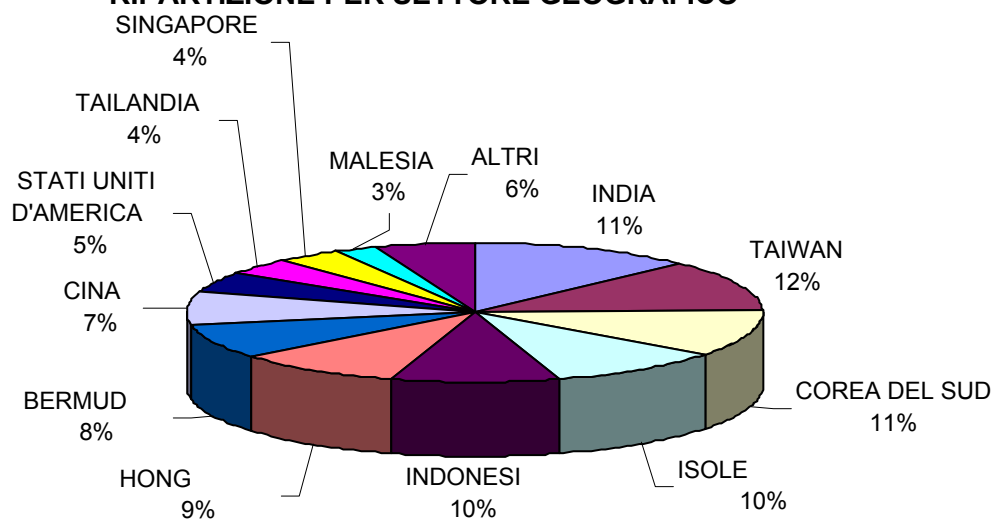
VALUTA	TITOLI	QUANTITA' / VALORE NOMINALE IN VALUTE ESTERE	VALORE ALL'ACQUISTO IN USD	VALUTAZIONE AL 30.06.09 IN USD	% SU TOTALE PATRIMONIO NETTO
	Altri valori mobiliari				
GBP	BEXIMCO PHARMACEUTICALS -WARRANT 05-211008-	500.000	0,00	0,00	0,00
	Totale STERLINA BRITANNICA		0,00	0,00	0,00
MYR	PUBLIC BANK BERHARD FOREIGN -REG-	270.200	612.577,88	687.040,13	0,13
	Totale RINGGIT MALESE		612.577,88	687.040,13	0,13
THB	EASTERN WATER RESOURCES -FOREIGN-	8.164.000	918.701,40	834.749,32	0,16
	TISCO FINANCIAL GROUP PUBLIC COMPANY	1.263.000	595.098,05	682.802,35	0,13
	Totale BAHT TAILANDESE		1.513.799,45	1.517.551,67	0,29
TWD	HON HAI PRECISION IND -DROIT D'ATTRIBUTION 020609	2.399.500	0,00	870.730,37	0,17
	Totale NUOVO DOLLARO DI TAIWAN		0,00	870.730,37	0,17
USD	ABN NV -CALL 08-300609- (HINDUJA VENTURES)	294.667	1.991.523,35	1.090.267,90	0,21
	ASIA PACIFIC FUND II LP3 -CALL USD-	15	248.145,05	316.181,55	0,06
	BNP PARIBAS -WARRANT 07-010410- (XL TELECOM AND ENERGY)	195.298	1.020.238,06	222.639,72	0,04
	CLSA FINANCE -CALL 05-191010- (MAHANAGAR)	800.000	2.042.806,92	1.672.000,00	0,31
	CLSA FINANCE -CALL 08-020513- (GUJARAT ALKALIES AND CHEMICALS)	340.000	1.551.205,93	741.200,00	0,14
	CLSA FINANCE -WARRANT 07-290512- (RAJ TELEVISION NETWORK)	112.100	880.914,28	118.859,63	0,02
	JKC CHINA VALUE -B CAP-	27.480	999.999,97	999.999,97	0,17
	TARGE ASIA LUX -A CAP-	16.700	3.842.332,18	3.423.667,00	0,61
	VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP-	1.500	1.500.000,00	610.680,00	0,10
	Totale DOLLARO STATUNITENSE		14.077.165,74	9.195.495,77	1,66
	Totale altri valori mobiliari		16.203.543,07	12.270.817,94	2,25
	Totale del portafoglio titoli		486.470.776,16	491.616.481,29	93,70

