

Celsius Funds PLC

Fondo multicomparto con
separazione delle passività fra
i Comparti



Relazione annuale e bilancio certificati
per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Indice

Informazioni di carattere generale	1
Relazione degli Amministratori	6
Relazione del Revisore indipendente	9
Relazione della Banca Depositaria	10
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)	11
Relazione del Gestore degli investimenti	11
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	12
Relazione del Gestore degli investimenti	12
Portafoglio degli investimenti	13
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	14
Relazione del Gestore degli investimenti	14
Portafoglio degli investimenti	15
Global Commodities Delta Fund (USD)	16
Relazione del Gestore degli investimenti	16
Portafoglio degli investimenti	18
Barclays Asia Equity Dividend Fund (già Equity Select Income Fund (SGD))	20
Relazione del Gestore degli investimenti	20
Portafoglio degli investimenti	21
Dynamic Allocation Index Fund	23
Relazione del Gestore degli investimenti	23
Revolution Fund	24
Relazione del Gestore degli investimenti	24
Portafoglio degli investimenti	25
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	26
Relazione del Gestore degli investimenti	26
Portafoglio degli investimenti	27
Sector Rotation Fund	29
Relazione del Gestore degli investimenti	29
Portafoglio degli investimenti	30
Entertainment Select Income Fund (SGD)	31
Relazione del Gestore degli investimenti	31
Portafoglio degli investimenti	32
Bonus Select Income Fund (SGD)	33
Relazione del Gestore degli investimenti	33
Portafoglio degli investimenti	34
Bonus Select Income Fund (USD)	35
Relazione del Gestore degli investimenti	35
China Accelerated Growth Fund (HKD)	36
Relazione del Gestore degli investimenti	36
Portafoglio degli investimenti	37
Strategic Select Income Fund (USD)	38
Relazione del Gestore degli investimenti	38

Indice (segue)

China Accelerated Growth Fund (USD)	39
Relazione del Gestore degli investimenti	39
Life Select Income Fund (SGD)	40
Relazione del Gestore degli investimenti	40
Barclays Global Asset Allocation Fund	41
Relazione del Gestore degli investimenti	41
Portafoglio degli investimenti	42
China Accelerated Growth Fund (SGD)	43
Relazione del Gestore degli investimenti	43
Investment Legends Fund	44
Relazione del Gestore degli investimenti	44
Portafoglio degli investimenti	45
GEMS Fund	47
Relazione del Gestore degli investimenti	47
Portafoglio degli investimenti	48
Global Agriculture Delta Fund	50
Relazione del Gestore degli investimenti	50
Portafoglio degli investimenti	52
Fondo Radar	54
Relazione del Gestore degli investimenti	54
Portafoglio degli investimenti	55
Barclays HFRX Opportunity Fund	58
Relazione del Gestore degli investimenti	58
Barclays Real Return USD Fund	59
Relazione del Gestore degli investimenti	59
Portafoglio degli investimenti	60
Barclays RMB Bond Fund	63
Relazione del Gestore degli investimenti	63
Portafoglio degli investimenti	64
Barclays Roll Yield Commodities Fund	66
Relazione del Gestore degli investimenti	66
Portafoglio degli investimenti	67
Conto economico	68
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	75
Stato patrimoniale	82
Nota integrativa al bilancio	90
Altre informazioni	154

Informazioni di carattere generale

Si consiglia di leggere le informazioni sotto riportate unitamente al testo integrale e alla sezione delle definizioni del Prospetto informativo, da cui sono tratte. I termini in maiuscolo avranno il significato definito nel Prospetto, salvo qualora diversamente specificato all'interno del presente documento.

Celsius Funds plc (la "Società") è stata costituita l'8 agosto 2005 sotto forma di Fondo multicomparto di tipo aperto con separazione delle passività fra i Comparti (i "Comparti"). La Società opera in Irlanda come società di capitali a sottoscrizione pubblica, in conformità ai Companies Acts 1963-2012. La Società è stata autorizzata dalla Banca Centrale Irlandese (la "Banca Centrale") ai sensi dei Regolamenti delle Comunità europee (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) 2011 (e successive modifiche) (i "Regolamenti OICVM").

Al 30 giugno 2013, la Società contava i seguenti 18 Comparti: Seguono i nomi e le date di contrattazione iniziali dei Comparti:

Comparto	Data di lancio
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	25 aprile 2006
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	16 giugno 2006
Global Commodities Delta Fund (USD)	18 luglio 2006
Barclays Asia Equity Dividend Fund (già Equity Select Income Fund (SGD))	25 luglio 2006
Revolution Fund	8 settembre 2006
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	18 dicembre 2006
Sector Rotation Fund	4 gennaio 2007
Entertainment Select Income Fund (SGD)	9 febbraio 2007
Bonus Select Income Fund (SGD)	17 aprile 2007
China Accelerated Growth Fund (HKD)	4 luglio 2007
Barclays Global Asset Allocation Fund	9 ottobre 2007
Investment Legends Fund	6 maggio 2008
GEMS Fund	23 maggio 2008
Global Agriculture Delta Fund	6 giugno 2008
Fondo Radar	29 luglio 2010
Barclays Real Return USD Fund	6 maggio 2011
Barclays RMB Bond Fund	11 maggio 2011
Barclays Roll Yield Commodities Fund	21 agosto 2012

Fondi autorizzati

Al 30 giugno 2013, solo i seguenti Comparti di Celsius Funds plc sono stati autorizzati e lanciati a Hong Kong (definiti congiuntamente 'Fondi autorizzati'):

- Global Commodities Delta Fund (USD)
- China Accelerated Growth Fund (HKD)
- Investment Legends Fund
- Global Agriculture Delta Fund

Al 30 giugno 2013, nessuno dei Comparti di Celsius Funds plc, eccetto i suddetti Comparti, era autorizzato per la vendita a Hong Kong né era disponibile ai residenti.

Fondi registrati

I Comparti di seguito indicati sono registrati per la vendita in Svizzera:

Comparto
Barclays Real Return USD Fund
Barclays RMB Bond Fund

Informazioni di carattere generale (segue)

Prezzi

Il prezzo di emissione a cui le Azioni di qualsiasi Comparto saranno emesse in un Giorno di negoziazione è calcolato accertando il Valore patrimoniale netto (VPN) per Azione della Classe interessata nel Giorno di negoziazione pertinente. Il VPN per Azione varia da un Giorno di negoziazione all'altro.

Il VPN di un Comparto è espresso nella valuta di denominazione delle Azioni ovvero nella valuta eventualmente determinata dagli Amministratori, sia in generale sia in riferimento a una particolare Classe o caso specifico, e viene calcolato accertando il valore delle attività del Comparto in oggetto e deducendo da tale valore le passività del Comparto (escluso il capitale netto) nel momento di valutazione per il Giorno di negoziazione in questione.

Il VPN per Azione di un Comparto sarà calcolato dividendo il VPN del Comparto per il numero di Azioni del Comparto in quel momento in circolazione, oppure ritenute in circolazione, nel momento di valutazione per tale Giorno di negoziazione e arrotondando matematicamente il risultato a due punti decimali o ad altro numero di punti decimali di volta in volta determinato dagli Amministratori.

Qualora le Azioni di un Comparto siano suddivise in ulteriori Classi, il VPN di ciascuna Classe viene determinato ripartendo in modo figurativo il VPN del Comparto tra le varie Classi ed effettuando le necessarie rettifiche in caso di sottoscrizioni, riscatti, spese, accumulazioni o distribuzioni di reddito e spese, passività o attività di pertinenza di ciascuna Classe (ivi compresi i proventi e le perdite e le spese relative agli strumenti finanziari utilizzati a fini di copertura valutaria tra le valute di denominazione degli attivi del Comparto e la valuta di denominazione del Comparto in questione, che si applicano solo alla Classe a cui si riferiscono) e tenendo conto di qualsiasi altro elemento differenziante tra Classi di azioni, a seconda delle circostanze.

La Società può applicare una Commissione di Sottoscrizione non superiore al 5% del VPN per Azione con la quale pagherà il Distributore all'emissione di Azioni. La Società si riserva inoltre il diritto di addebitare una Commissione di riacquisto non superiore al 3% del Prezzo di riacquisto su tutte le Classi di Azioni di qualsiasi Comparto.

La valuta funzionale di ciascun Comparto rappresenta il contesto economico principale in cui il Comparto opera ed è indicata come la Valuta di base nel Prospetto informativo e nei Supplementi al Prospetto informativo di ciascun Comparto.

Valore patrimoniale netto ("VPN")

La seguente tabella riporta in dettaglio il VPN e il VPN per Azione al 30 giugno 2013, al 30 giugno 2012 e al 30 giugno 2011:

Comparto	Divisa	VPN 30 giugno 2013	VPN 30 giugno 2012	VPN 30 giugno 2011
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)	S\$	-	5.873.225	7.066.991
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	S\$	52.010.172	72.223.633	99.793.345
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	£	15.118.073	25.930.032	27.440.638
Global Commodities Delta Fund (USD)	US\$	91.790.998	121.768.255	170.717.590
Barcalys Asia Equity Dividend Fund*	S\$	21.793.650	63.643.527	87.336.239
Dynamic Allocation Index Fund	€	-	28.840.779	26.017.353
Revolution Fund	€	9.423.598	8.054.818	11.008.137
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	S\$	2.392.654	3.173.597	4.407.267
Sector Rotation Fund	€	15.637.340	14.188.795	18.788.490
Entertainment Select Income Fund (SGD)	S\$	21.570.375	27.163.929	33.830.253
Power Select Income Fund (USD)	US\$	-	-	6.282.665
Bonus Select Income Fund (SGD)	S\$	26.891.179	75.938.794	122.485.658
Bonus Select Income Fund (USD)	US\$	-	3.294.654	4.749.642
China Accelerated Growth Fund (HKD)	HK\$	69.461.888	91.564.646	156.360.973
Sector Select Income Fund (USD)	US\$	-	-	1.856.518
Strategic Select Income Fund (USD)	US\$	-	48.834	4.023.184
Strategic Select Income Fund (SGD)	S\$	-	-	99.238.639
China Accelerated Growth Fund (USD)	US\$	-	1.516.692	3.031.966
Life Select Income Fund (SGD)	S\$	-	5.063.372	6.863.464
Barclays Global Asset Allocation Fund	€	579.521.246	485.266.479	507.791.783
China Accelerated Growth Fund (SGD)	S\$	-	2.701.926	4.514.481

* Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Informazioni di carattere generale (segue)

Valore patrimoniale netto ("VPN") (segue)

Comparto	Divisa	VPN 30 giugno 2013	VPN 30 giugno 2012	VPN 30 giugno 2011
Investment Legends Fund	US\$	55.984.920	71.053.715	116.487.133
GEMS Fund	US\$	8.828.002	18.565.525	40.279.169
Global Agriculture Delta Fund	US\$	72.550.666	104.698.614	162.934.397
Liquidity Compass (EUR) Fund	€	-	-	973.065
Dynamic Golden Allocation Fund	US\$	-	-	957.483
Fondo Radar	€	183.923.037	171.882.893	181.969.675
Barclays HFRX Opportunity Fund	€	-	88.204.777	95.826.739
Barclays Real Return USD Fund	US\$	103.710.211	184.313.422	14.731.250
Barclays RMB Bond Fund	CNH	66.748.339	134.545.073	65.560.416
Barclays Roll Yield Commodities Fund	US\$	178.884.473	-	-

Comparto per Classe di Azioni	Divisa	VPN per Azione 30 giugno 2013	VPN per Azione 30 giugno 2012	VPN per Azione 30 giugno 2011
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)	S\$	-	1,0405	1,0030
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	S\$	0,3933	0,4443	0,4900
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	£	0,4522	0,4985	0,5832
Global Commodities Delta Fund (USD) - Classe A	US\$	83,10	84,64	98,59
Global Commodities Delta Fund (USD) - Classe B	US\$	71,20	72,74	84,98
Global Commodities Delta Fund (USD) - Classe C	HK\$	70,94	72,48	84,94
Global Commodities Delta Fund (USD) - Classe D	S\$	0,5627	0,5763	0,6824
Global Commodities Delta Fund (USD) - Classe E	A\$	1,1256	1,1226	1,2861
Barclays Asia Equity Dividend Fund* - Classe A	S\$	0,3061	0,3459	0,4119
Barclays Asia Equity Dividend Fund* - Classe B	US\$	0,7217	0,8174	1,0018
Dynamic Allocation Index Fund	€	-	96,14	86,72
Revolution Fund	€	0,6301	0,4747	0,6509
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	S\$	0,8391	0,8143	0,8542
Sector Rotation Fund	€	63,08	57,24	75,80
Entertainment Select Income Fund (SGD) - Classe A	S\$	0,3538	0,3683	0,3749
Entertainment Select Income Fund (SGD) - Classe B	US\$	0,8931	0,9315	0,9756
Power Select Income Fund (USD)	US\$	-	-	72,75
Bonus Select Income Fund (SGD)	S\$	1,0000	0,9936	0,9871
Bonus Select Income Fund (USD)	US\$	-	1,0000	0,9957
China Accelerated Growth Fund (HKD)	HK\$	46,94	49,47	65,86
Sector Select Income Fund (USD)	US\$	-	0	0,3759
Strategic Select Income Fund (USD)	US\$	-	0	0,9980
Strategic Select Income Fund (SGD)	S\$	-	0	0,9942
China Accelerated Growth Fund (USD)	US\$	-	0,4455	0,5889
Life Select Income Fund (SGD)	S\$	-	0,5952	0,6830
Barclays Global Asset Allocation Fund	€	85,94	71,96	75,30
China Accelerated Growth Fund (SGD)	S\$	-	0,2767	0,3473
Investment Legends Fund - Classe A	US\$	80,00	73,62	87,08

* Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Informazioni di carattere generale (segue)

Valore patrimoniale netto ("VPN") (segue)

Comparto per Classe di Azioni	Divisa	VPN per Azione 30 giugno 2013	VPN per Azione 30 giugno 2012	VPN per Azione 30 giugno 2011
Investment Legends Fund - Classe B	HK\$	79,59	73,25	86,93
Investment Legends Fund - Classe E	S\$	0,8096	0,7464	0,8935
GEMS Fund - Classe A	US\$	0,9041	0,9142	-
GEMS Fund - Classe B	£	-	0,9726	-
GEMS Fund - Classe F	US\$	-	0,9899	1,0733
GEMS Fund - Classe G	£	1,2986	1,2552	1,3315
GEMS Fund - Classe H	£	0,9217	0,9214	1,0015
GEMS Fund - Classe I	€	-	-	104,1
Global Agriculture Delta Fund - Classe A	US\$	68,07	74,08	83,78
Global Agriculture Delta Fund - Classe B	HK\$	67,62	73,60	83,50
Global Agriculture Delta Fund - Classe C	S\$	0,6482	0,7067	0,8071
Global Agriculture Delta Fund - Classe D	A\$	1,1634	1,2332	1,3575
Liquidity Compass (EUR) Fund	€	-	-	103,35
Dynamic Golden Allocation Fund - Classe A	US\$	-	-	114,38
Dynamic Golden Allocation Fund - Classe B	HK\$	-	-	114,54
Dynamic Golden Allocation Fund - Classe H	US\$	-	-	118,42
Fondo Radar	€	97,33	87,81	91,76
Barclays HFRX Opportunity Fund	€	-	88,20	95,82
Barclays Real Return USD Fund - Classe A	US\$	0,9175	0,9952	1,0049
Barclays Real Return USD Fund - Classe B	S\$	0,9143	0,9935	1,0047
Barclays Real Return USD Fund - Classe E	JPY	9.308,04	9.978,05	-
Barclays Real Return USD Fund - Classe G	US\$	92,95	100,57	-
Barclays Real Return USD Fund - Classe H	US\$	88,6	96,1	-
Barclays Real Return USD Fund - Classe K	€	87,04	94,81	-
Barclays Real Return USD Fund - Classe M	CHF	87,64	85,73	-
Barclays Real Return USD Fund - Classe Q	JPY	-	10.003,84	-
Barclays Real Return USD Fund - Classe R	US\$	-	98,47	99,16
Barclays Real Return USD Fund - Classe U	€	90,84	98,22	-
Barclays Real Return USD Fund - Classe AA	S\$	0,9214	0,9957	-
Capital RMB Bond Fund - Classe A	¥	1,001	0,9869	0,9978
Capital RMB Bond Fund - Classe B	US\$	1,0567	1,0053	0,9992
Capital RMB Bond Fund - Classe C	S\$	1,0865	1,0325	0,9945
Capital RMB Bond Fund - Classe AA	US\$	-	101,03	100,12
Barclays Roll Yield Commodities Fund - Classe GC	US\$	93,44	-	-
Barclays Roll Yield Commodities Fund - Classe HC	\$	85,90	-	-

Informazioni di carattere generale (segue)

Eventi di rilievo verificatisi durante l'esercizio

Il seguente Comparto è stato lanciato durante l'esercizio:

Comparto	Data di lancio
Barclays Roll Yield Commodities Fund	21 agosto 2012

I seguenti Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio:

Comparto	Data di rimborso
Strategic Select Income Fund (USD)	12 luglio 2012
Bonus Select Income Fund (USD)	26 luglio 2012
China Accelerated Growth Fund (SGD)	20 settembre 2012
China Accelerated Growth Fund (USD)	20 settembre 2012
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)	28 novembre 2012
Life Select Income Fund (SGD)	29 novembre 2012
Barclays HFRX Opportunity Fund	19 dicembre 2012
Dynamic Allocation Index Fund	20 marzo 2013

I seguenti Comparti comprendeva Classi di Azioni che sono state interamente rimborsate durante l'esercizio.

Comparto	Data di rimborso
Barclays RMB Bond Fund - Classe AA	30 novembre 2012
GEMS Fund - Classe F	20 marzo 2013
Barclays Real Return USD Fund - Classe Q	2 maggio 2013
Barclays Real Return USD Fund - Classe R	5 giugno 2013

Eventi di rilievo verificatisi durante l'esercizio (segue)

Il 14 dicembre 2011, l'Irish Funds Industry Association ("IFIA") ha pubblicato un codice di corporate governance ("Codice IFIA") che può essere adottata su base volontaria da organismi di investimento collettivo autorizzati irlandesi. Il Codice IFIA è entrato in vigore il 1° gennaio 2012 con un periodo transitorio di dodici mesi fino al 1° gennaio 2013. Gli Amministratori hanno adottato il Codice IFIA il 13 dicembre 2012.

L'11 luglio 2012 Margaretha Van Der Schyf ha rassegnato le proprie dimissioni da Amministratore ed è stata sostituita da Nick O'Donoghue nella stessa data.

Il 13 dicembre 2012 Jim Cleary è stato nominato Presidente permanente del Consiglio di amministrazione con un mandato di 3 anni.

L'13 dicembre 2012 Nick O'Donoghue ha rassegnato le proprie dimissioni da Amministratore ed è stato sostituito da Paul Hopkins nella stessa data.

Il 16 aprile 2013 il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund. Il 16 aprile 2013 è stato pubblicato un Supplemento rivisto al Prospetto informativo. Il Comparto ha cambiato anche il proprio obiettivo e strategia di investimento, i cui dettagli sono divulgati nella Relazione del Gestore degli Investimenti.

Eventi di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

I seguenti Comparti sono stati interamente rimborsati dopo la chiusura dell'esercizio:

Comparto	Data di rimborso
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	15 luglio 2013
Bonus Select Income Fund (SGD)	18 luglio 2013
Revolution Fund	10 ottobre 2013

I seguenti Comparti avevano una Classe di Azioni che è stata interamente rimborsata dopo la data di chiusura dell'esercizio:

Comparto	Data di rimborso
Barclays Real Return USD Fund - Classe AA	5 luglio 2013

Relazione degli Amministratori

Gli Amministratori presentano la loro relazione e il bilancio certificato di Celsius Funds plc (la "Società") per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori sono responsabili della preparazione della relazione annuale e del bilancio in conformità alla Legge irlandese applicabile e ai Principi contabili generalmente accettati in Irlanda (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland), compresi i principi contabili emanati dal Financial Reporting Council e pubblicati in Irlanda dall'Institute of Chartered Accountants.

Il diritto societario irlandese prevede che gli Amministratori redigano il bilancio di ciascun periodo finanziario, in modo da fornire un quadro fedele e accurato della situazione economica e dei profitti e delle perdite della Società, relativamente al periodo analizzato. Durante la redazione del bilancio d'esercizio gli Amministratori sono tenuti a:

- Selezionare e applicare uniformemente le politiche contabili più idonee;
- Elaborare valutazioni e previsioni ragionevoli e prudenti; e
- Redigere il bilancio d'esercizio attenendosi al criterio della continuità dell'azienda, salvo qualora non sia ragionevole presumere che la Società continuerà ad operare;

Gli Amministratori confermano di essersi attenuti ai criteri di cui sopra nella redazione del bilancio.

Al fine di espletare i requisiti di cui sopra, gli Amministratori hanno nominato State Street Fund Services (Ireland) Limited Agente Amministrativo della Società.

Gli Amministratori sono responsabili dell'aggiornamento e dell'eshaustività delle informazioni societarie e finanziarie pubblicate nel sito internet della Società. Le leggi vigenti nella Repubblica d'Irlanda in materia di redazione e divulgazione dei bilanci d'esercizio possono differire da quelle di altre giurisdizioni. Essi sono inoltre responsabili della tutela del patrimonio della Società. A tal proposito, hanno affidato le attività della Società alla State Street Custodial Services (Ireland) Limited (la "Banca depositaria") nominata ai sensi del Contratto di deposito. Gli Amministratori hanno la responsabilità generale dell'assunzione di tali provvedimenti in modo da evitare e rilevare frodi e altre irregolarità.

Scritture contabili

Gli Amministratori sono responsabili della corretta tenuta delle scritture contabili che, in qualsiasi momento, devono rappresentare con ragionevole precisione lo stato patrimoniale della Società e consentono loro di garantire la conformità del bilancio d'esercizio ai principi contabili generalmente accettati in Irlanda, alle disposizioni delle leggi societarie irlandesi *Companies Act* emesse dal 1963 al 2012 e al Regolamento della Comunità Europea (Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (e successive modifiche). Gli Amministratori ritengono di aver applicato quanto previsto dalla Sezione 202 del *Companies Act* del 1990, in riferimento alle scritture contabili assumendo un Amministratore esperto con le giuste competenze e fornendo risorse adeguate alla funzione finanziaria. Le scritture contabili della Società sono tenute da State Street Fund Services (Ireland) Limited all'indirizzo 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda.

Esame dell'andamento dell'attività e suoi sviluppi futuri

Il totale dei fondi gestiti per conto della Società è diminuito da €1.411.718.046 a €1.290.715.128 nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Riepilogo dei mercati

L'inizio del periodo di riferimento è stato caratterizzato dai tentativi della Banca centrale europea ("BCE") di limitare la crisi del debito sovrano in Europa promettendo di fare tutto il necessario per salvare l'euro. Questo umore positivo ha contribuito alla robusta ripresa dei mercati europei a luglio e agosto 2012, dopo i cali dovuti ai timori di un'uscita della Grecia dall'Eurozona. I mercati asiatici, quelli cinesi in particolare, hanno sofferto in quanto i timori di una decelerazione della crescita hanno inciso negativamente sulla fiducia degli investitori, mentre i rendimenti sulle principali obbligazioni sovrane sono saliti dopo aver toccato i minimi pluridecennali nella parte iniziale di luglio 2012.

Negli Stati Uniti (USA) e in Europa la ripresa si è protratta fino a fine anno; le banche centrali in USA ed Europa hanno infatti attuato una politica monetaria morbida allo scopo di stimolare le rispettive economie. La Cina e il Giappone hanno adottato misure aggressive di allentamento monetario, registrando un forte rialzo dei mercati azionari a settembre dopo un periodo di perdite. All'inizio dell'anno in Asia sono stati generati robusti guadagni grazie al miglioramento dei dati economici e alla prospettiva di una soluzione del *fiscal cliff* statunitense, fattori che hanno stimolato gli investitori.

La questione del *fiscal cliff* negli USA si è minacciosamente profilata per qualche tempo, creando incertezza nel mercato, ma un accordo dell'ultimo minuto tra i politici ha contribuito a placare il nervosismo dei mercati a gennaio ed è stato sostenuto da dati economici più solidi provenienti da USA e Cina.

A febbraio e marzo 2013 l'Eurozona è finita di nuovo sotto i riflettori in quanto prima le elezioni italiane e poi la crisi di Cipro hanno influenzato i mercati. Nonostante i numerosi commenti della BCE sull'unità europea, l'Eurostoxx 50 è sceso e le azioni italiane sono colate a picco, con l'FTSE MIB che ha perso circa il 9% a febbraio 2013.

Indipendentemente da questa battuta d'arresto, ad aprile e maggio 2013 i mercati si sono stabilizzati; la BCE ha infatti attuato una politica monetaria morbida e la crisi di Cipro è persa in via di soluzione. Le economie di Italia e Spagna sono rimaste fragili, ma tra gli investitori è tornata la fiducia, contribuendo a un nuovo rialzo dei mercati azionari.

Relazione degli Amministratori (segue)

Esame dell'andamento dell'attività e suoi sviluppi futuri (segue)

Riepilogo dei mercati (segue)

Questa stabilità è stata sostenuta dalla politica di allentamento quantitativo della Federal Reserve statunitense, che ha previsto l'acquisto di USD 85 miliardi al mese di obbligazioni per tutta la prima metà del 2013, compensando parte degli effetti negativi derivanti dal processo di *sequestration* (tagli alla spesa pubblica) e contribuendo a sostenere i mercati azionari globali.

All'inizio dell'anno, l'umore positivo nei confronti dei mercati emergenti si è ridotto a febbraio e marzo 2013, in quanto i dati più deboli provenienti dalle principali economie BRIC hanno preoccupato gli investitori. L'indice CSI 300 cinese è sceso del 6% a marzo; in calo anche gli Indici Bovespa del Brasile e Sensex dell'India. Il calo dei prezzi delle materie prime ha tuttavia contribuito a controllare l'inflazione in molti paesi dei mercati emergenti, consentendo al governo di attuare una politica monetaria accomodante. Questa politica ha iniziato a essere messa in atto a maggio 2013, quando i dati economici più solidi hanno contribuito a un aumento del 6% del CSI 300 e anche al rialzo del Sensex.

Da metà a fine giugno 2013 è parsa chiara l'incisività del programma di acquisti di attività della Fed. I prezzi delle attività sono generalmente crollati dopo la riunione del Federal Open Market Committee ("FOMC") il 18 giugno 2013, quando il presidente della Fed Ben Bernanke ha dichiarato che avrebbe potuto avviare un graduale ridimensionamento del programma più avanti nel corso dell'anno, qualora fosse stata registrata una considerevole tendenza al ribasso dei tassi di disoccupazione.

Sviluppi relativi alla Società

Nel corso dell'esercizio è stato lanciato un solo Comparto, Barclays Roll Yield Commodities Fund, il 21 agosto 2012.

I seguenti Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio:

Comparto	Data di rimborso
Strategic Select Income Fund (USD)	12 luglio 2012
Bonus Select Income Fund (USD)	29 luglio 2012
China Accelerated Growth Fund (SGD)	20 settembre 2012
China Accelerated Growth Fund (USD)	20 settembre 2012
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)	29 novembre 2012
Life Select Income Fund (SGD)	29 novembre 2012
Barclays HFRX Opportunity Fund	19 dicembre 2012
Dynamic Allocation Index Fund	20 marzo 2013

I seguenti Comparti comprendeva Classi di Azioni che sono state interamente rimborsate durante l'esercizio.

Comparto	Data di rimborso
Barclays RMB Bond Fund - Classe AA	30 novembre 2012
GEMS Fund - Classe F	20 marzo 2013
Barclays Real Return USD Fund - Classe Q	2 maggio 2013
Barclays Real Return USD Fund - Classe R	5 giugno 2013

Prospettive

Intendiamo attuare un'asset allocation più prudente dopo le corse molto ampie dei mercati azionari globali, in particolare negli USA e in Giappone. A partire dal secondo trimestre del 2013 i dati economici fondamentali si sono deteriorati e l'inflazione è rimasta a un livello basso. Nonostante la minaccia di riduzione del piano di allentamento quantitativo da parte della Federal Reserve statunitense, continuiamo a prevedere che la politica monetaria resterà molto accomodante; manterremo tuttavia ampie posizioni sul reddito fisso allo scopo di preservare il capitale.

Relazione degli Amministratori (segue)

Rischi principali

L'analisi dettagliata dei rischi affrontati da ogni Comparto è presente nella Nota 16 al bilancio.

Risultati e dividendi

I risultati dell'esercizio sono definiti nel Conto economico di ogni Comparto. I dividendi dichiarati durante gli esercizi chiusi il 30 giugno 2013 e il 30 giugno 2012 sono stabiliti nella Nota 20 al bilancio.

Eventi verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Fare riferimento alla sezione Informazioni generali.

Amministratori

Il nome e la nazionalità di coloro che hanno assunto la carica di Amministratore in qualsiasi momento durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 sono indicati di seguito. Eccetto ove indicato, tutti gli Amministratori sono stati in carica per l'intero esercizio.

Jim Cleary (cittadino irlandese)*

Barry McGrath (cittadino irlandese)**

Margaretha Van Der Schyf (sudafricana) (dimessasi l'11 luglio 2012)

Charlie McCreevy (cittadino irlandese)*

Nick O'Donoghue (cittadino britannico) (nominato l'11 luglio 2012, dimessosi il 13 dicembre 2012)

Paul Hopkins (nominato il 13 dicembre 2012)

* Amministratore indipendente non esecutivo

** Amministratore non esecutivo

Partecipazioni degli Amministratori e del Segretario

Nessuno tra gli Amministratori, le relative famiglie o il Segretario detiene o ha detenuto diritti di usufrutto nelle Azioni della Società durante l'esercizio.

Nessun Amministratore ha avuto in qualsiasi momento nel corso o alla fine dell'esercizio un interesse sostanziale in alcun contratto rilevante, in relazione alle attività della Società.

Barry McGrath è socio di Maples and Calder, Consulente legale della Società. Margaretha Van Der Schyf, Paul Hopkins e Nick O'Donoghue sono dipendenti di Barclays Capital, Consulente agli investimenti e Distributore della Società.

MFD Secretaries Limited, Segretario della Società, è una società interamente controllata da Maples Fiduciary Services (Ireland) Limited, appartenente al gruppo Maples & Calder.

Società di revisione indipendente

Il revisore indipendente PricewaterhouseCoopers è stato riconfermato in conformità all'Articolo 160 (2) del Companies Act 1963.

Per conto del Consiglio di amministrazione

Amministratore

Amministratore

22 ottobre 2013



Relazione della Società di revisione indipendente ai Soci di Celsius Funds plc (la “Società”)

Abbiamo sottoposto a revisione contabile il bilancio di Celsius Funds plc relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013, comprendente il Conto economico, lo Stato patrimoniale, il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili e le relative note per la Società e per ciascuno dei suoi Comparti, nonché il Portafoglio degli investimenti per ogni Comparto. Il quadro di informativa finanziaria applicato nella stesura del bilancio è dato dalla legge irlandese e dai principi contabili emanati dal Financial Reporting Council e promulgati dall'Institute of Chartered Accountants in Ireland (Principi contabili generalmente accettati in Irlanda).

Responsabilità degli Amministratori e della società di revisione

Come spiegato in maggiore dettaglio nella Dichiarazione di responsabilità degli Amministratori a pagina 6, gli Amministratori sono responsabili della stesura del bilancio che fornisca un quadro equo e veritiero. È nostra responsabilità sottoporre a verifica contabile il bilancio ed esprimere un parere sullo stesso in conformità alla legge irlandese e ai Principi internazionali di revisione contabile (International Standards on Auditing (Regno Unito e Irlanda)). Tali principi ci impongono di osservare i Principi etici per Revisori contabili dell'Auditing Practices Board.

La presente relazione, comprendente il nostro parere, è stata redatta per ed è destinata unicamente agli Azionisti della Società complessivamente considerati, conformemente all'Articolo 193 del Companies Act del 1990, e per nessun altro fine. Esprimendo tale parere non accettiamo né ci assumiamo alcun'altra responsabilità per nessun altro scopo o nei confronti di nessun'altra persona alla quale la presente relazione possa essere mostrata o che possa entrarne in possesso, salvo qualora ciò sia stato da noi preventivamente autorizzato per iscritto.

Ambito della revisione contabile del bilancio

Una revisione implica l'ottenimento di elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio, sufficienti a garantire con ragionevole certezza che il bilancio non sia viziato da sostanziali dichiarazioni errate, determinate da frode o altro tipo di errori. Ciò comprende una stima dell'adeguatezza delle politiche contabili alla situazione della Società e della loro congruente applicazione e corretta presentazione, della ragionevolezza di stime contabili significative effettuate dagli Amministratori e della presentazione complessiva del bilancio. Leggiamo inoltre tutte le informazioni finanziarie e non finanziarie riportate nella Relazione annuale allo scopo di identificare incongruenze sostanziali con il bilancio sottoposto a revisione. Consideriamo le implicazioni per la nostra relazione nel caso in cui rileviamo apparenti dichiarazioni errate o incongruenze.

Parere sul bilancio

A nostro parere il bilancio d'esercizio:

- fornisce un quadro equo e veritiero in conformità ai Principi contabili generalmente accettati in Irlanda, della situazione della Società e degli affari dei Comparti al 30 giugno 2013 e dei risultati per l'esercizio chiuso a tale data, e inoltre
- è stato redatto nel rispetto dei requisiti dei *Companies Act* emanati dal 1963 al 2012 e al Regolamento delle Comunità europee (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche.

Argomenti su cui siamo tenuti a riferire ai sensi delle leggi societarie Companies Acts, 1963 - 2012

- Abbiamo ottenuto tutte le informazioni e spiegazioni da noi ritenute necessarie al nostro lavoro di revisione.
- Riteniamo corrette le scritture contabili della Società.
- Il bilancio è congruente con i registri contabili.
- Riteniamo che le informazioni contenute nella Relazione degli Amministratori siano conformi al bilancio.

Argomenti su cui siamo tenuti a fornire un parere con rilievi

Non abbiamo nulla da riferire relativamente alle disposizioni delle leggi Companies Acts, 1963 - 2012, che ci impongono di rilevare se, a nostro parere, siano state omesse informazioni previste dalla legge relativamente alle operazioni degli Amministratori e ai loro compensi.

Damian Neylin
In nome e per conto di
PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublino

22 ottobre 2013

Relazione della Banca Depositaria Agli Azionisti di Celsius Funds plc (la “Società”)

Relazione della Banca depositaria agli Azionisti

Abbiamo esaminato la conduzione di Celsius Funds plc (la “Società”) per l’esercizio chiuso al 30 giugno 2013 nella nostra capacità di Banca Depositaria della stessa.

La presente relazione, comprendente il nostro parere, è stata redatta per ed è destinata unicamente agli Azionisti nella Società complessivamente considerati, conformemente all’Avviso 4 OICVM della Banca centrale d’Irlanda (la “Banca centrale”) e per nessun altro scopo. Nel riportare la nostra opinione non accettiamo né ci assumiamo alcuna responsabilità relativa ad alcun altro scopo o nei confronti di alcun altro soggetto cui la presente relazione venga mostrata.

Responsabilità della Banca depositaria

I nostri compiti e le nostre responsabilità sono descritti nell’Avviso 4 OICVM della Banca centrale. Tra i vari compiti vi è quello di esaminare l’operato della Società in ciascun periodo contabile annuale e riferire in merito agli Azionisti.

La nostra relazione dichiarerà se, a nostro parere, la Società sia stata gestita durante questo periodo in conformità alle indicazioni dello Statuto della Società e del Regolamento OICVM. È responsabilità globale della Società ottemperare a tali disposizioni. Ove ciò non avvenisse, noi, in qualità di Banca depositaria, siamo tenuti a dichiararne il motivo e a definire le misure da noi adottate per porre rimedio alla situazione.

Fondamento del parere della Banca depositaria

La Banca depositaria esegue le verifiche da essa ritenute opportune, a suo ragionevole giudizio, al fine di adempiere i compiti a essa attribuiti nella Comunicazione 4 OICVM e di assicurare che, sotto tutti gli aspetti di merito, la Società sia stata gestita (i) in ottemperanza ai limiti imposti sui suoi poteri di investimento e di ricorso al prestito dalle disposizioni dei documenti costitutivi e dei regolamenti applicabili e (ii) altrimenti conformemente ai documenti costitutivi della Società e ai regolamenti applicabili.

Parere

Riteniamo che la Società, nel periodo sottoposto a verifica, sia stata gestita in maniera soddisfacente sotto ogni aspetto:

- (i) in conformità ai limiti imposti alle facoltà d’investimento e di indebitamento della Società dall’Atto costitutivo e dallo Statuto sociale nonché dal Regolamento della Comunità Europea (Organismi d’investimento collettivo in titoli mobiliari) del 2011 (e successive modifiche), (il “Regolamento”); e
- (ii) in ogni caso in conformità alle disposizioni dell’Atto costitutivo e dello Statuto sociale nonché del Regolamento.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson’s Quay
Dublin 2
Irlanda

22 ottobre 2013

Global Commodities Dynamic Fund (SGD)*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di offrire agli Azionisti un rendimento legato alla performance del Sottostante, ossia RICI™ SGD Dynamic Portfolio, e un pagamento alla Data di scadenza pari ad almeno il 100% dell'investimento iniziale degli Azionisti durante il Periodo di offerta iniziale.

Strategia d'investimento

Il Comparto ha offerto agli Azionisti esposizione all'Indice RICI™ SGD e investimenti nel mercato monetario nella "Obbligazione SGD Zero" in conformità alla strategia Constant Proportion Portfolio Insurance ("CPPI"), che ripartisce dinamicamente gli investimenti tra le varie attività allo scopo di catturare i profitti e prevenire le perdite. La strategia era mirata a massimizzare l'allocazione all'Indice RICI™ SGD offrendo al contempo la conservazione del capitale. Nel caso di un calo significativo dei prezzi delle materie prime, il capitale investito è stato completamente allocato a un SGD Zero Bond. Barclays Bank plc ha garantito il 100% dell'investimento iniziale alla scadenza.

Sintesi della performance del Comparto (al 29 novembre 2012)

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto**	0,00	0,05	0,76	2,04	6,56

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (SGD)	1,2328	0,8387	1,0443	0,9800

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto.

La Relazione del Gestore degli investimenti copre il periodo fino all'ultimo momento di valutazione, mentre il bilancio è stato redatto in relazione all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Asian Real Estate Income Fund (SGD)

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

Il Comparto si propone di generare reddito da un paniere costituito da 25 azioni immobiliari asiatiche (il "Paniere") con elevati rendimenti da dividendi, attuando al contempo prese di beneficio disciplinate e misure di stop-loss al ribasso (contenimento delle perdite).

Strategia d'investimento

Il Comparto offrirà agli Azionisti un'esposizione alla performance di una strategia di negoziazione azionaria. La strategia implica: (i) la detenzione figurativa di azioni che potrebbero distribuire dividendi nel trimestre successivo, nonché beneficiare di un potenziale apprezzamento di capitale, (ii) la vendita di opzioni call su ciascuna azione per ottenere un reddito superiore e attuare prese di beneficio disciplinate, e (iii) l'acquisto di opzioni put su ciascuna azione come un meccanismo di stop-loss (contenimento delle perdite).

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto*	(4,09)	(8,28)	(6,42)	(3,74)	(25,69)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (SGD)	1,0249	0,4015	0,3933	1,0000

* I dati sulla performance del Comparto comprendono eventuali distribuzioni reinvestite dal lancio.

Asian Real Estate Income Fund (SGD)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 98,94% (30/06/12: 98,99%)

Strumenti finanziari derivati: 98,94% (30/06/12: 98,99%)

Funded swap*: 98,94% (30/06/12: 98,99%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo S\$	% del Comparto
SGD	133.124.025	Asian Real Estate SGD Swap (The Kinetic Portfolio)	27/04/2016	51.461.339	98,94
Funded swap al valore equo positivo				51.461.339	98,94
Strumenti finanziari derivati netti				51.461.339	98,94
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				51.461.339	98,94
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,58%)				375.627	0,72
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: 0,04%)				28.316	0,05
Crediti (30/06/12: 2,47%)				1.425.359	2,74
Debiti (30/06/12: (2,08%))				(1.280.469)	(2,45)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				52.010.172	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	52.010.172	72.223.633	99.793.345
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	132.224.101	162.533.141	203.644.159
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	0,3933	0,4443	0,4900

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	96,57
Attività correnti	3,43
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

Asian Real Estate Income Fund (GBP)

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel corrispondere agli Azionisti i potenziali dividendi trimestralmente in base alla performance di 20 azioni immobiliari asiatiche con rendimenti da dividendi storicamente elevati (il "Paniere").

Strategia d'investimento

Il Comparto offrirà agli Azionisti l'esposizione a una strategia di negoziazione azionaria ben definita, applicata a un paniere diversificato costituito da 20 azioni immobiliari asiatiche ("Elementi costitutivi del Paniere") provenienti da tre indici immobiliari asiatici ben noti. La Strategia può pagare un rendimento trimestrale sulla base di due fonti, (i) qualsiasi dividendo pagato sugli elementi costitutivi del Paniere e (ii) il reddito generato anche se in modo figurativo dalla vendita di opzioni call europee su ciascun elemento costitutivo del Paniere.

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto*	(1,64)	(9,95)	(4,74)	1,04	14,70

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (GBP)	1,10	0,43	0,4522	1,0000

* I dati sulla performance del Comparto comprendono eventuali distribuzioni reinvestite dal lancio.

Asian Real Estate Income Fund (GBP)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 99,05% (30/06/12: 99,24%)

Strumenti finanziari derivati: 99,05% (30/06/12: 99,24%)

Funded swap*: 99,05% (30/06/12: 99,24%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo £	% del Comparto
GBP	33.812.502	Asian Real Estate GBP Swap (The Kinetic Portfolio)	15/06/2016	14.974.712	99,05
Funded swap al valore equo positivo				14.974.712	99,05
Strumenti finanziari derivati netti				14.974.712	99,05
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				14.974.712	99,05
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 1,31%)				171.651	1.14
Crediti (30/06/12: 0,04%)				2.087	0.01
Debiti (30/06/12: (0,59%))				(30.377)	(0.20)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				15.118.073	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	15.118.073	25.930.032	27.440.638
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	33.429.247	52.009.270	47.050.577
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	0,4522	0,4985	0,5832

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	98,85
Attività correnti	1,15
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

Global Commodities Delta Fund (USD)

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel corrispondere agli Azionisti un rendimento correlato alla performance del Sottostante, l'Indice RICI™ (l'"Indice"), che fornisce l'esposizione a 36 materie prime utilizzate nell'economia globale. L'Indice è destinato a essere un efficace criterio di misura della variazione di prezzo delle materie prime su base mondiale.