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	IMPORTI IN USD	% TOTAL PATRIMONIO NETTO
INDIA	61.192.343,40	11,67
TAIWAN	58.732.053,64	11,19
COREA DEL SUD	53.809.293,95	10,26
ISOLE CAYMAN	48.401.785,15	9,23
INDONESIA	47.051.771,03	8,97
HONG KONG	45.596.066,20	8,69
BERMUDE	40.008.624,14	7,63
CINA	36.485.656,52	6,95
STATI UNITI D'AMERICA	24.307.448,57	4,63
TAILANDIA	18.962.500,79	3,61
SINGAPORE	17.435.589,39	3,32
MALESIA	12.407.207,33	2,36
ALTRI	27.226.141,18	5,19
<i>FILIPPINE</i>	<i>7.380.003,50</i>	<i>1,41</i>
<i>LUSSEMBURGO</i>	<i>5.034.346,97</i>	<i>0,96</i>
<i>REGNO UNITO</i>	<i>4.621.469,54</i>	<i>0,88</i>
<i>ANTILLE OLANDESI</i>	<i>3.259.750,00</i>	<i>0,62</i>
<i>ISOLE MAURITIUS</i>	<i>2.042.504,52</i>	<i>0,39</i>
<i>BANGLADESH</i>	<i>1.399.477,96</i>	<i>0,27</i>
<i>PAESI BASSI</i>	<i>1.312.907,62</i>	<i>0,25</i>
<i>AUSTRALIA</i>	<i>1.206.531,07</i>	<i>0,23</i>
<i>ISOLA DI MAN</i>	<i>969.150,00</i>	<i>0,18</i>
Totale del portafoglio titoli	491.616.481,29	93,70

RIPARTIZIONE PER SETTORE GEOGRAFICO



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

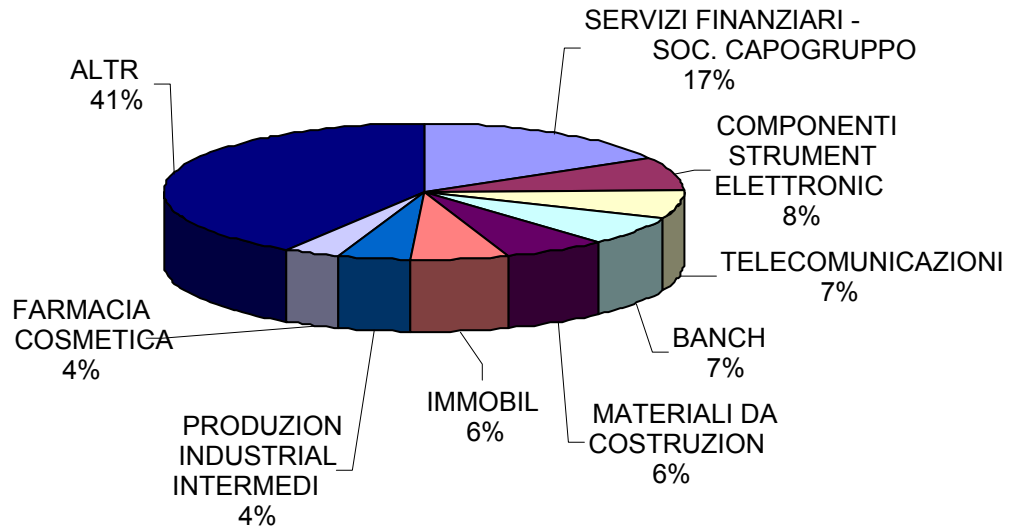
Ripartizione per settori economici (in percentuale del patrimonio netto totale)