Strategia d'investimento

Il Comparto offrirà agli Azionisti un'esposizione alla performance dell'Indice, al netto delle commissioni.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe A	(2,37)	(7,72)	(7,93)	(1,82)	(16,90)
Performance della Classe di Azioni – Classe B	(2,40)	(7,78)	(8,07)	(2,12)	(28,80)
Performance della Classe di Azioni – Classe C	(2,47)	(7,86)	(8,00)	(2,12)	(29,06)
Performance della Classe di Azioni – Classe D	(2,44)	(7,86)	(8,16)	(2,36)	(43,73)
Performance della Classe di Azioni – Classe E	(2,31)	(7,37)	(7,09)	0,27	12,56

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD) – Classe A	152,83	58,26	83,10	100,00
VPN (USD) – Classe B	132,93	50,57	71,20	100,00
VPN (HKD) – Classe C	133,14	50,39	70,94	100,00
VPN (SGD) – Classe D	1,1102	0,4136	0,5627	1,0000
VPN (AUD) – Classe E	1,4431	0,9218	1,1256	1,0000

Esercizio chiuso al 30 giugno 2012	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	152,83	58,26
VPN (USD) – Classe B	132,93	50,57
VPN (HKD) – Classe C	133,14	50,39
VPN (SGD) – Classe D	1,1102	0,4136
VPN (AUD) – Classe E	1,4431	0,9218

Esercizio chiuso al 30 giugno 2011	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	152,83	58,26
VPN (USD) – Classe B	132,93	50,57
NAV (HKD) – Classe C	133,14	50,39
VPN (SGD) – Classe D	1,1102	0,4136
VPN (AUD) – Classe E	1,4431	0,9218

Esercizio chiuso al 30 giugno 2010	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	152,83	58,26
VPN (USD) – Classe B	132,93	50,57
VPN (HKD) – Classe C	133,14	50,39
VPN (SGD) – Classe D	1,1102	0,4136
VPN (AUD) – Classe E	1,1152	0,9218

Global Commodities Delta Fund (USD)

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

Sintesi della performance della Classe di Azioni (segue)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2009	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	152,83	58,26
VPN (USD) – Classe B	132,93	50,57
VPN (HKD) – Classe C	133,14	50,39
VPN (SGD) – Classe D	1,1102	0,4136

La tabella sottostante riporta un riepilogo del *tracking error* realizzato annuale per la Classe A, come esposto in dettaglio nella Nota 16:

Comparto	Rendimento del Comparto	Rendimento dell'Indice	Tracking Error	Tracking error atteso*	Commissioni del Comparto	Altro**
Global Commodities Delta Fund (USD) - Classe A	(1,82%)	(0,16%)	(1,66%)	(1,70%)	(0,80%)	(0,86%)

* Questo è il *tracking error* previsto dal Gestore degli Investimenti sulla base della strategia di investimento del Comparto. Le differenze rilevate fra il *tracking error* effettivo del Comparto e il *tracking error* atteso sono dovute all'altra categoria specificata in dettaglio di seguito.

** Altro – Comprende tutte o parte delle seguenti voci: l'effetto delle commissioni dell'indice addebitate per la gestione dell'indice sottostante, l'effetto riequilibrante dell'allocazione delle attività del Comparto in misura quanto più possibile prossima al 100% del VPN, la natura *unfunded* dei derivati che determina una performance aggiuntiva generata dalle attività di gestione della liquidità, la tolleranza utilizzata per la copertura in valuta estera delle classi di azioni rispetto alla valuta di base.

Global Commodities Delta Fund (USD)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 99,59% (30/06/12: 99,88%)

Strumenti finanziari derivati: 99,59% (30/06/12: 99,88%)

Funded swap*: 99,68% (30/06/12: 99,79%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo US\$	% del Comparto
USD	104.291.629	Swap on Global Commodities (RICI Total Return Index)	21/10/2013	91.496.506	99,68
Funded swap al valore equo positivo				91.496.506	99,68

Contratti di cambio a termine aperti**: (0,09%) (30/06/12: 0,09%)

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Profitti/ (Perdite) non realizzati US\$	% del Comparto
02/07/2013	Barclays Bank Plc	HKD 586.028	USD 75.545	10	0,00
03/07/2013	UBS AG London	USD 769	SGD 979	(2)	(0,00)
03/07/2013	Barclays Bank Plc	HKD 222.690	USD 28.700	11	0,00
05/07/2013	Barclays Bank Plc	HKD 824.442	USD 106.274	19	0,00
22/07/2013	UBS AG London	AUD 675.627	USD 641.711	(24.183)	(0,03)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 5.942.957	USD 4.742.312	(56.331)	(0,06)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 297	USD 235	(1)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 979	USD 769	2	0,00
22/07/2013	Barclays Bank Plc	USD 13.283	AUD 14.481	47	0,00
22/07/2013	Barclays Bank Plc	USD 120.189	SGD 153.394	(762)	(0,00)
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine				89	0,00
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine				(81.279)	(0,09)
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine				(81.190)	(0,09)
Strumenti finanziari derivati netti				91.415.316	99,59
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				91.496.595	99,68
Passività finanziarie al valore equo in conto economico				(81.279)	(0,09)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico (Costo: US\$104.130.784)				91.415.316	99,59
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,07%)				13.959	0,02
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: 0,32%)				661.276	0,72
Crediti (30/06/12: 0,13%)				246.614	0,27
Debiti (30/06/12: ((0,40%))				(546.167)	(0,60)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				91.790.998	100,00

Global Commodities Delta Fund (USD)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe A USD	12.315.014	13.081.481	7.583.530
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe A	148.185	154.539	76.914
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe A USD	83,10	84,64	98,59
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe B USD	46.498.197	63.240.625	94.269.095
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe B	653.002	869.345	1.109.265
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe B USD	71,20	72,74	84,98
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe C HKD	216.244.353	297.646.649	458.971.720
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe C	3.048.123	4.106.559	5.403.391
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe C HKD	70,94	72,48	84,94
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe D SGD	5.710.556	7.872.159	10.769.383
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe D	10.146.775	13.658.962	15.779.977
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe D SGD	0,5627	0,5763	0,6824
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe E AUD	650.687	838.825	1.034.873
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe E	578.030	747.213	804.602
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe E AUD	1,1256	1,1226	1,2861

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	99,00
Attività correnti	1,00
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Capital Securities Limited.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

** Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

Barclays Asia Equity Dividend Fund (già Equity Select Income Fund (SGD))*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nell'offrire agli Azionisti un reddito da dividendo investendo in un portafoglio di azioni che si prevede distribuiranno dividendi e che sono quotate su Borse valori di mercati emergenti e sviluppati nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso. Il Comparto in precedenza era denominato Equity Select Income Fund (SGD). Tra le varie modifiche, l'obiettivo d'investimento e la politica d'investimento del Comparto sono stati modificati in misura sostanziale con l'approvazione degli azionisti del Comparto a decorrere dal 16 aprile 2013.

Strategia d'investimento***

Il Comparto investe in titoli azionari direttamente o indirettamente tramite Exchange Traded Fund ("ETF", Fondi negoziati in borsa) e Strumenti finanziari derivati ("SFD") (sotto forma di future e swap). I titoli azionari vengono generalmente selezionati con cadenza semestrale, fino a un massimo di 25 titoli azionari, e il peso massimo allocato a qualsiasi singolo titolo azionario è pari al 5% del VPN del Comparto. La selezione dei titoli azionari avviene sulla base di fattori specifici come paese di domicilio, quotazione o meno su una borsa valori e liquidità. I titoli azionari vengono poi filtrati in base alle informazioni e ai coefficienti finanziari quali (i) il rapporto prezzo/utigli; (ii) il rapporto prezzo corrente/prezzo massimo a 1 anno; (iii) crescita del dividendo; (iv) date di stacco della cedola attese e (v) rendimento su azioni ordinarie. Qualora l'allocazione ai titoli azionari sia inferiore al 100% del VPN del Comparto, la parte rimanente sarà investita in strumenti del mercato monetario.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe A**	(5,40)	(4,36)	(5,40)	(6,25)	(41,21)
Performance della Classe di Azioni – Classe B**	(5,68)	(6,45)	(8,71)	(6,44)	(7,18)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (SGD) – Classe A	1,0618	0,2941	0,3061	1,0000
VPN (USD) – Classe B	1,0575	0,6893	0,7217	1,0000

* Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

** I dati sulla performance del Comparto comprendono eventuali distribuzioni reinvestite dal lancio.

*** Sebbene il Gestore degli Investimenti esaminerà e ribilancerà i Titoli azionari nel paniere con cadenza semestrale, vi è la possibilità che tra tali Date di ribilanciamento gli investimenti del Comparto in un Titolo azionario particolare possano superare la ponderazione massima del 5% sopra stabilita. Di conseguenza, gli investitori potrebbero essere esposti a un rischio di concentrazione superiore al 5% nei confronti di un particolare Titolo azionario.

Barclays Asia Equity Dividend Fund (già Equity Select Income Fund (SGD))*

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 99,33% (30/06/12: 98,97%)

Valori mobiliari: 99,33% (30/06/12: Zero)

Azioni ordinarie: 99,33% (30/06/12: Zero)

Numero di Azioni	Descrizione	Valore equo S\$	% del Comparto
104.400	Advanced Info Service Pcl	1.203.926	5,52
2.055.000	Bank of China Ltd	1.071.932	4,92
35.344	Bendigo and Adelaide Bank Ltd	413.194	1,90
277.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1.082.221	4,97
1.171.000	China Construction Bank Corp	1.051.221	4,82
12.922	Commonwealth Bank of Australia	1.037.814	4,76
284.000	COSCO Pacific Ltd	468.105	2,15
73.000	DBS Group Holdings Ltd	1.131.500	5,19
16.047	Flight Centre Ltd	732.702	3,36
53.400	Hang Seng Bank Ltd	1.001.542	4,60
1.384.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.106.648	5,08
100.000	Keppel Corp Ltd	1.040.000	4,77
20.200	Keppel Reit	26.159	0,12
1.104.000	Krung Thai Bank Pcl	916.464	4,21
833.000	Land and Houses Pcl	388.329	1,78
27.866	National Australia Bank Ltd	960.169	4,40
337.500	Shin Corp Pcl	1.200.724	5,51
800.000	Shougang Fushan Resources Group Ltd	393.751	1,81
123.000	Singapore Press Holdings Ltd	512.910	2,35
320.000	Singapore Telecommunications Ltd	1.203.200	5,52
175.311	Tatts Group Ltd	645.175	2,96
190.390	Telstra Corp Ltd	1.054.319	4,84
1.112.000	Thai Beverage Pcl	656.080	3,01
302.600	Thai Oil Pcl	779.578	3,58
400.100	Thanachart Capital Pcl	629.911	2,89
28.023	Westpac Banking Corp	939.553	4,31
Totale azioni ordinarie		21.647.127	99,33
Totale valori mobiliari		21.647.127	99,33

Strumenti finanziari derivati netti: 0,00% (30/06/12: 98,97%)

Funded swap**: Zero (30/06/2012: 98,97%)

Contratti di cambio a termine aperti**: 0,00% (30/06/12: Zero)

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Profitti non realizzati S\$	% del Comparto
02/07/2013	Barclays Bank Plc	SGD 35.020	AUD 30.000	192	0,00
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine				192	0,00
Strumenti finanziari derivati netti				192	0,00
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				21.647.319	99,33
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,63%)				67.942	0,31
Crediti (30/06/12: 2,68%)				241.098	1,11
Debiti (30/06/12: (2,28%))				(162.709)	(0,75)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				21.793.650	100,00

Barclays Asia Equity Dividend Fund (già Equity Select Income Fund (SGD))*

Portafoglio degli Investimenti al 30 giugno 2013 (seguito)

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe A in SGD	21.515.169	63.328.924	86.949.435
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe A	70.281.789	183.071.547	211.090.232
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe A SGD	0,3061	0,3459	0,4119
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe B USD	219.570	248.670	314.871
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe B	304.220	304.220	314.289
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe B USD	0,7217	0,8174	1,0018

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Valori mobiliari	98,59
Attività correnti	1,41
	100,00

* Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

** Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

Dynamic Allocation Index Fund*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è consistito nell'offrire agli Azionisti un rendimento legato alla performance del Portafoglio Dynamic Allocation Protected costituito dall'Indice Dynamic Allocation ("Indice") che rappresenta un'ampia gamma di fondi speculativi che riflettono le classificazioni della strategia degli indici MSCI Hedge Fund che mirano a superare l'Euribor di 100 punti base e la quota della Componente Zero Bond, nonché un pagamento di almeno il 104% del Prezzo di emissione iniziale ("Livello di protezione minimo") alla Data di scadenza programmata.

Strategia d'investimento

Il Comparto ha offerto agli Azionisti l'esposizione all'Indice con un Livello di protezione minimo garantito alla Data di scadenza programmata, implementando la Constant Proportion Portfolio Insurance o la "Strategia CPPI", una strategia che gestisce l'equilibrio tra l'Indice e la quota della componente Zero Bond.

Sintesi della performance del Comparto (al 20 marzo 2013)

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto**	0,97	(0,60)	0,06	4,68	(1,95)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (EUR)	98,64	84,75	98,0523	100,00

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto.

La Relazione del Gestore degli investimenti copre il periodo fino all'ultimo momento di valutazione, mentre il bilancio è stato redatto in relazione all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Revolution Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel corrispondere agli Azionisti un rendimento, alla Data obiettivo programmata, correlato alla performance dell'Indice Dow Jones Euro Stoxx 50 (l'"Indice") in relazione a due barriere (la "Barriera superiore" e la "Barriera inferiore").

Profilo di rendimento

Alla Data obiettivo programmata, sette anni dopo la Data di esercizio, gli Azionisti riceveranno un VPN per Azione corrispondente alla somma del Prezzo di riferimento e della "Performance assoluta" che è pari al Prezzo di emissione iniziale moltiplicato per il valore maggiore di (a) e (b), in cui:

(a) è la plusvalenza massima (se presente) dell'Indice azionario in qualsiasi Data di osservazione annuale; e

(b) è la svalutazione (se presente) dell'Indice azionario alla Data di osservazione finale, a meno che il prezzo di chiusura dell'Indice azionario non sia sceso al di sotto della Barriera inferiore in qualsiasi Giorno di negoziazione a seguito del Periodo di esercizio, e che non abbia mai superato la Barriera superiore in qualsiasi Data di osservazione annuale; in tal caso, gli Azionisti riceveranno un VPN per Azione alla Data obiettivo programmata equivalente alla somma del Prezzo di riferimento e del Prezzo di emissione iniziale moltiplicato per il Rendimento dell'Indice azionario.

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto	(5,57)	1,14	2,31	32,76	(36,99)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (EUR)	1,2084	0,3299	0,6301	1,0000

Revolution Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 99,97% (30/06/12: 99,90%)

Strumenti finanziari derivati: 99,97% (30/06/12: 99,90%)

Funded swap*: 99,97% (30/06/12: 99,90%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore Equo €	% del Comparto
EUR	15.015.621	Revolution EUR Swap (Dow Jones Stoxx 50 Index)	10/10/2013	9.420.800	99,97
Funded swap al valore equo positivo				9.420.800	99,97
Strumenti finanziari derivati netti				9.420.800	99,97
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				9.420.800	99,97
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,12%)				51,449	0,55
Crediti (30/06/12: 0,03%)				-	-
Debiti (30/06/12: (0,05%))				(48,651)	(0,52)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				9.423.598	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	9.423.598	8.054.818	11.008.137
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	14.954.105	16.968.784	18.165.781
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	0,6301	0,4747	0,6059

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	99,46
Attività correnti	0,54
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

Dynamic Money Builder Fund (SGD)

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel corrispondere agli Azionisti di ciascuna classe di azioni un rendimento correlato alla performance del Portafoglio Dynamic Money Builder (il "Portafoglio") che rappresenta l'esposizione a molteplici classi di attivi cercando al contempo di fornire una potenziale plusvalenza di capitale e un rendimento potenziale del 2% annuo superiore a SGD SIBOR.

Strategia d'investimento

Il Portafoglio offre un'esposizione agli indici globali (ciascuno un "Elemento costitutivo del Portafoglio"), rappresentando un'ampia gamma di attivi globali inclusi, a titolo esemplificativo, azioni, obbligazioni, valute, mercati monetari, mercati emergenti e proprietà immobiliari. La composizione del Portafoglio e la ponderazione di ciascun Elemento costitutivo del Portafoglio vengono determinate con cadenza mensile secondo una metodologia sistematica e quantitativa.

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto	(0,36)	1,08	2,12	3,05	(16,09)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (SGD)	1,0164	0,8083	0,8391	1,0000

Dynamic Money Builder Fund (SGD)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico: 94,60% (30/06/12: 89,27%)

Organismi d'investimento collettivo: Zero (30/06/2012: 9,86%)

Strumenti finanziari derivati netti: 94,60% (30/06/12: 79,41%)

Funded swap*: 94,76% (30/06/12: 79,52%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo S\$	% del Comparto
SGD	2.208.702	Dynamic Money Builder SGD BOI Swap	22/12/2018	2.267.314	94,76
Funded swap al valore equo positivo				2.267.314	94,76

Contratti *future* aperti**: 0,13% (30/06/12: (0,04%))

Numero di contratti	Descrizione	Controparte	Profitti non realizzati S\$	% del Comparto
4	SGX CNX Nifty Index Futures Long Index Futures Expiring July 2013	Goldman Sachs	1.710	0,07
1	MSCI Taiwan Index Futures Long Futures Contracts Expiring July 2013	Goldman Sachs	1.281	0,05
(1)	Euro STOXX 50 Futures Short Futures Contracts Expiring September 2013	Goldman Sachs	16	0,01
Profitti non realizzati su contratti <i>future</i> aperti			3.007	0,13

Contratti di cambio a termine aperti***: (0,29%) (30/06/12: (0,07%))

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Profitti/ (Perdite) non realizzati S\$	% del Comparto
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 4.300	SGD 7.086	4	0,00
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 161.838	SGD 272.337	(5.531)	(0,23)
03/07/2013	UBS AG London	SGD 272.597	EUR 166.356	(1.657)	(0,07)
03/07/2013	UBS AG London	SGD 48.934	USD 38.888	(388)	(0,02)
03/07/2013	UBS AG London	SGD 2.532	ZAR 20.047	(29)	0,00
03/07/2013	Barclays Bank plc	USD 33.614	SGD 41.855	778	0,03
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine				782	0,03
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine				(7.605)	(0,32)
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine				(6.823)	(0,29)
Strumenti finanziari derivati netti				2.263.498	94,60
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				2.271.103	94,92
Passività finanziarie al valore equo in conto economico				(7.605)	(0,32)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				2.263.498	94,60
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 2,83%)				225.033	9,40
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti (30/06/2012: 3,26%)				123.138	5,15
Crediti (30/06/12: 4,95%)				-	-
Debiti (30/06/12: (0,31%))				(219.015)	(9,15)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				2.392.654	100,00

Dynamic Money Builder Fund (SGD)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	2.392.654	3.173.597	4.407.267
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	2.851.249	3.897.100	5.159.415
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	0,8391	0,8143	0,8542

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati al valore equo in conto economico sono negoziati *over-the-counter* (OTC), ad eccezione dei contratti *future* aperti, che sono negoziati in borsa.

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	86,59
Exchange Traded Derivative Financial Instruments	0,12
Attività correnti	13,29
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

** Strumenti finanziari derivati negoziati in borsa.

*** Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

Sector Rotation Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel corrispondere agli Azionisti un rendimento correlato alla performance del Sottostante, ovvero il Sector Rotation Index™ (l'Indice). Tale indice fornisce l'esposizione a diversi settori dell'Indice Dow Jones Euro Stoxx, mediante Exchange Traded Fund (Fondi indicizzati quotati) o sottoindici azionari e mira a superare l'Indice Dow Jones Euro Stoxx (l'indice di riferimento) cercando di cogliere le tendenze al rialzo all'interno di specifici settori in conformità alla Strategia di rotazione settoriale.

Strategia d'investimento

Il Comparto offrirà all'investitore l'esposizione all'Indice della Strategia di rotazione settoriale, al netto delle commissioni.