	IMPORTI IN USD	% TOTAL PATRIMONIO NETTO
SERVIZI FINANZIARI – SOCIETÀ CAPOGRUPPO	81.839.000,04	15,59
COMPONENTI E STRUMENTI ELETTRONICI	38.073.105,01	7,26
TELECOMUNICAZIONI	34.714.068,59	6,61
ISTITUTI BANCARI	33.257.981,65	6,34
MATERIALI DA COSTRUZIONE	31.664.623,37	6,04
IMMOBILIARE	30.643.075,38	5,84
PRODOTTI INDUSTRIALI INTERMEDI	21.822.091,90	4,16
FARMACIA – COSMETICA	17.916.334,99	3,41
ALTRI	201.686.200,36	38,45
<i>TESSILE E ABBIGLIAMENTO</i>	16.746.456,29	3,19
<i>MATERIALE ELETTRICO ED ELETTRONICO</i>	16.145.556,73	3,08
<i>TITOLI PUBBLICI</i>	13.998.954,39	2,67
<i>TRASPORTI E CIRCOLAZIONE</i>	12.676.521,63	2,42
<i>INFORMATICA E INTERNET</i>	11.813.329,26	2,25
<i>PETROLIO E DERIVATI</i>	11.726.937,52	2,24
<i>VARIE</i>	11.122.066,27	2,12
<i>COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE</i>	10.698.697,78	2,04
<i>INFORMATICA – RIPRODUZIONE</i>	10.481.623,12	2,00
<i>SOCIETÀ DIVERSIFICATE</i>	9.836.297,33	1,87
<i>TEMPO LIBERO E TURISMO</i>	8.875.535,58	1,69
<i>COSTRUZIONI MECCANICHE</i>	8.419.892,64	1,60
<i>AUTOVEICOLI</i>	8.260.121,24	1,57
<i>SOCIETÀ D'INVESTIMENTO (OIC, FCI)</i>	7.429.230,15	1,42
<i>PRODOTTI CHIMICI</i>	6.163.889,12	1,17
<i>FONTI ENERGETICHE</i>	5.703.843,13	1,09
<i>SERVIZI VARI</i>	5.238.793,00	1,00
<i>BEVANDE E TABACCHI</i>	4.889.054,87	0,93
<i>AGRICOLTURA E PESCA</i>	4.280.503,58	0,82
<i>DISTRIBUZIONE COMMERCIALE</i>	3.736.065,43	0,71
<i>APPARECCHIATURE E SERVIZI PROD. ENERGIA</i>	3.611.476,06	0,69
<i>METALLI NON FERROSI</i>	3.287.980,49	0,63
<i>METALLI E PIETRE PREZIOSE</i>	2.636.094,53	0,50
<i>BENI DI CONSUMO VARI</i>	990.846,97	0,19
<i>MEDIA ED EDITORIA</i>	921.625,40	0,18
<i>TRASPORTI MARITTIME</i>	739.737,69	0,14
<i>ALIMENTARI E PRODOTTI D'INTRATTENIMENTO</i>	455.459,11	0,09
<i>CARTA E DERIVATI DEL LEGNO</i>	407.388,65	0,08
<i>TRASPORTI AEREI</i>	392.222,40	0,07
Totale del portafoglio titoli	491.616.481,29	93,70

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

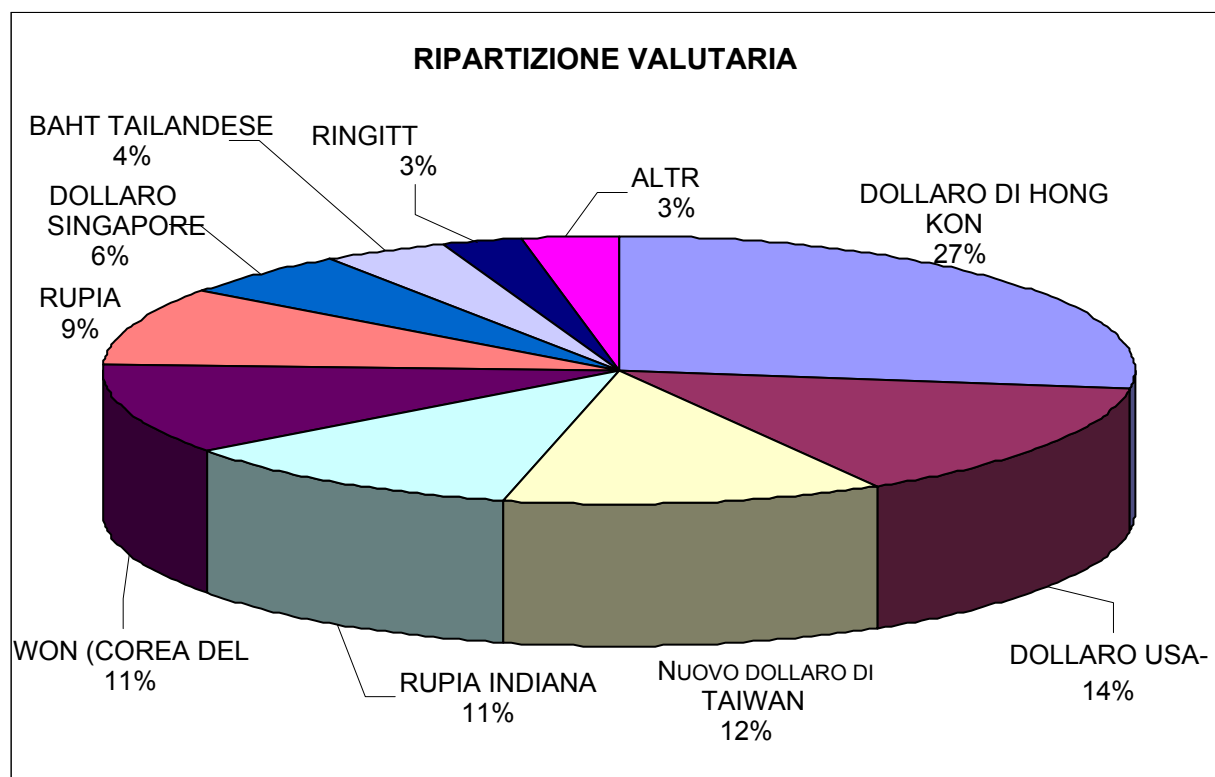
RIPARTIZIONE PER SETTORE ECONOMICO



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Ripartizione valutaria (in percentuale del patrimonio netto totale)