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto	(5,53)	(1,51)	1,11	10,20	(36,92)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (EUR)	105,18	35,80	63,08	100,00

Sector Rotation Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico: 99,27% (30/06/12: 99,54%)

Strumenti finanziari derivati netti: 99,27% (30/06/12: 99,54%)

Funded swap*: 99,27% (30/06/12: 99,54%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore Equo €	% del Comparto
EUR	24.751.778	Sector Rotation Funded EUR Swap	05/01/2017	15.522.900	99,27
Funded swap al valore equo positivo				15.522.900	99,27
Strumenti finanziari derivati netti				15.522.900	99,27
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				15.522.900	99,27
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,57%)				107.546	0,69
Crediti (30/06/12: 0,08%)				6.965	0,04
Debiti (30/06/12: (0,19%))				(71)	(0,00)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				15.637.340	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	15.637.340	14.188.795	18.788.490
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	247.864	247.864	247.864
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	63,08	57,24	75,80

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	99,27
Attività correnti	0,73
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

Entertainment Select Income Fund (SGD)

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel realizzare un reddito derivante da 20 azioni (il "Paniere"), con elevati rendimenti da dividendi previsti correlati al settore dell'intrattenimento (incluso il settore dei media e il settore dei giochi) e all'industria del tempo libero (inclusi i settori delle bevande, del tabacco e delle vacanze), attuando al contempo prese di beneficio disciplinate e misure di stop-loss (contenimento delle perdite). Il Comparto intende corrispondere agli Azionisti pagamenti di dividendi fissi trimestrali nel corso del primo anno, a partire dalla Data di lancio e, successivamente, potenziali dividendi trimestrali, che potrebbero essere nulli.

Strategia d'investimento

Il Comparto offrirà l'esposizione alla performance di una strategia di negoziazione azionaria che si propone di generare rendimenti trimestrali derivanti dal Paniere, (i) detenendo in modo figurativo una gamma diversificata di 20 azioni dai settori dell'intrattenimento e del tempo libero da cui si prevede di ricevere dividendi, e (ii) vendendo opzioni call su queste azioni. La strategia, inoltre, mira a raggiungere un certo livello di protezione acquisendo opzioni put su queste azioni.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe A*	0,28	1,49	6,96	3,43	(38,02)
Performance della Classe di Azioni – Classe B*	0,00	(0,72)	3,05	3,21	13,90

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (SGD) – Classe A	1,0228	0,3349	0,3538	1,0000
VPN (USD) – Classe B	1,0251	0,8762	0,8931	1,0000

* I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto e comprendono eventuali distribuzioni reinvestite sin dal lancio.

Entertainment Select Income Fund (SGD)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico: 99,03% (30/06/12: 99,47%)

Strumenti finanziari derivati netti: 99,03% (30/06/12: 99,47%)

Funded swap*: 99,03% (30/06/12: 99,47%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo S\$	% del Comparto
SGD	60.827.055	Entertainment Select SGD Swap (The Kinetic Portfolio)	30/01/2017	21.362.462	99,03
Funded swap al valore equo positivo				21.362.462	99,03
Strumenti finanziari derivati netti				21.362.462	99,03
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				21.362.462	99,03
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,32%)				141.999	0,66
Crediti (30/06/12: 0,30%)				133.762	0,62
Debiti (30/06/12: (0,09%))				(67.848)	(0,31)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				21.570.375	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe A in SGD	21.254.955	26.835.783	33.496.546
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe A	60.065.382	72.853.488	89.340.358
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe A SGD	0,3538	0,3683	0,3749
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe B USD	248.695	259.374	271.649
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe B	278.442	278.442	278.442
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe B USD	0,8931	0,9315	0,9756

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	98,73
Attività correnti	1,27
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

Bonus Select Income Fund (SGD)

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto mira a realizzare un rendimento derivante da un paniere costituito da 25 azioni (il "Paniere") con elevati rendimenti da dividendi previsti e correlati a una gamma diversificata di settori, attuando al contempo prese di beneficio disciplinate e misure di stop-loss (contenimento delle perdite). Il Comparto intende corrispondere agli Azionisti potenziali dividendi trimestrali. Tali dividendi potrebbero essere nulli. Il Comparto, inoltre, fornisce la protezione del capitale nel 6° anniversario della data di lancio garantendo il prezzo più elevato tra il Prezzo di emissione iniziale e l'80% del VPN massimo per Azione.

Strategia d'investimento

La strategia implica: (i) la detenzione figurativa di 25 titoli che possono distribuire dividendi nel trimestre successivo, (ii) la vendita di opzioni call su ciascun titolo per ottenere un reddito superiore e realizzare prese di beneficio disciplinate; infine, (iii) l'acquisto di opzioni put su ciascun titolo come meccanismo di stop-loss (contenimento delle perdite). Un processo di allocazione dinamica è inoltre in atto per gestire le esposizioni del Comparto al paniere e agli strumenti del mercato monetario al fine di preservare il capitale.

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto*	0,00	0,27	0,40	0,66	8,32

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (SGD)	1,0000	0,8410	1,0000	0,9500

* I dati sulla performance del Comparto comprendono eventuali distribuzioni reinvestite dal lancio.

Bonus Select Income Fund (SGD)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 97,65% (30/06/12: 99,84%)

Strumenti finanziari derivati: 97,65% (30/06/12: 99,84%)

Funded swap*: 97,65% (30/06/12: 99,84%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo S\$	% del Comparto
SGD	26.260.132	Bonus Select Income SGD Swap (The Kinetic Index)	17/04/2017	26.260.132	97,65
Funded swap al valore equo positivo				26.260.132	97,65
Strumenti finanziari derivati				26.260.132	97,65
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				26.260.132	97,65
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,41%)				522.904	1,95
Crediti (30/06/12: 0,17%)				691.272	2,57
Debiti (30/06/12: (0,42%))				(583.129)	(2,17)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				26.891.179	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	26.891.179	75.938.794	122.485.658
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	26.891.179	76.427.547	124.090.759
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	1,0000	0,9936	0,9871

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	95,58
Attività correnti	4,42
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

Bonus Select Income Fund (USD)*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto mira a realizzare un rendimento derivante da un paniere costituito da 25 azioni (il "Paniere") con elevati rendimenti da dividendi previsti e correlati a una gamma diversificata di settori, attuando al contempo prese di beneficio disciplinate e misure di stop-loss (contenimento delle perdite). L'obiettivo del Comparto è consistito nel corrispondere agli Azionisti potenziali dividendi trimestrali, i quali potevano essere pari a zero. Il Comparto, inoltre, ha offerto la protezione del capitale nel 5° anniversario della data di lancio garantendo l'importo più elevato tra il Prezzo di emissione iniziale e l'80% del VPN massimo per Azione.

Strategia d'investimento

La strategia ha previsto: (i) la detenzione figurativa di 25 titoli che hanno distribuito dividendi nel trimestre successivo, (ii) la vendita di opzioni call su ciascun titolo per ottenere un reddito superiore e realizzare prese di beneficio disciplinate; infine, (iii) l'acquisto di opzioni put su ciascun titolo come meccanismo di stop-loss (contenimento delle perdite). È stato inoltre posto in essere un processo di allocazione dinamica allo scopo di gestire le esposizioni del Comparto al paniere e agli strumenti del mercato monetario al fine di preservare il capitale.

Sintesi della performance del Comparto (al 29 luglio 2012)

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto**	0,00	0,00	0,18	1,79	5,26

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD)	1,0000	0,8348	1,0000	0,9500

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto e comprendono eventuali distribuzioni reinvestite sin dal lancio.

La Relazione del Gestore degli investimenti copre il periodo fino all'ultimo momento di valutazione, mentre il bilancio è stato redatto in relazione all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

China Accelerated Growth Fund (HKD)

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel fornire agli Azionisti la plusvalenza di capitale riconducibile alla performance dell'Indice Hang Seng China Enterprises (l'"Indice"), comprendente azioni emesse da imprese cinesi, quotate nella borsa di Hong Kong e incluse nell'Indice Hang Seng Mainland Composite.

Strategia d'investimento

Il Comparto ottiene l'esposizione alla strategia attraverso degli strumenti finanziari derivati sotto forma di swap, nel modo seguente: se il livello dell'Indice della Data di osservazione mensile (prevista al penultimo giorno lavorativo del mese corrente) è inferiore o uguale al Livello limite, il Comparto avrebbe il 100% dell'esposizione alla performance dell'Indice, oppure se il livello dell'Indice è superiore al Livello limite, il Comparto avrebbe (a) il 100% dell'esposizione alla performance dell'Indice fino al 5% compreso e (b) il 200% dell'esposizione all'eccesso della performance dell'Indice sopra il 5%. La performance del Comparto sarebbe ridotta dal Fattore di regolazione della posizione e dai costi operativi dello swap. La Strategia sarà applicata in dollari di Hong Kong e sarà quindi soggetta alla fluttuazione del rischio dei tassi di cambio tra il dollaro di Hong Kong e quello di Singapore, la valuta base del Comparto.

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto	(10,71)	(14,31)	(19,98)	(5,11)	(53,06)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (HKD)	192,68	38,33	46,94	100,00

Esercizio chiuso al 30 giugno 2012	Massimo	Minimo
VPN (HKD)	192,68	38,33

Esercizio chiuso al 30 giugno 2011	Massimo	Minimo
VPN (HKD)	192,68	38,33

Esercizio chiuso al 30 giugno 2010	Massimo	Minimo
VPN (HKD)	192,68	38,33

Esercizio chiuso al 30 giugno 2009	Massimo	Minimo
VPN (HKD)	102,23	38,33

China Accelerated Growth Fund (HKD)

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 99,03% (30/06/12: 99,12%)

Strumenti finanziari derivati: 99,03% (30/06/12: 99,12%)

Funded swap*: 99,03% (30/06/12: 99,12%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo HK\$	% del Comparto
HKD	144.556.776	Swap on RAMP Index	04/07/2017	68.786.474	99,03
Funded swap al valore equo positivo				68.786.474	99,03
Strumenti finanziari derivati netti				68.786.474	99,03
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico (Costo: HK \$94.680.298)				68.786.474	99,03
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,29%)				192.835	0,28
Crediti (30/06/12: 1,11%)				482.579	0,69
Debiti (30/06/12: (0,52%))				-	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				69.461.888	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	69.461.888	91.564.646	156.360.973
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	1.479.756	1.850.616	2.373.830
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	46,94	49,47	65,86

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	99,03
Attività correnti	0,97
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Capital Securities Limited.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

Strategic Select Income Fund (USD)*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è consistito nel corrispondere agli Azionisti un potenziale rendimento da dividendi semestrale legato alla performance del Sottostante (il "Portafoglio strategico di selezione") con protezione del capitale continua garantita dopo quattro anni e mezzo dalla Data di lancio pari al Prezzo protetto (come descritto in maggiore dettaglio nel Supplemento del Comparto alla sezione "Descrizione generale del Sottostante"). Il Sottostante ha cercato di generare reddito pari al livello del Dividendo potenziale da un paniere di 25 titoli con rendimenti da dividendi previsti correlati a una gamma diversificata di settori, attuando al contempo prese di beneficio disciplinate e misure di stop-loss al ribasso.

Strategia d'investimento

La strategia ha implicato (i) la detenzione figurativa di azioni che potrebbero distribuire dividendi nel trimestre successivo, nonché beneficiare di un potenziale apprezzamento di capitale, (ii) la vendita di opzioni call su ciascuna azione per ottenere un reddito superiore e attuare prese di beneficio disciplinate, e (iii) l'acquisto di opzioni put su ciascuna azione come un meccanismo di stop-loss (contenimento delle perdite). È stato inoltre posto in essere un processo di allocazione dinamica allo scopo di gestire le esposizioni del Comparto al paniere e agli strumenti del mercato monetario al fine di preservare il capitale.

Sintesi della performance del Comparto (al 12 luglio 2012)

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto**	0,10	0,07	0,09	1,75	1,20

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD)	1,0928	0,8869	1,0017	1,0000

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto e comprendono eventuali distribuzioni reinvestite sin dal lancio.

La Relazione del Gestore degli investimenti copre il periodo fino all'ultimo momento di valutazione, mentre il bilancio è stato redatto in relazione all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

China Accelerated Growth Fund (USD)*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è consistito nell'offrire agli Azionisti la plusvalenza di capitale riconducibile alla performance dell'Indice Hang Seng China Enterprises (l'"Indice"), comprendente azioni H emesse da imprese cinesi, quotate nella borsa valori di Hong Kong e incluse nell'Indice Hang Seng Mainland Composite.

Strategia d'investimento

Il Comparto ha acquisito esposizione alla strategia attraverso strumenti finanziari derivati sotto forma di swap, nel modo seguente: se il livello dell'Indice nella Data di osservazione mensile (prevista il penultimo giorno lavorativo del mese corrente) è inferiore o uguale al Livello limite, il Comparto avrebbe un'esposizione del 100% alla performance dell'Indice oppure, se il livello dell'Indice è superiore al Livello limite, il Comparto avrebbe (a) un'esposizione del 100% alla performance dell'Indice fino al 5% compreso e (b) un'esposizione del 200% all'eccesso della performance dell'Indice sopra il 5%. La performance del Comparto sarebbe ridotta dal Fattore di regolazione della posizione e dai costi operativi dello swap. La Strategia è stata attuata in dollari di Hong Kong ed è stata quindi soggetta alla fluttuazione del rischio del tasso di cambio tra il dollaro di Hong Kong e il dollaro USA, la valuta base del Comparto.

Sintesi della performance del Comparto (al 20 settembre 2012)

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto**	(1,12)	(0,94)	(16,98)	(3,69)	(55,95)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD)	1,6736	0,3459	0,4405	1,0000

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto.

La Relazione del Gestore degli investimenti copre il periodo fino all'ultimo momento di valutazione, mentre il bilancio è stato redatto in relazione all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Life Select Income Fund (SGD)*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è consistito nell'offrire una crescita potenziale del capitale durante i suoi primi 10 anni e, successivamente, un potenziale rendimento da dividendo trimestrale, ciascuno legato a un paniere di 25 titoli dei settori globali prodotti farmaceutici, salute, gestione patrimoniale e ambiente. Il Comparto inoltre ha avuto l'obiettivo di rimborsare l'investimento di capitale degli investitori che hanno effettuato sottoscrizioni nel Comparto durante il periodo iniziale d'offerta e hanno detenuto le azioni per 10 anni.

Strategia d'investimento

La strategia ha implicato (i) la detenzione figurativa di azioni che potrebbero distribuire dividendi nel trimestre successivo, nonché beneficiare di un potenziale apprezzamento di capitale, (ii) la vendita di opzioni call su ciascuna azione per ottenere un reddito superiore e attuare prese di beneficio disciplinate, e (iii) l'acquisto di opzioni put su ciascuna azione come un meccanismo di stop-loss (contenimento delle perdite). È stato inoltre posto in essere un processo di allocazione dinamica allo scopo di gestire le esposizioni del Comparto al paniere e agli strumenti del mercato monetario al fine di preservare il capitale.

Sintesi della performance del Comparto (al 29 novembre 2012)

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto**	0,85	0,67	1,36	2,40	1,97

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (SGD)	1,0092	0,4941	0,5000	1,0000

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto e comprendono eventuali distribuzioni reinvestite sin dal lancio.

La Relazione del Gestore degli investimenti copre il periodo fino all'ultimo momento di valutazione, mentre il bilancio è stato redatto in relazione all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Barclays Global Asset Allocation Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Comparto è di generare utili collegati alla performance di un portafoglio di più attività (il componente diversificato) proteggendo nel contempo parte del capitale iniziale investito e il valore massimo raggiunto dal Comparto investendo anche in titoli di Stato italiani (titoli). Il Comparto può investire in un'ampia gamma di classi di attività globali tra cui il reddito fisso (tassi, titoli aziendali e di Stato), azioni (comprese quelle dei mercati emergenti), valute e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire in queste attività direttamente o attraverso fondi di investimento e contratti finanziari noti come derivati. Il Comparto può anche essere investito esclusivamente nei titoli.

Strategia d'investimento

Dal 16 maggio 2012 tutte le attività del Comparto, oppure una loro parte notevole, comprendono titoli del Governo italiano ("BTP"), di cui i flussi di cassi programmati originariamente (interesse e capitale), alla data del loro acquisto, sono almeno sufficienti per raggiungere il livello minimo di protezione alla data di scadenza programmata. Gli investitori dovranno notare che, se si verifica un evento di credito, il livello minimo di protezione potrebbe non essere raggiunto (ovvero il pagamento nell'ambito della garanzia sarà ridotto). Se, in base alle sue clausole e condizioni, la garanzia è terminata prima della data di scadenza programmata, il Comparto potrebbe non essere in grado di raggiungere l'Obiettivo d'investimento.

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto	(3,65)	2,68	1,30	19,43	(14,06)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (EUR)	101,69	67,92	85,94	100,00

Barclays Global Asset Allocation Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 98,99% (30/06/12: 97,39%)

Valori mobiliari: 98,99% (30/06/12: 97,39%)

Titoli di Stato: 98,99% (30/06/12: 97,39%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore Equo €	% del Comparto
EUR	134.000.000	4.75% Italy Buoni Poliennali del Tesoro	01/08/2023	138.228.484	23,85
EUR	136.525.200	2.60% Italy Buoni Poliennali del Tesoro	15/09/2023	127.695.433	22,03
EUR	29.784.780	2.35% Italy Buoni Poliennali del Tesoro	15/09/2019	29.183.872	5,04
EUR	129.558.000	2.10% Italy Buoni Poliennali del Tesoro	15/09/2021	120.181.240	20,74
EUR	34.000.000	0.00% Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip	01/08/2021	24.645.410	4,25
EUR	210.000.000	0.00% Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip	01/08/2023	133.731.150	23,08
Totale obbligazioni governative				573.665.589	98,99
Totale valori mobiliari				573.665.589	98,99
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				573.665.589	98,99
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 1,34%)				1.665.965	0,29
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: 0,00%)				35.620	0,01
Crediti (30/06/12: 0,92%)				4.647.160	0,80
Debiti (30/06/12: (0,21%))				(493.088)	(0,09)
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi di mercato negoziati (30/06/12: 0,56%)				-	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				579.521.246	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	579.521.246	485.266.479	507.791.783
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	6.743.000	6.743.000	6.743.000
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	85,94	71,96	75,30

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	98,91
Attività correnti	1,09
	100,00

China Accelerated Growth Fund (SGD)*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è consistito nell'offrire agli Azionisti la plusvalenza di capitale riconducibile alla performance dell'Indice Hang Seng China Enterprises (l'"Indice"), comprendente azioni H emesse da imprese cinesi, quotate nella borsa valori di Hong Kong e incluse nell'Indice Hang Seng Mainland Composite.

Strategia d'investimento

Il Comparto ha acquisito esposizione alla strategia attraverso strumenti finanziari derivati sotto forma di swap, nel modo seguente: se il livello dell'Indice nella Data di osservazione mensile (prevista il penultimo giorno lavorativo del mese corrente) è inferiore o uguale al Livello limite, il Comparto avrebbe un'esposizione del 100% alla performance dell'Indice oppure, se il livello dell'Indice è superiore al Livello limite, il Comparto avrebbe (a) un'esposizione del 100% alla performance dell'Indice fino al 5% compreso e (b) un'esposizione del 200% all'eccesso della performance dell'Indice sopra il 5%. La performance del Comparto sarebbe ridotta dal Fattore di regolazione della posizione e dai costi operativi dello swap. La strategia è stata attuata in dollari di Hong Kong ed è stata quindi soggetta alla fluttuazione del rischio del tasso di cambio tra il dollaro di Hong Kong e il dollaro di Singapore, la valuta base del Comparto.

Sintesi della performance del Comparto (al 20 settembre 2012)

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto**	(2,63)	(5,01)	(19,71)	(4,11)	(73,54)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (SGD)	1,0374	0,2411	0,2646	1,0000

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto.

La Relazione del Gestore degli investimenti copre il periodo fino all'ultimo momento di valutazione, mentre il bilancio è stato redatto in relazione all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Investment Legends Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è consistito nell'offrire agli Azionisti un apprezzamento del capitale nel lungo periodo derivante da un insieme diversificato di classi di attività, tra cui titoli azionari, a reddito fisso e materie prime, che compongono l'Investment Legends Portfolio (il "Portafoglio").