	IMPORTI IN USD	% TOTAL PATRIMONIO NETTO
DOLLARO DI HONG-KONG	134.131.612,44	25,56
DOLLARO STATUNITENSE	70.191.418,39	13,38
NUOVO DOLLARO DI TAIWAN	58.732.053,64	11,19
RUPIA INDIANA	54.503.432,96	10,39
WON (COREA DEL SUD)	53.809.293,95	10,26
RUPIA INDONESIA	46.074.315,16	8,78
DOLLARO DI SINGAPORE	28.048.537,12	5,35
BAHT TAILANDESE	18.962.500,79	3,61
RINGGIT MALESE	12.407.207,33	2,36
ALTRI	14.756.109,51	2,82
<i>PESO FILIPPINO</i>	7.380.003,50	1,41
<i>STERLINA BRITANNICA</i>	5.649.688,89	1,08
<i>DOLLARO AUSTRALLANO</i>	1.206.531,07	0,23
<i>YUAN CINESE</i>	519.886,05	0,10
Totale del portafoglio titoli	491.616.481,29	93,70



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del numero delle azioni dal 1° gennaio al 30 giugno 2009

		QUANTITÀ DELLE AZIONI
Azioni in circolazione all'inizio del periodo	Classe A EUR - Investitori istituzionali	1.813.895,000
	Classe B USD - Investitori istituzionali	3.428.275,406
	Classe C EUR - Investitori privati	2.079.811,176
	Classe D USD - Investitori privati	10.190.145,570
Azioni emesse nel periodo	Classe A EUR - Investitori istituzionali	54.790,000
	Classe B USD - Investitori istituzionali	107.810,278
	Classe C EUR - Investitori privati	1.253.453,912
	Classe D USD - Investitori privati	1.203.062,098
Azioni rimborsate nel periodo	Classe A EUR - Investitori istituzionali	86.357,000
	Classe B USD - Investitori istituzionali	29.663,000
	Classe C EUR - Investitori privati	258.475,108
	Classe D USD - Investitori privati	1.571.682,791
Azioni in circolazione alla fine del periodo	Classe A EUR - Investitori istituzionali	1.782.328,000
	Classe B USD - Investitori istituzionali	3.506.422,684
	Classe C EUR - Investitori privati	3.074.789,980
	Classe D USD - Investitori privati	9.821.524,877

Operazioni valutarie a termine al 30 giugno 2009

SCADENZA	VALUTE ESTERE ACQUISTI / VENDITE	VALORE NOMINALE ACQUISTI	VALORE NOMINALE VENDITE	TASSO DI CAMBIO	PLUSVALENZE O MINUSVALENZE NON REALIZZATE (IN USD)
31/07/2009	EUR/USD	37.595.053,66	52.900.000,00	0,7107	-61.109,70
31/07/2009	EUR/USD	63.250.657,38	89.000.000,00	0,7107	-102.812,17
				Totale	-163.921,87

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

DATE	AZIONI IN CIRCOLAZIONE	PATRIMONIO NETTO TOTALE (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.

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Percentuali degli oneri e commissioni

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Dal 1° gennaio al 30 giugno 2009	
Nessuna commissione di performance	1,14%
Classe A EUR Ist.	1,14%
Classe B USD Ist.	1,14%
Classe C EUR Priv.	1,14%
Classe D USD Priv.	1,14%
Con commissione di performance	1,14%
Classe A EUR Ist.	1,14%
Classe B USD Ist.	1,14%
Classe C EUR Priv.	1,14%
Classe D USD Priv.	1,14%

Tasso di rotazione dei titoli in portafoglio ("Portfolio Turnover Rate")

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Dal 1° gennaio al 30 giugno 2009	94,34%

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Allegato al rendiconto d'esercizio al 30 giugno 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 profitti e perdite 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.

f) Dividendi percepiti

I dividendi percepiti saranno calcolati al netto della ritenuta d'acconto.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Allegato al rendiconto d'esercizio al 30 giugno 2009 (seguito)