Strategia d'investimento

Il Comparto ottiene accesso alle classi di attività attraverso l'unione di investimenti diretti in Titoli trasferibili, Contratti di derivati e Organismi d'investimento collettivo ("CIS"). L'esposizione a CIS OICVM e non-OICVM rispetta le linee guida di OICVM. Utilizzando criteri quantitativi e qualitativi, il Gestore degli investimenti ha l'obiettivo di selezionare investimenti che, a suo avviso, forniscono accesso a competenze di gestione da parte di gestori degli investimenti di buona fama.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe A	(5,56)	(4,00)	0,72	8,67	(20,00)
Performance della Classe di Azioni – Classe B	(5,64)	(4,07)	0,79	8,66	(20,41)
Performance della Classe di Azioni – Classe E	(5,57)	(4,06)	0,63	8,47	(19,04)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD) – Classe A	100,96	50,10	80,00	100,00
VPN (HKD) – Classe B	101,12	49,87	79,59	100,00
VPN (SGD) – Classe E	1,0193	0,5217	0,8096	1,0000

Esercizio chiuso al 30 giugno 2012	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	100,96	50,10
VPN (HKD) – Classe B	101,12	49,87
VPN (SGD) – Classe E	1,0193	0,5217

Esercizio chiuso al 30 giugno 2011	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	100,96	50,10
VPN (HKD) – Classe B	101,12	49,87
VPN (SGD) – Classe E	1,0193	0,5217

Esercizio chiuso al 30 giugno 2010	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	100,96	50,10
VPN (HKD) – Classe B	101,12	49,87
VPN (SGD) – Classe E	1,0193	0,5217

Esercizio chiuso al 30 giugno 2009	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	100,96	50,10
VPN (HKD) – Classe B	101,12	49,87
VPN (SGD) – Classe E	1,0193	0,5217

Periodo chiuso al 30 giugno 2008	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	100,96	98,13
VPN (HKD) – Classe B	101,12	98,15

Investment Legends Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 96,57% (30/06/12: 96,82%)

Valori mobiliari: 29,43% (30/06/12: 29,09%)

Azioni ordinarie: 29,43% (30/06/12: 29,09%)

Numero di Azioni	Descrizione	Valore equo US\$	% del Comparto
47.650	Berkshire Hathaway Inc	5.332.988	9,52
131.288	Blackstone Group LP	2.764.925	4,94
215.121	Leucadia National	5.640.473	10,07
2.171.727	Man Group Plc	2.740.491	4,90
Totale azioni ordinarie		16.478.877	29,43
Totale valori mobiliari		16.478.877	29,43

Organismi d'investimento collettivo*: 29,22% (30/06/12: 28,65%)

Divisa	Numero di Azioni	Descrizione	Valore equo US\$	% del Comparto
USD	423.970	Pimco Total Return Bond Fund	10.836.673	19,36
USD	248.622	Templeton Emerging Markets	5.521.904	9,86
Totale organismi d'investimento collettivo			16.358.577	29,22

Strumenti finanziari derivati: 37,92% (30/06/12: 39,08%)

Funded swap**: 38,12% (30/06/12: 38,98%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo US\$	% del Comparto
USD	24.323.111	Investment Legends Collateralised Bullet Swap	21/10/2013	21.339.006	38,12
Funded swap al valore equo positivo				21.339.006	38,12

Contratti di cambio a termine aperti***: (0,20%) (30/06/12: 0,10%)

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Profitti/ (Perdite) non realizzati US\$	% del Comparto
02/07/2013	UBS AG London	USD 78	SGD 99	0	0,00
03/07/2013	Barclays Bank plc	GBP 568.568	USD 878.043	(15.701)	(0,03)
03/07/2013	Barclays Bank plc	GBP 543.328	USD 841.152	(17.093)	(0,03)
02/07/2013	Barclays Bank plc	HKD 384.944	USD 49.623	6	0,00
03/07/2013	Barclays Bank plc	USD 481.904	GBP 309.236	12.888	0,02
03/07/2013	UBS AG London	USD 3.574.445	GBP 2.343.023	20.806	0,04
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 268.201	SGD 335.846	3.389	0,01
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 296.588	SGD 378.529	(1.880)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 12.329.125	USD 9.838.293	(116.863)	(0,21)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 2.650	USD 2.110	(21)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 99	USD 78	0	0,00
22/07/2013	UBS AG London	USD 12.678	SGD 15.857	175	0,00
22/07/2013	UBS AG London	USD 12.777	SGD 15.975	181	0,00
22/07/2013	UBS AG London	USD 30.427	SGD 38.169	332	0,00
22/07/2013	UBS AG London	USD 1.073	SGD 1.369	(7)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	USD 10.511	SGD 13.439	(85)	(0,00)
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine				37.777	0,07
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine				(151.650)	(0,27)
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine				(113.873)	(0,20)
Strumenti finanziari derivati netti				21.225.133	37,92

Investment Legends Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

	Profitti/ (Perdite) non realizzati US\$	% del Comparto
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	54.214.237	96,84
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	(151.650)	(0,27)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico (Costo: US\$53.600.600)	54.062.587	96,57

	Valore equo US\$	% del Comparto
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,22%)	24.898	0,04
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: 3,52%)	706.659	1,26
Crediti (30/06/12: 0,10%)	3.015.544	5,39
Scoperto bancario (30/06/2012: (0,00%))	-	-
Debiti (30/06/12: (0,66%))	(1.824.768)	(3,26)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	55.984.920	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe A USD	23.755.692	31.793.740	56.579.964
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe A	296.945	431.852	649.686
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe A USD	80,00	73,62	87,08
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe B HKD	179.142.986	216.861.392	338.811.375
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe B	2.250.703	2.960.297	3.897.511
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe B HKD	79,59	73,25	86,93
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe E SGD	11.583.293	14.301.273	20.107.543
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe E	14.306.431	19.158.041	22.503.018
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe E SGD	0,8096	0,7464	0,8935

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Valori mobiliari	28,43
Organismi d'investimento collettivo	28,22
Strumenti finanziari derivati OTC	36,88
Attività correnti	6,47
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Capital Securities Limited.

* Gli Organismi d'investimento collettivo detenuti dal Comparto soddisfano i requisiti dei Regolamenti OICVM.

** Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

*** Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

GEMS Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel fornire agli Azionisti l'esposizione ai mercati valutari dei Mercati emergenti specificati ottenuta attraverso l'ingresso in un portafoglio sintetico di contratti di cambio liquidi non consegnabili a breve termine e l'investimento in depositi di liquidità USD sintetici e figurativi, come GEMS USD Index.

Strategia d'investimento

Il Comparto offrirà agli Azionisti un'esposizione alla performance dell'Indice, al netto delle commissioni.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe A	(1,42)	(3,93)	(4,74)	(1,10)	(9,59)
Performance della Classe di Azioni – Classe B*	(1,43)	(3,91)	(4,61)	(0,95)	(3,66)
Performance della Classe di Azioni – Classe F*	(1,37)	(0,45)	0,94	0,49	20,72
Performance della Classe di Azioni – Classe G	(1,38)	(3,57)	2,60	3,46	29,86
Performance della Classe di Azioni – Classe H	(1,36)	(3,68)	(4,14)	0,03	(7,83)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD) – Classe A	1,0103	0,8851	0,9041	1,0000
VPN (USD) – Classe B*	1,0244	0,9416	0,9634	1,0000
VPN (USD) – Classe F*	1,0870	0,7910	1,0299	1,0000
VPN (GBP) – Classe G	1,3832	0,9860	1,2986	1,0000
VPN (GBP) – Classe H	1,0799	0,0001	0,9217	1,0000

* Queste Classi di Azioni sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013. La performance per tali Classi di Azioni è basata sui risultati fino alla data di rimborso.

La tabella sottostante riporta un riepilogo del *tracking error* realizzato annuale per la Classe A, come esposto in dettaglio nella Nota 16:

Comparto	Rendimento del Comparto	Rendimento dell'Indice	Tracking Error	Tracking error atteso*	Commissioni del Comparto	Altro**
GEMS Fund - Classe A	(1,10%)	1,11%	(2,21%)	(2,19%)	(2,19%)	(0,02%)

* Questo è il *tracking error* previsto dal Gestore degli Investimenti sulla base della strategia di investimento del Comparto. Le differenze rilevate fra il *tracking error* effettivo del Comparto e il *tracking error* atteso sono dovute all'altra categoria specificata in dettaglio di seguito.

** Altro – Comprende tutte o parte delle seguenti voci: l'effetto delle commissioni dell'indice addebitate per la gestione dell'indice sottostante, l'effetto riequilibrante dell'allocazione delle attività del Comparto in misura quanto più possibile prossima al 100% del VPN, la natura *unfunded* dei derivati che determina una performance aggiuntiva generata dalle attività di gestione della liquidità, la tolleranza utilizzata per la copertura in valuta estera delle classi di azioni rispetto alla valuta di base.

GEMS Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 99,00% (30/06/12: 98,96%)

Strumenti finanziari derivati: 99,00% (30/06/12: 98,96%)

Funded swap*: 99,13% (30/06/12: 98,75%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo US\$	% del Comparto
USD	8.190.117	GEMS Pooled Assets Swap	23/05/2018	8.751.140	99,13
Funded swap al valore equo positivo				8.751.140	99,13

Contratti di cambio a termine aperti**: (0,13%) (30/06/12: 0,21%)

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Profitti/ (Perdite) non realizzati US\$	% del Comparto
02/07/2013	Barclays Bank Plc	USD 2.588	GBP 1.689	26	0,00
22/07/2013	Barclays Bank Plc	USD 313	GBP 204	4	0,00
22/07/2013	Barclays Bank Plc	USD 10.427	GBP 6.780	146	0,00
22/07/2013	UBS AG London	GBP 6.942	USD 10.871	(344)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	GBP 235.739	USD 369.169	(11.673)	(0,13)
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine				176	(0,00)
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine				(12.017)	(0,13)
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine				(11.841)	(0,13)
Strumenti finanziari derivati netti				8.739.299	99,00
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				8.751.316	99,13
Passività finanziarie al valore equo in conto economico				(12.017)	(0,14)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				8.739.299	99,00
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,40%)				7.807	0,09
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: 1,14%)				108.736	1,23
Crediti (30/06/12: 0,20%)				576.665	6,53
Debiti (30/06/12: (0,70%))				(604.505)	(6,85)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				8.828.002	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe A USD	2.090.104	2.295.565	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe A	2.311.763	2.510.946	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe A USD	0,9041	0,9142	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe B GBP	-	6.845	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe B	-	7.037	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe B GBP	-	0,9726	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe F USD	-	1.162.166	2.967.463
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe F	-	1.173.950	2.764.694
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe F USD	-	0,9899	1,0733
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe G GBP	4.212.053	7.243.312	20.053.942
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe G	3.243.486	5.770.291	15.060.091
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe G GBP	1,2986	1,2552	1,3315

GEMS Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe H GBP	230.436	2.368.961	1.268.331
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe H	250.000	2.570.911	1.266.363
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe H GBP	0,9217	0,9214	1,0015
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe I EUR	-	-	2.126.842
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe I	-	-	20.430
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe I EUR	-	-	104,10

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	92,66
Attività correnti	7,34
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

** Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

Global Agriculture Delta Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel corrispondere agli Azionisti un rendimento correlato alla performance del Sottostante, ovvero il Rogers International Commodity Index[®] – Agriculture (l'Indice) al netto delle commissioni dell'Indice. La performance totale del rendimento si basa su un paniere di 20 contratti future per materie prime agricole consumate nell'economia globale.

Strategia d'investimento

Il Comparto offre agli Azionisti l'esposizione a un paniere di materie prime che compongono l'Indice, attraverso Strumenti finanziari derivati ("SFD"), compresi gli swap. Gli SFD sono inoltre utilizzati ai fini della copertura valutaria.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe A	(4,30)	(7,02)	(8,90)	(8,11)	(31,93)
Performance della Classe di Azioni – Classe B	(4,37)	(7,09)	(8,83)	(8,12)	(32,38)
Performance della Classe di Azioni – Classe C	(4,34)	(7,08)	(9,00)	(8,26)	(35,18)
Performance della Classe di Azioni – Classe D	(4,20)	(6,50)	(7,78)	(5,65)	16,34

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD) – Classe A	109,02	55,11	68,07	100,00
VPN (HKD) – Classe B	108,95	54,70	67,62	100,00
VPN (SGD) – Classe C	1,0951	0,5397	0,6482	1,0000
VPN (AUD) – Classe D	1,6036	0,9002	1,1634	1,0000

Esercizio chiuso al 30 giugno 2012	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	109,02	55,11
VPN (HKD) – Classe B	108,95	54,70
VPN (SGD) – Classe C	1,0951	0,5397
VPN (AUD) – Classe D	1,6036	0,9002

Esercizio chiuso al 30 giugno 2011	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	109,02	55,11
VPN (HKD) – Classe B	108,95	54,70
VPN (SGD) – Classe C	1,0951	0,5397
VPN (AUD) – Classe D	1,6036	0,9002

Esercizio chiuso al 30 giugno 2010	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	109,02	55,11
VPN (HKD) – Classe B	108,95	54,70
VPN (SGD) – Classe C	1,0951	0,5397
VPN (AUD) – Classe D	1,0760	0,9002

Esercizio chiuso al 30 giugno 2009	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	109,02	55,11
VPN (HKD) – Classe B	108,14	54,70
VPN (SGD) – Classe C	1,0797	0,5397

Global Agriculture Delta Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

Sintesi della performance della Classe di Azioni (segue)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2008	Massimo	Minimo
VPN (USD) – Classe A	109,02	99,90
VPN (HKD) – Classe B	108,95	99,92
VPN (SGD) – Classe C	1,0951	1,0000

La tabella sottostante riporta un riepilogo del *tracking error* realizzato annuale per la Classe A, come esposto in dettaglio nella Nota 16:

Comparto	Rendimento del Comparto	Rendimento dell'Indice	Tracking Error	Tracking Error atteso*	Commissioni del Comparto	Altro**
Global Agriculture Delta Fund - Classe A	(8,11%)	(6,06%)	(2,06%)	(2,23%)	(1,25%)	(0,81%)

* Questo è il *tracking error* previsto dal Gestore degli Investimenti sulla base della strategia di investimento del Comparto. Le differenze rilevate fra il *tracking error* effettivo del Comparto e il *tracking error* atteso sono dovute all'altra categoria specificata in dettaglio di seguito.

** Altro – Comprende tutte o parte delle seguenti voci: l'effetto delle commissioni dell'indice addebitate per la gestione dell'indice sottostante, l'effetto riequilibrante dell'allocazione delle attività del Comparto in misura quanto più possibile prossima al 100% del VPN, la natura *unfunded* dei derivati che determina una performance aggiuntiva generata dalle attività di gestione della liquidità, la tolleranza utilizzata per la copertura in valuta estera delle classi di azioni rispetto alla valuta di base.

Global Agriculture Delta Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico: 99,93% (30/06/12: 99,84%)

Strumenti finanziari derivati netti: 99,93% (30/06/12: 99,84%)

Funded swap*: 100,20% (30/06/12: 99,54%)

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo US\$	% del Comparto
USD	88.526.956	RICI (USD) Funded Swap	21/10/2013	72.696.478	100,20
Funded swap al valore equo positivo				72.696.478	100,20

Contratti di cambio a termine aperti**: (0,27)% (30/06/12: 0,30%)

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Profitti/ (Perdite) non realizzati US\$	% del Comparto
02/07/2013	Barclays Bank plc	HKD 538.946	USD 69.472	12	0,00
02/07/2013	UBS AG London	SGD 29.990	USD 23.576	70	0,00
03/07/2013	Barclays Bank plc	HKD 10.092	USD 1.301	0	0,00
03/07/2013	UBS AG London	SGD 1.081	USD 854	(1)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	AUD 199.315	USD 189.309	(7.134)	(0,01)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 19.917.357	USD 15.893.478	(188.780)	(0,26)
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 2.707	AUD 2.934	25	0,00
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 339.899	SGD 434.482	(2.688)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	USD 68.981	SGD 87.090	311	0,00
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine				418	0,00
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine				(198.603)	(0,27)
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine				(198.185)	(0,27)
Investimenti finanziari derivati netti				72.498.293	99,93
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				72.696.896	100,20
Passività finanziarie al valore equo in conto economico				(198.603)	(0,27)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico (Costo: US\$88.523.691)				72.498.293	99,93
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,00%)				14.789	0,02
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: 0,65%)				668.162	0,92
Crediti (30/06/12: 0,05%)				62.905	0,09
Debiti (30/06/12: (0,54%))				(693.483)	(0,96)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				72.550.666	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe A USD	33.767.446	50.513.968	80.372.993
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe A	496.040	681.835	959.269
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe A USD	68,07	74,08	83,78
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe B HKD	184.418.463	260.692.375	407.616.740
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe B	2.727.224	3.541.963	4.881.565
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe B HKD	67,62	73,60	83,50

Global Agriculture Delta Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe C SGD	18.812.437	25.621.818	36.656.448
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe C	29.019.903	36.256.992	45.411.977
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe C SGD	0,6482	0,7067	0,8071
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe D AUD	190.062	318.740	318.038
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe D	163.355	258.471	234.278
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe D AUD	1,1634	1,2332	1,3575

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti finanziari derivati OTC	98,98
Attività correnti	1,02
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Capital Securities Limited.

* Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

** Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

Fondo Radar

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nell'offrire agli Azionisti un rendimento (al netto di commissioni e spese) legato al Portafoglio Radar (il 'Portafoglio'), che comprende il Paniere tradizionale, il Paniere diversificato e un Componente a reddito fisso (insieme i 'Componenti del portafoglio'). Attraverso i Componenti del portafoglio, il Comparto sarà esposto a un gruppo diversificato di attività tra i quali obbligazioni, azioni, valuta estera e Strumenti del mercato monetario.

L'allocazione tra i Panieri e il Componente a reddito fisso sarà regolata in conformità alla Strategia CPPI, lo scopo della quale è di allocare in modo dinamico le attività su una base continuativa tra i Panieri e il Componente a reddito fisso come ulteriormente descritto di seguito, in modo da garantire che le attività del Comparto siano sufficienti a generare almeno il Livello di protezione minimo per Azione alla Data di scadenza programmata. La Strategia CPPI è messa in atto dalla controparte dell'opzione put. Il Livello di protezione minimo dovrà essere il VPN più alto per Azione in qualsiasi data a partire dalla Data di lancio (inclusa) fino alla Data del portafoglio (esclusa) diviso il Prezzo di emissione iniziale per Azione moltiplicato per 100 EUR.

Strategia d'investimento

La performance dei Panieri dipende dalla performance delle seguenti classi di attività: le azioni, i titoli a reddito fisso, le valute, i mercati monetari, i mercati emergenti e gli indici di volatilità, le obbligazioni legate all'inflazione e le OICVM (sotto forma di CIS o ETF) (che offrono esposizione a qualsiasi di queste classi di attività) meno tutte le commissioni e le spese (inclusi i costi come dettagliato nella sezione "Costi del portafoglio" di questo Supplemento del Comparto).

Sintesi della performance del Comparto

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto	(1,86)	0,94	0,95	10,84	3,44

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (EUR)	101,47	75,87	97,33	94,00

* Il Paniere tradizionale è gestito dall'Agente per la selezione del portafoglio e il Paniere diversificato dal Gestore degli Investimenti - Barclays.

Fondo Radar

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 90,22% (30/06/12: 94,72%)

Valori mobiliari: 90,11% (30/06/12: 90,01%)

Titoli di Stato: 90,11% (30/06/12: 90,01%)

Divisa	Somma capitale	Descrizione	Data di scadenza	Valore Equo €	% del Comparto
EUR	26.630.000	5.25% Italy Buoni Poliennali del Tesoro	01/08/2017	28.685.411	15,60
EUR	400.000	4.75% Italy Buoni Poliennali del Tesoro	01/05/2017	422.734	0,23
EUR	1.000.000	4.75% Italy Buoni Poliennali del Tesoro	01/06/2017	1.056.097	0,57
EUR	48.000.000	0.00% Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip	01/02/2017	43.156.080	23,46
EUR	50.000.000	0.00% Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip	01/05/2017	44.282.000	24,08
EUR	55.000.000	0.00% Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip	01/08/2017	48.140.400	26,17
Totale obbligazioni governative				165.742.722	90,11
Totale valori mobiliari				165.742.722	90,11

Organismi d'investimento collettivo: Zero (30/06/2012: 4,01%)

Strumenti finanziari derivati: 0,11% (30/06/12: 0,70%)

Contratti di cambio a termine aperti*: 0,01% (30/06/12: 0,07%)

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Profitti/ (Perdite) non realizzati €	% del Comparto
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 79.178	GBP 67.577	328	0,00
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 50.089	GBP 42.750	207	0,00
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 54.970	JPY 7.175.981	(606)	(0,00)
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 224.441	JPY 29.304.000	(2.510)	(0,00)
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 483.202	USD 628.976	(679)	(0,00)
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 473.418	USD 632.072	(12.846)	(0,01)
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 407.742	USD 532.040	(1.565)	(0,00)
03/07/2013	Barclays Bank plc	GBP 42.750	EUR 50.294	(413)	(0,00)
03/07/2013	Barclays Bank plc	JPY 7.175.981	EUR 56.084	(508)	(0,00)
03/07/2013	Barclays Bank plc	USD 518.041	EUR 389.767	8.771	0,00
03/07/2013	Barclays Bank plc	USD 532.885	EUR 399.928	10.030	0,01
03/07/2013	Barclays Bank plc	USD 708.721	EUR 536.220	9.011	0,01
03/07/2013	Barclays Bank plc	USD 628.944	EUR 479.507	4.350	0,00
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine				32.697	0,02
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine				(19.127)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine				13.570	0,01

Fondo Radar

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 90,22% (30/06/12: 94,72%) (segue)

Strumenti finanziari derivati: 0,11% (30/06/12: 0,70%) (segue)

Contratti *future* aperti**: 0,10% (30/06/12: 0,62%)

Numero di contratti	Descrizione	Controparte	Profitti/ (Perdite) non realizzati €	% del Comparto
(342)	German Euro BOBL Futures Short Futures Contracts expiring September 2013	Goldman Sachs	297.540	0,16
(90)	German Euro Schatz Futures Short Futures Contracts expiring September 2013	Goldman Sachs	14.850	0,01
72	Topix Index Futures Long Futures Contracts expiring September 2013	Goldman Sachs	197.955	0,11
109	10 Year US Note Futures Long Futures Contracts expiring September 2013	Goldman Sachs	(223.391)	(0,12)
59	German Euro Bund Futures Long Futures Contracts expiring September 2013	Goldman Sachs	(84.482)	(0,05)
21	S&P 500 E-mini Index Futures Long Futures Contracts expiring September 2013	Goldman Sachs	(15.469)	(0,01)
17	FTSE 100 Index Futures Long Futures Contracts expiring September 2013	Goldman Sachs	187	0,00
Profitti non realizzati su contratti <i>future</i> aperti			510.532	0,28
Perdite non realizzate su contratti <i>future</i> aperti			(323.342)	(0,18)
Profitti netti non realizzati su contratti <i>future</i> aperti			187.190	0,10
Strumenti finanziari derivati netti			200.760	0,11
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico			166.285.951	90,41
Passività finanziarie al valore equo in conto economico			(342.469)	(0,19)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico			165.943.482	90,22
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 4,07%)			9.324.403	5,07
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti (30/06/2012: 2,62%)			5.141.454	2,80
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>swap</i> (30/06/2012: Zero)			610.000	0,33
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: Zero)			2.640	0,00
Crediti (30/06/12: 0,15%)			5,005,012	2,72
Scoperto bancario (30/06/2012: (0,01%))			-	-
Debiti (30/06/12: (2,15%))			(2,103,954)	(1,14)
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi di mercato negoziati (30/06/12: 0,60%)			-	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili			183.923.037	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	183.923.037	171.882.893	181.969.675
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione	1.889.599	1.957.368	1.983.093
VPN per azione di partecipazione rimborsabile	97,33	87,81	91,76

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati al valore equo in conto economico sono negoziati *over-the-counter* (OTC), ad eccezione dei contratti *future* aperti, che sono negoziati in borsa.

Fondo Radar

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Valori mobiliari	88,93
Strumenti finanziari derivati OTC	0,02
Strumenti finanziari derivati negoziati in borsa	0,27
Attività correnti	10,78
	100,00

* Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

** Strumenti finanziari derivati negoziati in borsa.

Barclays HFRX Opportunity Fund*

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'Obiettivo d'investimento del Comparto è consistito nell'offrire agli Azionisti un rendimento, al netto di commissioni e spese, legato al Barclays HFRX Opportunity Portfolio (il "Portafoglio"). Il Portafoglio era composto da tre Componenti di portafoglio, ovvero la Componente degli indici, la Componente liquida e la Componente obbligazionaria ed era figurativamente allocato tra la Componente degli indici e la Componente liquida oppure, in caso di un Evento di attivazione del blocco, ha interamente spostato le allocazioni dalla Componente indice alla Componente obbligazionaria e alla Componente liquida, in conformità alla strategia di allocazione dinamica (la "Strategia di protezione").

Strategia d'investimento

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, la Società, per conto del Comparto, ha investito i proventi netti delle emissioni di Azioni (sia alla Data di lancio sia successivamente) in Attività dei Comparti nella modalità descritta di seguito.

- (i) uno o più Contratti Derivati aventi forma di *swap* interamente *funded* conclusi con la Controparte approvata, il cui scopo è di ottenere esposizione al Portafoglio (ciascuno di questi swap, uno "Swap di portafoglio").
- (ii) un portafoglio di titoli trasferibili o altre attività idonee, che possono essere non collegate all'Indice di riferimento o al Portafoglio. Questi possono includere (senza limitazione) i titoli a reddito fisso come le obbligazioni sovrane (incluse le obbligazioni emesse dalla Repubblica italiana), gli strumenti del mercato monetario; e/o quote di organizzazioni di investimento collettivo di tipo aperto, inclusi altri Fondi della Società che soddisfano i requisiti delle Normative.
- (iii) Laddove il Comparto abbia investito in attività descritte al precedente punto (ii), il Comparto ha sottoscritto Contratti derivati aventi forma di *funded swap* con la Controparte approvata (ciascuno di questi swap è denominato "Swap su attività"). La Controparte approvata pagherà per i ricavi anticipati degli Swap su attività al Comparto. In contropartita, il Comparto offrirà alla Controparte approvata l'esposizione alla performance di prezzo e ai redditi ricevuti (se presenti) in relazione a tali titoli e /o altre attività idonee. Lo scopo dell'accordo relativo agli Swap su attività è di compensare parzialmente l'esposizione complessiva al credito del Comparto verso la Controparte approvata derivante dallo Swap di portafoglio rispetto all'esposizione della Controparte approvata verso il Comparto come previsto dagli Swap su attività. Inoltre, il Comparto non ha avuto alcuna esposizione al mercato o al credito relativamente ai particolari titoli e alle altre attività idonee menzionati nel precedente punto (ii), salvo in caso di inadempienza della Controparte approvata degli Swap su attività.

Sintesi della performance del Comparto (al 19 dicembre 2012)

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance del Comparto**	0,86	0,13	1,42	2,83	(10,69)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (EUR)	101,47	86,85	89,31	100,00

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** I dati sulla performance del Comparto si basano sui risultati fino alla data di rimborso del Comparto.

La Relazione del Gestore degli investimenti copre il periodo fino all'ultimo momento di valutazione, mentre il bilancio è stato redatto in relazione all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Barclays Real Return USD Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire agli Azionisti un rendimento riconducibile a tre categorie di strumenti finanziari: (i) i mercati monetari; (ii) i titoli a reddito fisso (comprese le obbligazioni indicizzate all'inflazione); e (iii) le materie prime tramite la Strategia Barclays Real Return USD (la "Strategia"). La Strategia è una strategia di allocazione dinamica applicata dal Gestore degli investimenti che alloca tra le summenzionate classi di attività. Ogni mese, in conformità alla Strategia, il Gestore degli investimenti utilizza una combinazione di analisi tecnica e dei fondamentali per determinare l'allocazione ottimale nelle tre classi di attività sopra descritte, riequilibrando tra di esse.

Strategia d'investimento

Al fine di raggiungere l'obiettivo dell'investimento, il Gestore degli investimenti, a sua assoluta discrezione, può investire i ricavi netti di qualsiasi emissione di Azioni (sia alla Data di lancio sia successivamente) in:

- (i) un singolo SFD (sotto forma di un *funded* o *unfunded swap* stipulato con la Controparte approvata) per ottenere esposizione alla performance dell'Indice; oppure
- (ii) una combinazione di Titoli trasferibili, Strumenti del mercato monetario, SFD (aventi forma di Swap, Future e Forward che si riferiscono a qualsiasi Componente della strategia e/o componente singolo del rispettivo Componente della strategia), CIS e/o ETF per ottenere esposizione alla performance dei Componenti della strategia. L'esposizione a ciascun Componente della strategia si può inoltre raggiungere ottenendo esposizione verso alcuni dei relativi singoli componenti, investendo in una combinazione di Titoli trasferibili, Strumenti del mercato monetario, SFD (sotto forma di Swap, Future e Forward), CIS e/o ETF.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe A	(3,94)	(6,79)	(7,96)	(7,81)	(8,25)
Performance della Classe di Azioni – Classe B	(3,97)	(6,87)	(8,07)	(7,97)	(8,57)
Performance della Classe di Azioni – Classe E	(3,88)	(6,51)	(7,44)	(6,71)	(6,92)
Performance della Classe di Azioni – Classe G	(3,92)	(6,72)	(7,85)	(7,58)	(7,05)
Performance della Classe di Azioni – Classe H	(3,94)	(6,79)	(7,97)	(7,80)	(11,40)
Performance della Classe di Azioni – Classe K	(4,00)	(6,91)	(8,15)	(8,20)	(12,96)
Performance della Classe di Azioni – Classe M	(4,04)	(6,99)	(8,30)	(8,45)	(12,36)
Performance della Classe di Azioni – Classe Q*	1,23	0,43	0,34	(0,15)	(0,07)
Performance della Classe di Azioni – Classe R*	(3,20)	(2,79)	(5,25)	(4,69)	(5,22)
Performance della Classe di Azioni – Classe U	(3,94)	(6,74)	(7,80)	(7,51)	(9,16)
Performance della Classe di Azioni – Classe AA	(3,93)	(6,73)	(7,81)	(7,46)	(7,86)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD) – Classe A	1,0545	0,9146	0,9175	1,0000
VPN (SGD) – Classe B	1,0529	0,9113	0,9143	1,0000
VPN (JPY) – Classe E	10.182,61	9.279,89	9.308,04	10.000,00
VPN (USD) – Classe G	102,16	92,65	92,95	100,00
VPN (USD) – Classe H	100,17	88,31	88,60	100,00
VPN (EUR) – Classe K	100,00	86,77	87,04	100,00
VPN (CHF) – Classe M	100,16	87,37	87,64	100,00
VPN (JPY) – Classe Q*	10.165,01	9.820,93	9.993,03	10.000,00
VPN (USD) – Classe R*	104,11	94,57	94,78	100,00
VPN (EUR) – Classe U	103,50	90,55	90,84	100,00
VPN (SGD) – Classe AA	1,0123	0,9184	0,9214	1,0000

* Queste Classi di Azioni sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013. I dati relativi alla performance per tali Classi di Azioni sono basati sui risultati fino alla data di rimborso della Classe di Azioni.

Barclays Real Return USD Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 93,26% (30/06/12: 89,99%)

Strumenti del mercato monetario: 100,26% (30/06/12: 91,34%)

Divisa	Somma capitale	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo US\$	% del Comparto
USD	18.000.000	0.00% United States, Government of T-Bill	11/07/2013	17.999.928	17,36
USD	20.000.000	0.00% United States, Government of T-Bill	08/08/2013	19.999.580	19,28
USD	15.000.000	0.00% United States, Government of T-Bill	29/08/2013	14.999.505	14,46
USD	15.000.000	0.00% United States, Government of T-Bill***	05/09/2013	14.999.520	14,46
USD	18.000.000	0.00% United States, Government of T-Bill	19/09/2013	17.998.794	17,35
USD	18.000.000	0.00% United States, Government of T-Bill	26/09/2013	17.998.578	17,35
Totale strumenti del mercato monetario				103.995.905	100,26

Organismi d'investimento collettivo: Zero (30/06/2012: 0,70%)

Strumenti finanziari derivati: (7,00%) (30/06/12: (2,05%))

Unfunded swap*: (4,18%) (30/06/12: (0,90%))

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo US\$	% del Comparto
USD	(1.270.000)	Swap on Barclays Real Return S&P GSCI Industrial Metals Index Excess Return	02/07/2013	(104.075)	(0,10)
USD	(16.380.000)	Swap on Barclays Real Return S&P GSCI Precious Metals Index Excess Return	02/07/2013	(2.211.103)	(2,13)
USD	(75.000.000)	Swap on Barclays US Government 10 Year Term Index	02/07/2013	(2.023.875)	(1,95)
Unfunded swap al valore equo negativo				(4.339.053)	(4,18)

Contratti di cambio a termine aperti**: (2,82%) (30/06/12: (1,15%))

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Valore equo US\$	% del Comparto
03/07/2013	Barclays Bank plc	EUR 1.394	USD 1.858	(45)	(0,00)
03/07/2013	UBS AG London	USD 1.816	EUR 1.394	3	0,00
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 307	CHF 288	3	0,00
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 1.201	EUR 917	10	0,00
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 157.859	EUR 120.437	1.297	0,00
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 2.289.061	JPY 223.635.329	37.569	0,04
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 17.652	SGD 22.529	(112)	(0,00)
22/07/2013	Barclays Bank plc	USD 17.763	SGD 22.670	(113)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	CHF 26.091	USD 28.156	(575)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	EUR 4.511.314	USD 5.992.807	(128.314)	(0,12)
22/07/2013	UBS AG London	EUR 36.099	USD 47.953	(1.027)	(0,00)
22/07/2013	UBS AG London	EUR 326.574	USD 435.613	(11.082)	(0,01)
22/07/2013	UBS AG London	JPY 9.004.502.276	USD 93.459.350	(2.804.748)	(2,71)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 907.705	USD 724.323	(8.604)	(0,01)
22/07/2013	UBS AG London	SGD 895.497	USD 714.581	(8.488)	(0,01)
22/07/2013	UBS AG London	USD 18.419	CHF 16.948	504	0,00
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine				39.386	0,04
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine				(2.963.108)	(2,86)
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine				(2.923.722)	(2,82)
Strumenti finanziari derivati netti				(7.262.775)	(7,00)
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				104.035.291	100,30
Passività finanziarie al valore equo in conto economico				(7.302.161)	(7,04)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				96.733.130	93,26

Barclays Real Return USD Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

	Valore equo US\$	% del Comparto
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 0,00%)	99,963	0.10
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>swap</i> (30/06/12: Zero)	2,340,000	2.26
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: 9,91%)	6,073,912	5.86
Crediti (30/06/12: 0,42%)	-	-
Debiti (30/06/12: (0,32%))	(1,536,794)	(1.48)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	103,710,211	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe A	4.181.876	7.420.516	13.289.492
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe A	4.557.799	7.455.900	13.224.308
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe A USD	0,9175	0,9952	1,0049
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe B SGD	864.090	1.872.386	1.710.220
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe B	945.061	1.884.549	1.702.198
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe B SGD	0,9143	0,9935	1,0047
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe E JPY	8.639.163.802	10.263.959.606	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe E	928.140	1.028.653	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe E JPY	9.308,04	9.978,05	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe G USD	3.262.549	9.272.593	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe G	35.100	92.200	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe G USD	92,95	100,57	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe H USD	1.799.793	2.267.190	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe H	20.314	23.590	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe H USD	88,60	96,10	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe K EUR	34.819	37.926	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe K	400	400	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe K EUR	87,04	94,81	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe M CHF	8.765	27.476	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe M	100	287	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe M CHF	87,65	95,73	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe Q JPY	-	1.000.384.712	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe Q	-	100.000	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe Q JPY	-	10.003,84	-

Barclays Real Return USD Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe R USD	-	1.106.325	49.580
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe R	-	11.235	500
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe R USD	-	98,47	99,16
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe U EUR	4.669.277	14.885.777	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe U	51.397	151.541	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe U EUR	90,84	98,22	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe AA SGD	876.188	3.382.912	-
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe AA	950.920	3.397.461	-
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe AA SGD	0,9214	0,9957	-

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Strumenti del mercato monetario	92,40
Strumenti finanziari derivati OTC	0,03
Attività correnti	7,57
	100,00

Le Controparti per gli Unfunded swap sono Barclays Bank plc e JP Morgan.

* Gli *Unfunded swap* espongono il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

** Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

*** Parzialmente detenuto come garanzia collaterale (US\$ 1.681.107) dalle controparti rispetto a strumenti derivati finanziari *over the counter* aperti detenuti dal Comparto alla fine dell'esercizio.

Barclays RMB Bond Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nell'offrire agli Azionisti un rendimento simile a quello di titoli di debito, depositi, strumenti del mercato monetario e/o operazioni in valuta che a livello aggregato realizzano l'esposizione a titoli a reddito fisso in RMB ("Titoli di debito in RMB") e depositi denominati in RMB.

Politica d'investimento

Al fine di conseguire l'obiettivo dell'investimento la Società, per conto dei Comparti, intende investire i proventi netti delle emissioni di Azioni (sia alla Data di lancio sia successivamente) con un'enfasi sui titoli denominati in RMB, titoli di debito coperti, depositi e/o operazioni in valuta in RMB.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe A	(1,68)	(1,23)	0,12	1,43	0,10
Performance della Classe di Azioni – Classe B	(1,43)	(0,05)	1,58	5,11	5,67
Performance della Classe di Azioni – Classe C	(1,16)	2,17	5,46	5,23	8,65
Performance della Classe di Azioni – Classe AA*	0,82	2,92	4,13	4,76	4,53

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (CNY) – Classe A	1,0192	0,9746	1,0010	1,0000
VPN (USD) – Classe B	1,0780	0,9799	1,0567	1,0000
VPN (SGD) – Classe C	1,1096	0,9765	1,0865	1,0000
VPN (USD) – Classe AA*	104,57	98,27	104,53	100,00

* Questa Classe di azioni è stata interamente rimborsata durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013. I dati relativi alla performance per tale Classe di Azioni erano basati sui risultati fino alla data di rimborso della Classe di Azioni.

Barclays RMB Bond Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 96,22% (30/06/12: 93,27%)

Valori mobiliari: 96,22% (30/06/12: 93,27%)

Obbligazioni societarie: 96,22% (30/06/12: 93,27%)

Divisa	Somma capitale	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo ¥	% del Comparto
CNY	3.000.000	3.00% Air Liquide Finance SA	19/09/2016	2.895.000	4,34
CNY	1.000.000	4.10% Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands	26/03/2016	960.000	1,44
CNY	500.000	2.90% Bank of China Ltd	30/09/2013	497.880	0,75
CNY	2.000.000	3.10% Bank of China Ltd/Singapore	27/09/2013	2.002.128	3,00
CNY	1.000.000	2.60% Bank of Communications Co Ltd/Hong Kong	28/02/2014	998.083	1,50
CNY	5.000.000	3.13% Baosteel Group Corp Ltd	01/12/2013	4.962.100	7,43
CNY	2.000.000	7.00% Big Will Investments Ltd	29/04/2014	1.981.800	2,97
CNY	1.000.000	4.00% Bitronic Ltd	12/12/2015	977.500	1,46
CNY	2.000.000	1.70% BP Capital Markets plc	15/09/2014	1.965.000	2,94
CNY	1.000.000	3.80% BSH Bosch und Siemens Hausgeraete GmbH	24/07/2017	982.500	1,47
CNY	500.000	2.55% China Construction Bank Asia Corp Ltd	02/10/2013	499.929	0,75
CNY	500.000	2.70% China Construction Bank Asia Corp Ltd	05/05/2014	498.623	0,75
CNY	500.000	2.60% China Construction Bank Corp/Hong Kong	07/03/2014	498.968	0,75
CNY	500.000	3.00% China Construction Bank/Singapore	14/01/2014	499.997	0,75
CNY	3.000.000	3.10% China Development Bank Corp	16/01/2015	2.969.999	4,44
USD	150.000	3.75% China Resources Power Holdings Co Ltd	03/08/2015	945.443	1,42
USD	200.000	8.50% China Shanshui Cement Group Ltd	25/05/2016	1.226.900	1,84
CNY	2.600.000	2.55% CNPC Golden Autumn Ltd	26/10/2013	2.580.058	3,87
CNY	1.000.000	4.88% Emirates NBD PJSC	12/03/2015	985.000	1,48
CNY	1.000.000	7.50% Evergrande Real Estate Group Ltd	19/01/2014	993.650	1,49
USD	350.000	13.00% Evergrande Real Estate Group Ltd	27/01/2015	2.211.487	3,31
CNY	1.000.000	5.88% Far East Consortium International Ltd/HK	04/03/2016	947.500	1,42
CNY	3.000.000	4.88% Ford Motor Co	26/03/2015	2.955.000	4,43
CNY	3.000.000	3.38% Global Logistic Properties Ltd	11/05/2016	2.887.500	4,33
CNY	2.000.000	1.40% HKCG Finance Ltd	11/04/2016	1.850.000	2,77
CNY	1.000.000	4.12% HSBC Bank China Co Ltd	10/01/2015	1.000.100	1,50
CNY	2.000.000	4.90% ICICI Bank Ltd/Singapore	21/09/2015	1.985.000	2,97
CNY	1.000.000	5.75% ITNL Offshore Pte Ltd	26/04/2015	1.022.500	1,53
CNY	2.000.000	3.30% Korea Development Bank	21/06/2015	1.960.000	2,94
CNY	2.000.000	3.95% Lanxess Finance BV	16/02/2015	1.985.000	2,97
CNY	1.500.000	4.00% Lotte Shopping Business Management Hong Kong Ltd	09/02/2015	1.481.250	2,22
CNY	2.000.000	4.55% Raiffeisen Bank International AG	23/03/2014	1.985.660	2,97
CNY	3.000.000	2.00% Rainbow Days Ltd	30/06/2014	2.925.000	4,38
CNY	1.000.000	4.65% Renault SA	11/04/2016	970.000	1,45
CNY	1.000.000	5.63% Renault SA	10/10/2014	1.000.000	1,50
USD	200.000	9.50% Road King Infrastructure Finance 2010 Ltd	21/09/2015	1.257.856	1,88
CNY	1.000.000	6.00% Road King Infrastructure Finance 2011 Ltd	25/02/2014	989.441	1,48
CNY	3.000.000	1.75% Tesco plc	01/09/2014	2.902.500	4,35
CNY	2.000.000	2.95% VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	23/12/2013	1.985.980	2,98
Totale obbligazioni societarie				64.222.332	96,22
Totale valori mobiliari				64.222.332	96,22

Barclays RMB Bond Fund

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013 (segue)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 96,22% (30 giugno 2012: 93,27%)

Strumenti finanziari derivati: (0,00%) (30 giugno 2012: Zero)

Contratti di cambio a termine aperti*: 0,00% (30/06/12: Zero)

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Perdite non realizzate ¥	% del Comparto
25/09/2013	Barclays Bank plc	CNY 665.610	USD 107.835	(782)	(0,00)
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine aperti				(782)	(0,00)
Strumenti finanziari derivati netti				(782)	(0,00)
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				64.222.332	96,22
Passività finanziarie al valore equo in conto economico				(782)	(0,00)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				64.221.550	96,22
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti (30/06/12: 6,23%)				1.543.993	2,31
Depositi presso istituti di credito (30/06/12: 0,00%)				81.026	0,12
Crediti (30/06/12: 0,70%)				730.606	1,09
Debiti (30/06/12: (0,20%))				(288.804)	(0,43)
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi di mercato negoziati (30/06/12: 0,00%)				459.968	0,69
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				66.748.339	100,00

	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe A CNY	25.542.990	41.940.014	33.618.734
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe A	25.515.109	42.493.377	33.692.487
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe A CNY	1,0010	0,9869	0,9978
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe B USD	5.438.182	12.397.293	2.862.295
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe B	5.146.073	12.331.353	2.864.358
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe B USD	1,0567	1,0053	0,9992
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe C SGD	1.622.058	1.649.063	1.494.803
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe C	1.492.783	1.597.097	1.503.007
VPN per azione di partecipazione rimborsabile - Classe C SGD	1,0865	1,0325	0,9945
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe AA USD	-	867.795	859.987
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe AA	-	8.589	8.589
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe AA USD	-	101,03	100,12

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Valori mobiliari	96,46
Attività correnti	3,54
	100,00

* Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

Barclays Roll Yield Commodities Fund*

Relazione del Gestore degli investimenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2013

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel generare rendimenti legati alla performance dell'Indice Barclay Roll Field Total Return (l'"Indice"). L'Indice è composto da contratti (negoziati su una borsa valori) per la futura compravendita di materie prime nei settori energia, metalli di base, metalli preziosi, agricoltura e bestiame (noti come "future su materie prime"). Tali future su materie prime hanno una vita limitata e scadono in date prestabilite. L'Indice utilizza un approccio basato su regole per correggere con frequenza trimestrale i propri investimenti in future su materie prime. L'Indice mira a trarre beneficio da rendimenti generati dall'acquisto e dalla detenzione di future su materie prime, vendendoli prima che scadano per poi acquistare nuovi future su materie prime analoghi ma con una data di scadenza successiva (un processo noto come "rolling" dei future su materie prime). I rendimenti generati dal rolling dei future su materie prime sono noti come "Rendimenti da rolling".