NOTA 2 - TASSI DI CAMBIO AL 30 GIUGNO 2009

1 USD =	1,243234 AUD	1 USD =	48,305011 PHP
1 USD =	0,604296 GBP	1 USD =	1,452751 SGD
1 USD =	7,750044 HKD	1 USD =	34,035032 THB
1 USD =	10.235,001600 IDR	1 USD =	32,936515 TWD
1 USD =	48,105025 INR	1 USD =	0,711313 EUR
1 USD =	1.285,750009 KRW		
1 USD =	3.539531 MYR		

NOTA 3 - IMPOSTE E ONERI PASSIVI

Commissione di gestione (nota 5)	1.789.380,74	USD
Commissione di distribuzione (nota 7)	931.843,64	USD
Commissione della banca depositaria	315.789,37	USD
<i>Taxe d'abonnement</i> (nota 6)	50.087,25	USD
Altre spese	154.998,31	USD
Totale	<u>3.242.099,31</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, aumentato delle commissioni di emissione (non superiori al 3%) spettante 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 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 calcolo dell'esercizio finanziario in corso rispetto al VNI dell'ultimo Giorno di calcolo dell'esercizio finanziario precedente (il "VNI di riferimento"), purché tale incremento risulti superiore a quello ottenuto dall'indice di riferimento. Nessuna commissione di performance è stata accantonata per l'esercizio dal 1° gennaio al 30 giugno 2009.

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Allegato al rendiconto d'esercizio al 30 giugno 2009 (seguito)

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 la Sicav, essendo registrata in Belgio, vi è tenuta al pagamento di un'imposta annua dello 0,08%, calcolata per l'anno 2009 in base al valore al 31 dicembre 2008 delle azioni distribuite in Belgio.

NOTA 7 - COMMISSIONI DI DISTRIBUZIONE

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

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

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

NOTA 8 - PRESTITI DI TITOLI

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

Al 30 giugno 2009 il controvalore dei titoli prestati dalla SICAV Asia Pacific Performance era pari a USD 52.484.348,73.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

*Variazioni del portafoglio titoli
dal 1° gennaio 2009 al 30 giugno 2009*

Valuta	Descrizione	Acquisti / Entrate	Vendite / Uscite	Attribuzioni
CNY	CHINA COMMUNICATION	437.000		
	CHINA LIFE INSURANCE	1.050.000		
	SHANGAI ELECT GRP H	348.000	1.326.000	
	ZIJIN MINING GROUP H		1.448.000	
GBP	BEXIMCO 200509		2.409.400	
	BEXIMCO PHARMA GDR			481.880
	STANDARD CHARTERED – N	148.789	58.700	
HKD	ALIBABA COM LTD	1.200.000		
	ANHUI CONCH H		82.000	
	BANK OF CHINA H	5.163.000		
	BANK OG EAST ASIA	678.200	678.200	
	BEIJING CAPITAL LAND	3.500.000	1.000.000	
	BEIJING ENTREPRISES	36.500		
	BELLE INTL HLDGS	2.427.000		
	BENGANG STEEL-B -	1.257.900		
	BOC HONG KONG LTD		106.500	
	C C LAND HOLDINGS	4.194.000	4.194.000	
	CHEUNG KONG HOLDINGS	50.000	48.000	
	CHINA AGRI-INDUST		1.871.000	
	CHINA CITIC BANK		2.697.000	
	CHINA COAL ENERGY H		2.901.000	
	CHINA COMMUNICATIONS	4.324.000	1.785.000	
	CHINA CONSTRUCT BK	1.070.000		
	CHINA COSCO –H-		850.000	
	CHINA EVERBRIGHT LTD	430.000		
	CHINA EVERBRIGHT INT		1.200.000	
	CHINA METAL REC	4.110.000		
	CHINA MOBILE LTD	148.500	137.000	
	CHINA MOLYBDENUM CO		2.321.000	
	CHINA NATIONAL BLDG		370.000	
	CHINA OILFIELD –H-		274.000	
	CHINA SHANSHUI CEME	1.740.000	1.220.000	
	CHINA SHIPPING CONT	3.500.000	3.500.000	
	CHINA SOUTH LOCOM		1.940.000	
	CHINA STATE CONS INT	400.000	400.000	
	CHINA TELECOM –H-		4.354.000	
	CHINA TRAVEL INTL IN	3.988.000		
	CHINA TING GROUP		3.000.000	
	CHINA ZHONGWANG	3.297.200		
	CHINGQING MACH ELEC	3.630.000		
	CLP HOLDINGS		140.500	
	CNOOC LTD	947.000	156.000	
	COSCO PACIFIC	650.000		
	DATANG INTL POWER		2.322.000	
	DONGFENG MOTOR GP –H-		1.550.000	
	DYNASTY FINE WINES		672.000	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli
dal 1° gennaio 2009 al 30 giugno 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / Entrate	Vendite / Uscite	Attribuzioni
HKD	ESPRIT HOLDINGS LTD	1.187.700	80.000	
	GLOBAL BIO-CHEM	700.000		
	GREENTOWN CHINA	1.196.000		
	GUANGZHOU - H -		3.300.000	
	HANG LUNG PROP	692.000	692.000	
	HANG SENG BANK	44.800		
	HARBIN POWER EQUIP	680.000		
	HENDERSON LAND DEVPT		883.000	
	HUADIAN POWER INTL		5.252.000	
	HUTCHISON WHAMPOA	256.000	350.000	
	IND ANS COM BOC - H -	695.000	2.751.000	
	INSPUR INTL	3.425.000		
	JIANGXI COOPER H	1.469.000	1.469.000	
	JU TENG INTL HLDGS		180.000	
	KERRY PROPERTIES		314.000	
	LEE MAN PAPER	5.261.400	1.600.000	
	LENOVO GROUP	5.250.000		
	LI NING COMPANY LTD		1.740.000	
	LIFESTYLE INTL	11.000	386.000	
	MEADVILLE HOLDINGS		300.000	
	MELCO INTL DEV	3.437.000		
	NWS HOLDINGS LTD	55.000		
	PACIFIC ANDES 290509	5.800.000	5.800.000	
	PACIFIC ANDES INTL H	2.900.000		
	PACIFIC BASIN SHIP	1.050.000		
	PETROCHINA CO LTD	938.000	1.872.000	
	PING AN INSURANCE		366.000	
	PORTS DESIGN LTD		261.000	
	POU SHENG INTL	1.450.000		
	SHIMAO PROPERTY HLDG	2.325.000	734.000	
	SHUI ON CONSTRUCTION	26.000	26.000	
	SHUI ON LAND 260509	2.131.000		
	SHUI ON LAND	2.131.000	2.131.000	
	SINO OCEAN LAND		8.703.500	
	SINOCOM SOFTWARE		5.600.000	
	SINOTRANS SHIPPING	1.525.000		
	SOHO CHINA LTD	3.066.000	5.700.000	
	SWIRE PACIFIC LTD - A	126.000		
	TECHTRONIC IND	500.000		
	TENCENT	22.220		
THE LINK REAL ESTATE	805.500			
TIANJIN PORT DEVELOP	2.700.000	540.000		
TIANJIN TIANLIAN H	690.000			
TPV TECHNOLOGY LTD		300.000		
UNI-PRESIDENT CHINA	400.000	425.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

*Variazioni del portafoglio titoli
dal 1° gennaio 2009 al 30 giugno 2009*

Valuta	Descrizione	Acquisti / Entrate	Vendite / Uscite	Attribuzioni
HKD	UNITED LABO INTL		700.000	
	VTECH	100.000	40.000	
	YUE YUEN INDUSTRIAL	873.500		
	ZHUZHOU CSR TIM -H-	289.000	1.594.000	
IDR	ANEKA TAMBANG	11.679.500		
	ATRA AGRO LESTARI	200.000		
	ATRA INTERNATIONAL	1.030.000	2.767.500	
	BAKRIE TELECOM B		18.813.247	
	BANK DANAMON INDO	3.471.127		
	BANK MANDIRI PT TBK	10.126.500		
	BANK RAKYAT INDO.B	6.384.500		
	BAYAN RESOURCES		1.620.000	
	BK DANAMON INDON.	2.095.000	2.095.000	
	BUMI RESOURCES TBK	48.439.000	6.042.000	
	CIPUTRA DEV WRT 06 I		398.250	
	INDOCEMENT TUNGGAL	2.537.000		
	INTL NICKEL INDONES	4.798.000	4.798.000	
	PT JASA MARGA B	13.037.000		
TELEKOM INDONESIA B	500.000	600.000		
TIMAH TBK	5.168.500	12.225.000		
INR	ASHOK LEYLAND DS	143.632		
	BHARAT HEAVY ELEC	23.820	8.135	
	BHARTI AIRTEL LTD	204.710	54.690	
	HERO HONDA MTRS DS	17.040		
	HOUSING DEVELOP FIN	23.000	37.570	
	ICICI BANK		65.740	
	I.C.S.A INDIA LTD	100.000		
	INDIABULLS	1.144.900		
	INDIABULLS REAL EST	1.118.900		
	IVRCL INFRA AND PRO	25.000	25.000	
	LARSEN TOUBRO		43.580	
	MCDOWELL HOLDINGS	24.830		
	MUNDRA PORT AND SEZ	113.800		
	NTPC DS LIMITED		850.000	
	RELIANCE IND -DEMAT-		11.100	
	RENAISSANCE JEWELL.		31.787	
	ROLTA INDIA	257.000	528.800	
	SATYAM COMPUTER		353.000	
	SUZLON ENERGY	776.000	775.000	
	UNITED BREWERIES DS	353.300		
UNITED PHOSPHORUS	188.000			
UNITED SPIRITIS LTD	341.700			
KRW	CJ CHEILJEDANG		16.990	
	CJ O SHOPPING CO LTD	10.000		
	DIGITECH SYS	89.487		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variazioni del portafoglio titoli
dal 1° gennaio 2009 al 30 giugno 2009