Strategia d'investimento

Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento, il Comparto investirà in SFD, verosimilmente tramite *funded swap* e *unfunded swap* con la controparte approvata in modo tale di acquisire esposizione all'Indice. Qualora il Comparto perfezioni *unfunded swap*, può investire l'eventuale liquidità rimanente in strumenti del mercato monetario. Il Comparto concluderà tali SFD e strumenti del mercato monetario a discrezione del Gestore degli Investimenti. Il Comparto può inoltre investire in valute e può detenere posizioni liquide in via accessoria.

Sintesi della performance della Classe di Azioni

%	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	Dal lancio
Performance della Classe di Azioni – Classe GC	(2,82)	(6,90)	(7,19)	N.d.	(6,56)
Performance della Classe di Azioni – Classe HC	(3,10)	(8,04)	(5,86)	N.d.	(14,10)

Esercizio chiuso al 30 giugno 2013	Massimo	Minimo	Più recente	Al lancio
VPN (USD) – Classe GC	103,52	93,44	93,44	100,00
VPN (EUR) – Classe HC	100,13	85,79	85,90	100,00

La tabella sottostante riporta un riepilogo del *tracking error* realizzato annuale per la Classe GC, come esposto in dettaglio nella Nota 16:

Comparto	Rendimento del Comparto	Rendimento dell'Indice	Tracking Error	Tracking Error atteso**	Commissioni del Comparto	Altro***
Barclays Roll Yield Commodities Fund - Classe GC	(6,56%)	(5,84%)	(0,72%)	(0,86%)	(0,49%)	(0,23%)

* Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Questo è il *tracking error* previsto dal Gestore degli Investimenti sulla base della strategia di investimento del Comparto. Le differenze rilevate fra il *tracking error* effettivo del Comparto e il *tracking error* atteso sono dovute all'altra categoria specificata in dettaglio di seguito.

*** Altro – Comprende tutte o parte delle seguenti voci: l'effetto delle commissioni dell'indice addebitate per la gestione dell'indice sottostante, l'effetto riequilibrante dell'allocazione delle attività del Comparto in misura quanto più possibile prossima al 100% del VPN, la natura *unfunded* dei derivati che determina una performance aggiuntiva generata dalle attività di gestione della liquidità, la tolleranza utilizzata per la copertura in valuta estera delle classi di azioni rispetto alla valuta di base.

Barclays Roll Yield Commodities Fund*

Portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2013

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico: 99,04%

Strumenti finanziari derivati: 99,04%

Funded swap**: 99,04%

Divisa	Importo figurativo	Descrizione	Data di scadenza	Valore equo US\$	% del Comparto
USD	196.925.286	Swap on Barclays Roll Yield Total Return Index	22/07/2013	177.170.923	99,04
Funded swap al valore equo positivo				177.170.923	99,04

Contratti di cambio a termine aperti***: 0,00%

Data di scadenza	Controparte	Importo acquistato	Importo venduto	Profitti non realizzati US\$	% del Comparto
01/07/2013	Barclays Bank plc	USD 132.521	EUR 101.927	31	0,00
02/07/2013	Barclays Bank plc	USD 166.153	EUR 127.650	228	0,00
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine aperti				259	0,00
Strumenti finanziari derivati netti				177.171.182	99,04
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico				177.171.182	99,04
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				61.375	0,03
Depositi presso istituti di credito				2.127.079	1,19
Crediti				423.308	0,24
Debiti				(898.471)	(0,50)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili				178.884.473	100,00

30/06/2013

Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe GC USD	2.698.898
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe GC	28.883
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe GC USD	93,44
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili – Classe HC EUR	135.543.087
Numero di azioni di partecipazione rimborsabili in circolazione – Classe HC	1.577.831
VPN per azione di partecipazione rimborsabile – Classe HC EUR	85,90

Classificazione

Gli strumenti finanziari derivati classificati al valore equo rilevato a conto economico sono negoziati *over the counter* (OTC).

Analisi del patrimonio lordo complessivo	% del patrimonio lordo complessivo
Valori mobiliari	98,55
Attività correnti	1,45
	100,00

La Controparte del *Funded swap* è Barclays Bank plc.

* Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Il *Funded swap* espone il Comparto alla performance del Sottostante (come definito dal *termsheet* sottoscritto con la Controparte approvata).

*** Strumenti finanziari derivati *over-the-counter* (OTC).

Conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

	Nota	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$	Dynamic Allocation Index Fund* €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €
Reddito										
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	7	20.853	(6.778.868)	(1.455.760)	861.750	(5.470.853)	574.920	2.577.030	125.837	1.448.545
Altri utili lordi	8	3.220	5.504.276	2.136.937	-	3.261.875	-	-	519	-
Totale reddito/(perdita) netto/(a)		24.073	(1.274.592)	681.177	861.750	(2.208.978)	574.920	2.577.030	126.356	1.448.545
Spese di gestione	9	(4.758)	-	-	(1.224.491)	(80.500)	-	-	(41.756)	-
Utile/(perdita) di gestione		19.315	(1.274.592)	681.177	(362.741)	(2.289.478)	574.920	2.577.030	84.600	1.448.545
Oneri finanziari										
Distribuzioni ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	20	-	(5.501.108)	(2.136.325)	-	(2.904.316)	-	-	-	-
Interessi bancari		-	-	-	-	(222)	-	-	(167)	-
Totale costi finanziari		-	(5.501.108)	(2.136.325)	-	(2.904.538)	-	-	(167)	-
Utile/(perdita) al netto delle distribuzioni e al lordo delle imposte		19.315	(6.775.700)	(1.455.148)	(362.741)	(5.194.016)	574.920	2.577.030	84.433	1.448.545
Ritenute d'acconto		-	-	-	-	(52.024)	-	-	-	-
Utile/(perdita) netto/(a)		19.315	(6.775.700)	(1.455.148)	(362.741)	(5.246.040)	574.920	2.577.030	84.433	1.448.545
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		19.315	(6.775.700)	(1.455.148)	(362.741)	(5.246.040)	574.920	2.577.030	84.433	1.448.545

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Tutte le attività sono derivate da operazioni continuative, ad eccezione di Global Commodities Dynamic Fund (SGD) e Dynamic Allocation Index, che sono stati completamente rimborsati durante l'esercizio, e Dynamic Money Builder Fund (SGD), Bonus Select Income Fund (SGD) e Revolution Fund, che sono stati completamente rimborsati dopo la chiusura dell'esercizio. Non sono stati registrati profitti e perdite diversi da quelli esposti nel Conto economico.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Per conto del Consiglio di amministrazione

Amministratore

Amministratore

Data: 22 ottobre 2013

Data: 22 ottobre 2013

Conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

	Nota	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Strategic Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (USD)* US\$	Life Select Income Fund (SGD)* S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund* (SGD) S\$
Reddito										
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	7	(1.092.510)	250.281	-	(2.354.979)	-	(33.978)	(812.141)	70.547.409	(161.143)
Altri utili lordi	8	1.746.912	142.030	-	-	-	-	852.615	29.007.901	-
Totale reddito/(perdita) netto/(a)		654.402	392.311	-	(2.354.979)	-	(33.978)	40.474	99.555.310	(161.143)
Spese di gestione	9	-	-	-	-	-	-	-	(2.592.278)	-
Utile/(perdita) di gestione		654.402	392.311	-	(2.354.979)	-	(33.978)	40.474	96.963.032	(161.143)
Oneri finanziari										
Distribuzioni ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	20	(1.746.025)	-	-	-	-	-	(829.585)	-	-
Interessi bancari		(183)	-	(4)	-	-	(480)	(68)	-	(829)
Totale costi finanziari		(1.746.208)	-	(4)	-	-	(480)	(829.653)	-	(829)
Utile/(perdita) al netto delle distribuzioni e al lordo delle imposte		(1.091.806)	392.311	(4)	(2.354.979)	-	(34.458)	(789.179)	96.963.032	(161.972)
Ritenute d'acconto		-	-	-	-	-	-	-	28.051	-
Utile/(perdita) netto/(a)		(1.091.806)	392.311	(4)	(2.354.979)	-	(34.458)	(789.179)	96.991.083	(161.972)
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	(2.736.316)	-
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(1.091.806)	392.311	(4)	(2.354.979)	-	(34.458)	(789.179)	94.254.767	(161.972)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Tutte le attività sono derivate da operazioni continue, ad eccezione di Bonus Select Income Fund (USD), Strategic Select Income Fund (USD), China Accelerated Growth Fund (USD), Life Select Income Fund (SGD) e China Accelerated Growth Fund (SGD) che sono stati completamente riscattati durante l'esercizio. Non sono stati registrati profitti e perdite diversi da quelli esposti nel Conto economico.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Per conto del Consiglio di amministrazione

Amministratore

Amministratore

Data: 22 ottobre 2013

Data: 22 ottobre 2013

Conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

	Nota	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund* €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund** US\$	Totale €
Reddito										
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	7	6.787.405	344.727	(4.528.565)	15.635.134	1.106.200	(46.735.109)	(770.437)	(13.786.003)	37.091.366
Altri utili lordi	8	807.503	-	52	6.769.799	-	7.663	2.791.410	171	46.506.520
Totale reddito/(perdita) netto/(a)		7.594.908	344.727	(4.528.513)	22.404.933	1.106.200	(46.727.446)	2.020.973	(13.785.832)	83.597.886
Spese di gestione	9	(1.146.767)	(182.624)	(1.193.602)	(2.738.300)	-	(895.591)	(918.438)	(963.536)	(9.848.253)
Utile/(perdita) di gestione		6.448.141	162.103	(5.722.115)	19.666.633	1.106.200	(47.623.037)	1.102.535	(14.749.368)	73.749.633
Oneri finanziari										
Distribuzioni ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	20	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.423.119)
Interessi bancari		(74)	(692)	-	(181)	(1.484)	-	-	-	(3.545)
Totale costi finanziari		(74)	(692)	-	(181)	(1.484)	-	-	-	(9.426.664)
Utile/(perdita) al netto delle distribuzioni e al lordo delle imposte		6.448.067	161.411	(5.722.115)	19.666.452	1.104.716	(47.623.037)	1.102.535	(14.749.368)	64.322.969
Ritenute d'acconto		(87.292)	-	-	-	-	(394)	-	-	(71.995)
Utile/(perdita) netto/(a)		6.360.775	161.411	(5.722.115)	19.666.452	1.104.716	(47.623.431)	1.102.535	(14.749.368)	64.250.974
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	(1.038.905)	-	-	459.968	-	(3.718.276)
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		6.360.775	161.411	(5.722.115)	18.627.547	1.104.716	(47.623.431)	1.562.503	(14.749.368)	60.532.698

* Il presente Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il suo bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Tutte le attività sono derivate dalle operazioni di continuità ad eccezione di Barclays HFRX Opportunity Fund, che è stato interamente rimborsato durante l'esercizio di riferimento. Non sono stati registrati profitti e perdite diversi da quelli esposti nel Conto economico.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Per conto del Consiglio di amministrazione

Amministratore

Amministratore

Data: 22 ottobre 2013

Data: 22 ottobre 2013

Conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

	Nota	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$	Dynamic Allocation Index Fund €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €
Reddito										
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	7	252.729	(8.361.467)	(4.366.250)	(21.709.680)	(13.349.229)	2.823.270	(2.392.260)	(131.956)	(4.599.755)
Altri utili lordi	8	14.749	7.571.192	3.323.209	127	4.807.548	156	-	559	60
Totale reddito/(perdita) netto/(a)		267.478	(790.275)	(1.043.041)	(21.709.553)	(8.541.681)	2.823.426	(2.392.260)	(131.397)	(4.599.695)
Spese di gestione	9	(14.152)	-	-	(1.596.045)	-	-	-	(52.190)	-
Utile/(perdita) di gestione		253.326	(790.275)	(1.043.041)	(23.305.598)	(8.541.681)	2.823.426	(2.392.260)	(183.587)	(4.599.695)
Oneri finanziari										
Distribuzioni ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	20	-	(7.566.119)	(3.321.835)	-	(4.799.524)	-	-	-	-
Interessi bancari		-	-	-	(254)	-	-	-	(53)	-
Totale costi finanziari		-	(7.566.119)	(3.321.835)	(254)	(4.799.524)	-	-	(53)	-
Utile/(perdita) al netto delle distribuzioni e al lordo delle imposte		253.326	(8.356.394)	(4.364.876)	(23.305.852)	(13.341.205)	2.823.426	(2.392.260)	(183.640)	(4.599.695)
Ritenute d'acconto		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/(perdita) netto/(a)		253.326	(8.356.394)	(4.364.876)	(23.305.852)	(13.341.205)	2.823.426	(2.392.260)	(183.640)	(4.599.695)
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		253.326	(8.356.394)	(4.364.876)	(23.305.852)	(13.341.205)	2.823.426	(2.392.260)	(183.640)	(4.599.695)

Tutte le attività sono derivate dalle operazioni di continuità. Non sono stati registrati profitti e perdite diversi da quelli esposti nel Conto economico.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Power Select Income Fund (USD)* US\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD) US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Sector Select Income Fund (USD)* US\$	Strategic Select Income Fund (USD) US\$	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$	China Accelerated Growth Fund (USD) US\$
Reddito										
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	7	(595.181)	(1.033.296)	492.855	12.817	(36.241.485)	(363.571)	3.553	257.327	(635.713)
Altri utili lordi	8	2.464.863	219.915	-	2.056	-	124.466	9.086	348.008	-
Totale reddito/(perdita) netto/(a)		1.869.682	(813.381)	492.855	14.873	(36.241.485)	(239.105)	12.639	605.335	(635.713)
Spese di gestione	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/(perdita) di gestione		1.869.682	(813.381)	492.855	14.873	(36.241.485)	(239.105)	12.639	605.335	(635.713)
Oneri finanziari										
Distribuzioni ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	20	(2.462.922)	(220.394)	-	-	-	(124.399)	-	-	-
Interessi bancari		-	-	-	(40)	-	-	-	(140)	(360)
Totale costi finanziari		(2.462.922)	(220.394)	-	(40)	-	(124.399)	-	(140)	(360)
Utile/(perdita) al netto delle distribuzioni e al lordo delle imposte		(593.240)	(1.033.775)	492.855	14.833	(36.241.485)	(363.504)	12.639	605.195	(636.073)
Ritenute d'acconto		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/(perdita) netto/(a)		(593.240)	(1.033.775)	492.855	14.833	(36.241.485)	(363.504)	12.639	605.195	(636.073)
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(593.240)	(1.033.775)	492.855	14.833	(36.241.485)	(363.504)	12.639	605.195	(636.073)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Tutte le attività sono derivate da operazioni continuative, ad eccezione di Power Select Income Fund (USD), Sector Select Income Fund (USD) e Strategic Select Income Fund (SGD), che sono stati completamente rimborsati durante l'esercizio. Non sono stati registrati profitti e perdite diversi da quelli esposti nel Conto economico.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Life Select Income Fund (SGD) S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD) S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Liquidity Compass (EUR) Fund* €	Dynamic Golden Allocation Fund (USD)* US\$	Fondo Radar €
Reddito										
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	7	(835.209)	(25.945.804)	(817.242)	(15.273.539)	(3.716.747)	(16.184.004)	(45.481)	98.025	(12.704.341)
Altri utili lordi	8	946.632	7.315.353	-	552.118	35	134	24	1.540	5.478.300
Totale reddito/(perdita) netto/(a)		111.423	(18.630.451)	(817.242)	(14.721.421)	(3.716.712)	(16.183.870)	(45.457)	99.565	(7.226.041)
Spese di gestione	9	-	(6.539.245)	-	(1.517.302)	(446.168)	(1.591.319)	(9.506)	(1.375)	(1.658.405)
Utile/(perdita) di gestione		111.423	(25.169.696)	(817.242)	(16.238.723)	(4.162.880)	(17.775.189)	(54.963)	98.190	(8.884.446)
Oneri finanziari										
Distribuzioni ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	20	(964.306)	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi bancari		(137)	-	(605)	(56)	(974)	(209)	-	(1.282)	-
Totale costi finanziari		(964.443)	-	(605)	(56)	(974)	(209)	-	(1.282)	-
Utile/(perdita) al netto delle distribuzioni e al lordo delle imposte		(853.020)	(25.169.696)	(817.847)	(16.238.779)	(4.163.854)	(17.775.398)	(54.963)	96.908	(8.884.446)
Ritenute d'acconto		-	(91.924)	-	(79.296)	-	-	-	(27)	(12.595)
Utile/(perdita) netto/(a)		(853.020)	(25.261.620)	(817.847)	(16.318.075)	(4.163.854)	(17.775.398)	(54.963)	96.881	(8.897.041)
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	2.736.316	-	-	-	-	-	-	1.038.905
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(853.020)	(22.525.304)	(817.847)	(16.318.075)	(4.163.854)	(17.775.398)	(54.963)	96.881	(7.858.136)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Tutte le attività sono derivate da operazioni continue, ad eccezione del Liquidity Compass (EUR) Fund e del Dynamic Golden Allocation Fund (USD) che sono stati completamente riscattati durante l'esercizio. Non sono stati registrati profitti e perdite diversi da quelli esposti nel Conto economico.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Barclays HFRX Opportunity Fund €	Barclays Real Return Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Reddito					
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	7	(7.621.900)	3.279.381	(1.520.310)	(114.531.640)
Altri utili lordi	8	-	57.082	2.207.950	27.324.191
Totale reddito/(perdita) netto/(a)		(7.621.900)	3.336.463	687.640	(87.207.449)
Spese di gestione	9	-	(678.312)	(1.133.025)	(12.735.089)
Utile/(perdita) di gestione		(7.621.900)	2.658.151	(445.385)	(99.942.538)
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili	20	-	-	-	(13.590.022)
Interessi bancari		(62)	(4)	-	(2.993)
Totale costi finanziari		(62)	(4)	-	(13.593.015)
Utile/(perdita) al netto delle distribuzioni e al lordo delle imposte		(7.621.962)	2.658.147	(445.385)	(113.535.553)
Ritenute d'acconto		-	(2.329)	(2.338)	(165.785)
Utile/(perdita) netto/(a)		(7.621.962)	2.655.818	(447.723)	(113.701.338)
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	3.775.221
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(7.621.962)	2.655.818	(447.723)	(109.926.117)

Tutte le attività sono derivate dalle operazioni di continuità. Non sono stati registrati profitti e perdite diversi da quelli esposti nel Conto economico.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

	Nota	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$	Dynamic Allocation Index Fund* €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili all'inizio dell'esercizio		5.873.225	72.223.633	25.930.032	121.768.255	63.643.527	28.840.779	8.054.818	3.173.597	14.188.795
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		19.315	(6.775.700)	(1.455.148)	(362.741)	(5.246.040)	574.920	2.577.030	84.433	1.448.545
Operazioni su azioni										
Aggiunti gli importi ricevuti a fronte della vendita di azioni di partecipazione rimborsabili	17	1.353.912	2.469.629	565.639	2.721.131	2.818.170	-	-	-	-
Dedotti gli importi versati a fronte del riscatto di azioni di partecipazione rimborsabili	17	(7.246.452)	(15.907.390)	(9.922.450)	(32.335.647)	(39.422.007)	(29.415.699)	(1.208.250)	(865.376)	-
Aumento/(diminuzione) netto/(a) del patrimonio netto risultante da operazioni su azioni		(5.892.540)	(13.437.761)	(9.356.811)	(29.614.516)	(36.603.837)	(29.415.699)	(1.208.250)	(865.376)	-
Rettifica per conversione di valuta estera	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili alla fine dell'esercizio		-	52.010.172	15.118.073	91.790.998	21.793.650	-	9.423.598	2.392.654	15.637.340