Valuta	Descrizione	Acquisti / Entrate	Vendite / Uscite	Attribuzioni
KRW	DOOSAN HEAVY INDUST	10.000	22.800	
	GS ENGINEERING CONST	9.890		
	HANA FINANCIAL GROUP	242.100		
	HANMI PHARMA			-11.220
	HANMI PHARMACEUTICAL		11.781	561
	HANSOL PAPER CO LTD	12.000		
	HYNIX SEMICONDUCTOR	201.610		
	HYUNDAI DEVELOPMENT	29.000		
	HYUNDAI MERCHANT	20.500		
	HUNDAI MOBIS	5.630		
	KB FINANCIAL GRP INC		44.000	
	KOREA INVESTMENT HLD	15.000	58.100	
	KOREA LINE CORP		18.985	
	KOSPI200-SHINH 08-09		213.270	
	KT CORP		69.000	
	KT G CORP	4.880		
	LG CORP	115.480		
	LG DACOM CORPORATION	13.000		
	LG DISPLAY CO LTD	57.000		
	LG ELECTRONICS	7.400	12.215	
	LG HOUSEHOLD HEALTH	17.190	8.800	
	LS CORP	5.500		
	LG INNOTEK CO LTD		10.500	
	LG INSURANCE CO LTD		73.200	
	LOTTE CONFECTIONERY		420	
	MEGASTUDY CO LTD		11.956	
	MERTITZ FIRE AND MAR	30.000		
	MIRAEASSET SEC	8.000		
	NHN CORP	9.000		
	OCI COMPANY LTD	3.620		
	POSCO	1.770		
	SAMSUNG CORP	12.000		
	SAMSUNG ELECTRONICS	3.700	6.510	
SAMSUNF FIRE AND MAR	670	1500		
SEOUL SEMICONDUCTOR	81.474			
SHINHAN FIN GROUP	85.520	85.520		
MYR	ALLIANCE FINANCIAL		870.000	
	AXIATA GROUP	650.000		
	GAMUDA BHD		850.000	
	GENTING MALAYSIA BHD		800.000	
	KNM GROUP BHD	10.980.500	2.745.700	
	PUBLIC BK 260209		270.200	
	PUBLIC BANK BHD		7.720	7.720
	SELANGOR PROPERTIES	420.000		
	SUPERMAX CORP BHD		1.750.000	
	TENAGA NASIONAL BHD		1.800.000	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

*Variazioni del portafoglio titoli
dal 1° gennaio 2009 al 30 giugno 2009*

Valuta	Descrizione	Acquisti / Entrate	Vendite / Uscite	Attribuzioni
PHP	AYALA LAND INC		2.780.000	
	BANCO DE ORO-EPCI		750.000	
	MANILA WATER	3.510.000		
	PHILIPPINE LONG DIST		25.000	
	SEMIRARA MINING		896.000	
	SM PRIME HOLDINGS	4.000.000	12.373.172	
	SGD	ARA ASSET MANAGEMENT	800.000	
BUKIT SEMBAWANG EST		222.000		
CAPITALAND		342.000	97.000	
CHT HOLDINGS LTD			1.650.000	
CITY DEVELOPMENTS LT		76.000	76.000	
COMFORTDELGRO CORP		300.000	1.200.000	
CSE GLOBAL LTD			640.000	
DBS GROUP HOLD		43.500		
DBS GROUP HOLDINGS		87.000	87.000	
EZION HOLDINGS		1.287.000		
FRASERS COMMERCIAL D		1.900.000		
GOLDEN AGRI		7.270.000	6.034.100	
GOLDEN AGRI RESOUR		12.609.000	5.339.000	
INDOFOOD AGRI RES			290.000	
INNOVALUE LIMITED		1.060.000		
NOBLE GROUP		253.000	1.000.000	
OLAM INTL		1.608.000	3.010.000	
RAFFLES EDUCATION 1000			3.418.000	
SINGAPORE TECHNO			654.000	
SMRT CORP		220.000	220.000	
SSH CORP LTD			4.000.000	
SUNTEC REAL ESTATE		810.000		
SWIBER HLDGS			600.000	
TAT HONG HOLDING LTD			140.000	
TAT HONG WRT 08-13			50.000	
VENTURE CORP LTD		32.000		
WHEELLOCK PROPERTIES		160.000	160.000	
WING TAI HOLDINGS			680.000	
YANLORD LAND GROUP		44.000		
THB	ASIAN PROPERTY		779.000	
	GOLDEN LAND PROP	997.600		
	GOLDEN LAN PROPERTY	2.002.400		
	KASIKORNBANK -NVDR-	1.217.000		
	KRUNGTHAI CARD (175536)	1.030.000		-630.000
	KRUNGTHAI CARD (175843)			630.000
	LAND AND HOUSE NVDR	9.466.000		
	P'IT' -NVDR-	487.000		
	SIAM COMMCL BK NVDR	1.618.000		
TISCO FIN GRP FOR	1.263.000			
TWD	AU OPTRONICA CORP	546.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

*Variazioni del portafoglio titoli
dal 1° gennaio 2009 al 30 giugno 2009*

Valuta	Descrizione	Acquisti / Entrate	Vendite / Uscite	Attribuzioni
TWD	CATHAY FINANCIAL		549.000	
	CHINA ECOTEK CORP	110.000	490.000	
	CHINATRUST FIN HLDG	852.000	480.000	
	CHUNGHWA TELECOM		804.988	672.430
	COMPAL ELECTRONICS	7.461.000		
	CONTINENTAL ENGR	1.600.000		
	ELAN MICROELECT	1.105.000		
	EVA AIRWAYS CORP	2.935.000	2.935.000	
	FAGLORY FTZ INVEST	1.643.000		
	FAR EASTONE TELECOM		383.000	
	FIRST STEAMSHIP CO	360.000		
	GEM TEK TECHNOLOGY	600.000	600.000	
	GOLDSUN DEV CONST		500.000	
	HIGHT TECH COMPUTER		74.000	
	HON HAI PREC DAT	2.399.500		
	HON HAI PRECISION	2.489.000	170.000	
	HUAKU DEVELOPMENT	158.000		
	LITE-ON SEMICOND		822.140	
	LITE-ON TECH	725.000		
	MEDIA TEK INC		38.000	
	PIXART IMAGING INC	233.000		
	RICHTECK TECHNOLOGY	57.000		
	SHIN KING FINANCIAL	2.714.000	5.679.106	
	SILICONWARW PRECISIO	1.717.000		
	ST SHINE OPTICAL	27.000		
	TA CONG BANK	2.500.000		
	TAISHIN FINANCIAL	3.500.000		
TAIWAN FERTILIZER	404.000	213.000		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1.135.000	555.000		
WAFER WORKS CORP	185.000			
YUANTA FINANCIAL HLG	3.110.000	1.100.000		
USD	CHINA DIGITAL TV ADR		73.200	
	DUOYUAN GLBL SP ADR	25.000	25.000	
	FOCUS MEDIA SP ADR	447.300	110.000	
	IFCI-CITIGROUP 06-12	3.175.000		
	INNER MON. YITAI	160.000	140.000	
	JARDINE		98.800	
	LDK SOLAR SP ADR	37.500		
	MINDRAY MEDICAL	69.200		
	NETEASE.COM INC-ADR-	43.700		
	PERFECT WLD SP ADR B	53.000	32.000	
	SHANGHAI FRIEND-B-	1.008.906		
	SUNTECH PWR HLDG ADR		30.100	
	UMP PLC	460.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

*Variazioni del portafoglio titoli
dal 1° gennaio 2009 al 30 giugno 2009*

Valuta	Descrizione	Acquisti / Entrate	Vendite / Uscite	Attribuzioni
USD	JKC CHINA VALUE B CAP	27.480.076		
	JP MORGAN BINANI CEM		372.324	
	JP MORGAN ON KS OILS	320.000		
	MERRILL LYNCH MCDOWE		24.830	
	NAGARJUNA-CITI 05-12	440.000		
	RELI-MERRILL LYNCH CALL	115.000	30.000	
	STELL-CITIGROUP 04-12	700.000	380.000	
	SULZON-BNP LEPO CALL	650.000	650.000	
	SULZON-CITIGROUP 06-12	175.000		
	UNITECH-CITIGROUP 06-10	1.480.000	700.000	
	US T-BILLS 08-09 (162069)			33.400.000
	US T-BILLS 08-09 (162398)			32.900.000
	US T-BILLS 08-09 (169015)	66.400.000	52.400.000	
	US TREASURY 2,00 08-10			19.100.000