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

	Nota	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Strategic Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (USD)* US\$	Life Select Income Fund (SGD)* S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD)* S\$
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili all'inizio dell'esercizio		27.163.929	75.938.794	3.294.654	91.564.646	48.834	1.516.692	5.063.372	485.266.479	2.701.926
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(1.091.806)	392.311	(4)	(2.354.979)	-	(34.458)	(789.179)	94.254.767	(161.972)
Operazioni su azioni										
Aggiunti gli importi ricevuti a fronte della vendita di azioni di partecipazione rimborsabili	17	871.839	950	-	1.014.488	-	-	90.876	-	-
Dedotti gli importi versati a fronte del riscatto di azioni di partecipazione rimborsabili	17	(5.373.587)	(49.440.876)	(3.294.650)	(20.762.267)	(48.834)	(1.482.234)	(4.365.069)	-	(2.539.954)
Aumento/(diminuzione) netto/(a) del patrimonio netto risultante da operazioni su azioni		(4.501.748)	(49.439.926)	(3.294.650)	(19.747.779)	(48.834)	(1.482.234)	(4.274.193)	-	(2.539.954)
Rettifica per conversione di valuta estera	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili alla fine dell'esercizio		21.570.375	26.891.179	-	69.461.888	-	-	-	579.521.246	-

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

	Nota	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund* €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund** US\$	Totale €
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili all'inizio dell'esercizio		71.053.715	18.565.525	104.698.614	171.882.893	88.204.777	184.313.422	134.545.073	-	1.411.718.046
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		6.360.775	161.411	(5.722.115)	18.627.547	1.104.716	(47.623.431)	1.562.503	(14.749.368)	60.532.698
Operazioni su azioni										
Aggiunti gli importi ricevuti a fronte della vendita di azioni di partecipazione rimborsabili	17	746.526	2.760.491	5.772.984	-	-	254.926.814	10.059.454	226.952.570	387.739.341
Dedotti gli importi versati a fronte del riscatto di azioni di partecipazione rimborsabili	17	(22.176.096)	(12.659.425)	(32.198.817)	(6.587.403)	(89.309.493)	(287.906.594)	(79.418.691)	(33.318.729)	(556.541.976)
Aumento/(diminuzione) netto/(a) del patrimonio netto risultante da operazioni su azioni		(21.429.570)	(9.898.934)	(26.425.833)	(6.587.403)	(89.309.493)	(32.979.780)	(69.359.237)	193.633.841	(168.802.635)
Rettifica per conversione di valuta estera	2	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.732.981)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili alla fine dell'esercizio		55.984.920	8.828.002	72.550.666	183.923.037	-	103.710.211	66.748.339	178.884.473	1.290.715.128

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il suo bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

	Nota	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$	Dynamic Allocation Index Fund €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili all'inizio dell'esercizio		7.066.991	99.793.345	27.440.638	170.717.590	87.336.239	26.017.353	11.008.137	4.407.267	18.788.490
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		253.326	(8.356.394)	(4.364.876)	(23.305.852)	(13.341.205)	2.823.426	(2.392.260)	(183.640)	(4.599.695)
Operazioni su azioni										
Aggiunti gli importi ricevuti a fronte della vendita di azioni di partecipazione rimborsabili	17	1.502.083	4.176.322	5.729.283	26.252.127	4.062.322	-	-	300	-
Dedotti gli importi versati a fronte del riscatto di azioni di partecipazione rimborsabili	17	(2.949.175)	(23.389.640)	(2.875.013)	(51.895.610)	(14.413.829)	-	(561.059)	(1.050.330)	-
Aumento/(diminuzione) netto/(a) del patrimonio netto risultante da operazioni su azioni		(1.447.092)	(19.213.318)	2.854.270	(25.643.483)	(10.351.507)	-	(561.059)	(1.050.030)	-
Rettifica per conversione di valuta estera	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili alla fine dell'esercizio		5.873.225	72.223.633	25.930.032	121.768.255	63.643.527	28.840.779	8.054.818	3.173.597	14.188.795

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Power Select Income Fund (USD)* US\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD) US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Sector Select Income Fund (USD)* US\$	Strategic Select Income Fund (USD) US\$	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$	China Accelerated Growth Fund (USD) US\$
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili all'inizio dell'esercizio		33.830.253	6.282.665	122.485.658	4.749.642	156.360.973	1.856.518	4.023.184	99.238.639	3.031.966
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(593.240)	(1.033.775)	492.855	14.833	(36.241.485)	(363.504)	12.639	605.195	(636.073)
Operazioni su azioni										
Aggiunti gli importi ricevuti a fronte della vendita di azioni di partecipazione rimborsabili	17	1.139.809	55.827	1.235	-	2.724.540	-	-	-	-
Dedotti gli importi versati a fronte del riscatto di azioni di partecipazione rimborsabili	17	(7.212.893)	(5.304.717)	(47.040.954)	(1.469.821)	(31.279.382)	(1.493.014)	(3.986.989)	(99.843.834)	(879.201)
Aumento/(diminuzione) netto/(a) del patrimonio netto risultante da operazioni su azioni		(6.073.084)	(5.248.890)	(47.039.719)	(1.469.821)	(28.554.842)	(1.493.014)	(3.986.989)	(99.843.834)	(879.201)
Rettifica per conversione di valuta estera	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili alla fine dell'esercizio		27.163.929	-	75.938.794	3.294.654	91.564.646	-	48.834	-	1.516.692

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Life Select Income Fund (SGD) S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD) S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Liquidity Compass (EUR) Fund* €	Dynamic Golden Allocation Fund* US\$	Fondo Radar €
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili all'inizio dell'esercizio		6.863.464	507.791.783	4.514.481	116.487.133	40.279.169	162.934.397	973.065	957.483	181.969.675
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(853.020)	(22.525.304)	(817.847)	(16.318.075)	(4.163.854)	(17.775.398)	(54.963)	96.881	(7.858.136)
Operazioni su azioni										
Aggiunti gli importi ricevuti a fronte della vendita di azioni di partecipazione rimborsabili	17	101.927	-	1.440	1.162.959	23.120.668	14.711.643	6.865	-	-
Dedotti gli importi versati a fronte del riscatto di azioni di partecipazione rimborsabili	17	(1.048.999)	-	(996.148)	(30.278.302)	(40.670.458)	(55.172.028)	(924.967)	(1.054.364)	(2.228.646)
Aumento/(diminuzione) netto/(a) del patrimonio netto risultante da operazioni su azioni		(947.072)	-	(994.708)	(29.115.343)	(17.549.790)	(40.460.385)	(918.102)	(1.054.364)	(2.228.646)
Rettifica per conversione di valuta estera	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili alla fine dell'esercizio		5.063.372	485.266.479	2.701.926	71.053.715	18.565.525	104.698.614	-	-	171.882.893

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Barclays HFRX Opportunity Fund €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili all'inizio dell'esercizio		95.826.739	14.731.250	65.560.416	1.518.009.288
Aumento/(diminuzione) del patrimonio netto derivante da operazioni e attribuibile ai Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili		(7.621.962)	2.655.818	(447.723)	(109.926.117)
Operazioni su azioni					
Aggiunti gli importi ricevuti a fronte della vendita di azioni di partecipazione rimborsabili	17	-	203.015.351	98.201.227	225.582.059
Dedotti gli importi versati a fronte del riscatto di azioni di partecipazione rimborsabili	17	-	(36.088.997)	(28.768.847)	(301.708.403)
Aumento/(diminuzione) netto/(a) del patrimonio netto risultante da operazioni su azioni		-	166.926.354	69.432.380	(76.126.344)
Rettifica per conversione di valuta estera	2	-	-	-	79.761.219
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili alla fine dell'esercizio		88.204.777	184.313.422	134.545.073	1.411.718.046

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2013

	Nota	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$	Dynamic Allocation Index Fund* €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$
Attività									
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.2	-	51.461.339	14.974.712	91.496.595	21.647.319	-	9.420.800	2.271.103
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	29.406	375.627	171.651	13.959	67.942	41.779	51.449	225.033
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti	2	-	-	-	-	-	-	-	123.138
Depositi presso istituti di credito	2	-	28.316	-	661.276	-	-	-	-
Crediti	10	-	1.425.359	2.087	246.614	241.098	-	-	-
Totale attività correnti		29.406	53.290.641	15.148.450	92.418.444	21.956.359	41.779	9.472.249	2.619.274
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	2.2	-	-	-	(81.279)	-	-	-	(7.605)
Scoperto bancario	11	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti	12	(29.406)	(1.280.469)	(30.377)	(546.167)	(162.709)	(41.779)	(48.651)	(219.015)
Totale passività correnti		(29.406)	(1.280.469)	(30.377)	(627.446)	(162.709)	(41.779)	(48.651)	(226.620)
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili ai prezzi di mercato dell'offerta		-	52.010.172	15.118.073	91.790.998	21.793.650	-	9.423.598	2.392.654
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili agli ultimi prezzi negoziati		-	52.010.172	15.118.073	91.790.998	21.793.650	-	9.423.598	2.392.654

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Per conto del Consiglio di amministrazione

Amministratore

Data: 22 ottobre 2013

Amministratore

Data: 22 ottobre 2013

Stato patrimoniale al 30 giugno 2013 (segue)

	Nota	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Strategic Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (USD)* US\$	Life Select Income Fund (SGD)* S\$
Attività									
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.2	15.522.900	21.362.462	26.260.132	-	68.786.474	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	107.546	141.999	522.904	-	192.835	-	-	28.303
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Depositi presso istituti di credito	2	-	-	-	15.123	-	4.866	-	-
Crediti	10	6.965	133.762	691.272	-	482.579	-	3.321	-
Totale attività correnti		15.637.411	21.638.223	27.474.308	15.123	69.461.888	4.866	3.321	28.303
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Scoperto bancario	11	-	-	-	-	-	-	(3.306)	-
Debiti	12	(71)	(67.848)	(583.129)	(15.123)	-	(4.866)	(15)	(28.303)
Totale passività correnti		(71)	(67.848)	(583.129)	(15.123)	-	(4.866)	(3.321)	(28.303)
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili ai prezzi di mercato dell'offerta		15.637.340	21.570.375	26.891.179	-	69.461.888	-	-	-
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili agli ultimi prezzi negoziati		15.637.340	21.570.375	26.891.179	-	69.461.888	-	-	-

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Per conto del Consiglio di amministrazione

Amministratore

Amministratore

Data: 22 ottobre 2013

Data: 22 ottobre 2013

Stato patrimoniale al 30 giugno 2013 (segue)

	Nota	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD)* S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund* €	Barclays Real Return USD Fund US\$
Attività									
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.2	573.665.589	-	54.214.237	8.751.316	72.696.896	166.285.951	-	104.035.291
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	1.665.965	35.913	24.898	7.807	14.789	9.324.403	55.772	99.963
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti	2	-	-	-	-	-	5.141.454	-	-
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>swap</i>		-	-	-	-	-	610.000	-	2.340.000
Depositi presso istituti di credito	2	35.620	-	706.659	108.736	668.162	2.640	-	6.073.912
Crediti	10	4.647.160	-	3.015.544	576.665	62.905	5.005.012	-	-
Totale attività correnti		580.014.334	35.913	57.961.338	9.444.524	73.442.752	186.369.460	55.772	112.549.166
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	2.2	-	-	(151.650)	(12.017)	(198.603)	(342.469)	-	(7.302.161)
Scoperto bancario	11	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti	12	(493.088)	(35.913)	(1.824.768)	(604.505)	(693.483)	(2.103.954)	(55.772)	(1.536.794)
Totale passività correnti		(493.088)	(35.913)	(1.976.418)	(616.522)	(892.086)	(2.446.423)	(55.772)	(8.838.955)
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili ai prezzi di mercato dell'offerta		579.521.246	-	55.984.920	8.828.002	72.550.666	183.923.037	-	103.710.211
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili agli ultimi prezzi negoziati		579.521.246	-	55.984.920	8.828.002	72.550.666	183.923.037	-	103.710.211

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Per conto del Consiglio di amministrazione

Amministratore

Amministratore

Data: 22 ottobre 2013

Data: 22 ottobre 2013

Stato patrimoniale al 30 giugno 2013 (segue)

	Nota	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund* US\$	Totale €
Attività				
Attività correnti				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.2	64.222.332	177.171.182	1.262.946.774
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	1.543.993	61.375	12.696.918
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti	2	-	-	5.216.147
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>swap</i>		-	-	2.410.209
Depositi presso istituti di credito	2	81.026	2.127.079	8.040.219
Crediti	10	730.606	423.308	14.642.185
Totale attività correnti		66.577.957	179.782.944	1.305.952.452
Passività correnti				
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	2.2	(782)	-	(6.306.110)
Scoperto bancario	11	-	-	(2.543)
Debiti	12	(288.804)	(898.471)	(8.986.324)
Totale passività correnti		(289.586)	(898.471)	(15.294.977)
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili ai prezzi di mercato dell'offerta		66.288.371	178.884.473	1.290.657.475
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		459.968	-	57.653
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili agli ultimi prezzi negoziati		66.748.339	178.884.473	1.290.715.128

* Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Per conto del Consiglio di amministrazione

Amministratore

Amministratore

Data: 22 ottobre 2013

Data: 22 ottobre 2013

Stato patrimoniale al 30 giugno 2012

	Nota	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$	Dynamic Allocation Index Fund €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$
Attività									
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.2	5.841.012	71.492.677	25.733.208	121.625.919	62.987.918	28.661.400	8.047.130	2.840.802
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	5.647	418.410	339.533	79.941	397.858	208.513	9.490	89.651
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti	2	-	-	-	-	-	-	-	103.399
Depositi presso istituti di credito	2	2.803	28.469	-	395.588	-	-	-	-
Crediti	10	96.738	1.789.278	11.588	164.521	1.705.897	-	2.679	157.181
Totale attività correnti		5.946.200	73.728.834	26.084.329	122.265.969	65.091.673	28.869.913	8.059.299	3.191.033
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	2.2	-	-	-	(4.449)	-	-	-	(7.476)
Scoperto bancario	11	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti	12	(72.975)	(1.505.201)	(154.297)	(493.265)	(1.448.146)	(29.134)	(4.481)	(9.960)
Totale passività correnti		(72.975)	(1.505.201)	(154.297)	(497.714)	(1.448.146)	(29.134)	(4.481)	(17.436)
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili ai prezzi di mercato dell'offerta		5.873.225	72.223.633	25.930.032	121.768.255	63.643.527	28.840.779	8.054.818	3.173.597
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili agli ultimi prezzi negoziati		5.873.225	72.223.633	25.930.032	121.768.255	63.643.527	28.840.779	8.054.818	3.173.597

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Power Select Income Fund (USD)* US\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD) US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Sector Select Income Fund (USD)* US\$	Strategic Select Income Fund (USD) US\$
Attività									
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.2	14.123.897	27.020.707	-	75.817.520	3.213.667	90.760.401	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	80.806	86.174	-	307.143	489	266.235	-	-
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Depositi presso istituti di credito	2	-	-	-	-	52.878	-	-	45.863
Crediti	10	11.898	82.511	32.952	131.870	37.650	1.017.366	53.701	1.539.248
Totale attività correnti		14.216.601	27.189.392	32.952	76.256.533	3.304.684	92.044.002	53.701	1.585.111
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Scoperto bancario	11	-	-	(32.952)	-	-	-	(53.701)	-
Debiti	12	(27.806)	(25.463)	-	(317.739)	(10.030)	(479.356)	-	(1.536.277)
Totale passività correnti		(27.806)	(25.463)	(32.952)	(317.739)	(10.030)	(479.356)	(53.701)	(1.536.277)
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili ai prezzi di mercato dell'offerta		14.188.795	27.163.929	-	75.938.794	3.294.654	91.564.646	-	48.834
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili agli ultimi prezzi negoziati		14.188.795	27.163.929	-	75.938.794	3.294.654	91.564.646	-	48.834

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$	China Accelerated Growth Fund (USD) US\$	Life Select Income Fund (SGD) S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD) S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$
Attività									
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.2	-	1.505.958	5.019.978	472.539.203	2.686.701	68.903.269	18.373.589	104.531.140
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	273.386	-	1.871	6.513.635	819	154.000	75.151	1.375
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Depositi presso istituti di credito	2	-	-	-	5.456	-	2.501.811	211.924	679.139
Crediti	10	682.635	113.839	61.045	4.473.811	134.057	73.380	35.251	49.003
Totale attività correnti		956.021	1.619.797	5.082.894	483.532.105	2.821.577	71.632.460	18.695.915	105.260.657
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	2.2	-	-	-	-	-	(106.661)	(153)	(5.801)
Scoperto bancario	11	-	(103.105)	(19.522)	-	(117.047)	(62)	-	-
Debiti	12	(956.021)	-	-	(1.001.942)	(2.604)	(472.022)	(130.237)	(556.242)
Totale passività correnti		(956.021)	(103.105)	(19.522)	(1.001.942)	(119.651)	(578.745)	(130.390)	(562.043)
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili ai prezzi di mercato dell'offerta		-	1.516.692	5.063.372	482.530.163	2.701.926	71.053.715	18.565.525	104.698.614
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	-	2.736.316	-	-	-	-
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili agli ultimi prezzi negoziati		-	1.516.692	5.063.372	485.266.479	2.701.926	71.053.715	18.565.525	104.698.614

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e il suo bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2012 (segue)

	Nota	Liquidity Compass (EUR) Fund* €	Dynamic Golden Allocation Fund* US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Attività								
Attività correnti								
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.2	-	-	162.797.303	160.614.180	169.965.727	125.489.430	1.445.817.602
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	-	899	7.001.768	-	2.927	8.387.176	16.532.468
Disponibilità liquide presso intermediari per contratti <i>future</i> aperti	2	-	-	4.503.238	-	-	-	4.567.556
Depositi presso istituti di credito	2	-	-	-	-	18.266.687	-	17.481.974
Crediti	10	43.072	-	253.627	2.556	778.995	941.054	10.301.674
Totale attività correnti		43.072	899	174.555.936	160.616.736	189.014.336	134.817.660	1.494.701.274
Passività correnti								
Passività finanziarie al valore equo in conto economico	2.2	-	-	(6.553)	(72.410.280)	(4.112.094)	-	(75.754.022)
Scoperto bancario	11	(43.032)	-	(14.894)	(1.679)	-	-	(294.132)
Debiti	12	(40)	(899)	(3.690.501)	-	(588.820)	(272.587)	(10.710.295)
Totale passività correnti		(43.072)	(899)	(3.711.948)	(72.411.959)	(4.700.914)	(272.587)	(86.758.449)
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili ai prezzi di mercato dell'offerta								
Rettifica dai prezzi denaro di mercato agli ultimi prezzi negoziati		-	-	170.843.988	88.204.777	184.313.422	134.545.073	1.407.942.825
Patrimonio netto attribuibile a Titolari di azioni di partecipazione rimborsabili agli ultimi prezzi negoziati		-	-	171.882.893	88.204.777	184.313.422	134.545.073	1.411.718.046

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e il loro bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Note integrative al bilancio

1. Informazioni di carattere generale

Celsius Funds plc (la "Società") è stata costituita l'8 agosto 2005 sotto forma di Fondo multicomparto di tipo aperto con separazione delle passività fra i Comparti (i "Comparti"). La Società opera in Irlanda come società di capitali a sottoscrizione pubblica, in conformità ai Companies Acts 1963-2012. La Società è stata autorizzata dalla Banca Centrale Irlandese (la "Banca Centrale") ai sensi dei Regolamenti delle Comunità europee (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) 2011 (e successive modifiche) (i "Regolamenti OICVM").

Barclays Bank plc, che agisce tramite Funds and Advisory, è il Gestore degli investimenti della Società. L'obiettivo d'investimento di ciascun Comparto è indicato nella rispettiva Relazione del Gestore degli Investimenti di ogni Comparto.

2. Principali criteri contabili

Sintesi dei principali criteri contabili attualmente in uso

Di seguito sono riportati i principali criteri contabili e le tecniche di valutazione utilizzati nella preparazione del presente bilancio d'esercizio.

Salvo diversa indicazione, tali criteri sono stati uniformemente applicati a tutti i periodi presentati.

2.1 Base della redazione

Il bilancio annuale è stato presentato in conformità ai principi contabili validi in Irlanda e secondo il diritto irlandese, inclusi i Companies Act del 1963-2012 e il Regolamento dell'Unione europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari Trasferibili) del 2011 (e successive modifiche). I principi contabili generalmente accettati in Irlanda nella preparazione dei bilanci che forniscono una rappresentazione equa e veritiera sono quelli pubblicati dall'Institute of Chartered Accountants (Ordine dei revisori ufficiali) d'Irlanda ed emanati dal Financial Reporting Council (Consiglio per la rendicontazione finanziaria).

Alcuni Comparti, come indicato a pagina 1, sono autorizzati e lanciati a Hong Kong. Il bilancio e le relative informazioni riguardanti questi Comparti sono stati preparati anche in conformità ai requisiti dell'Hong Kong Code on Unit Trusts and Mutual Funds (codice sugli Unit Trust e sui fondi comuni d'investimento).

La Società si è avvalsa della facoltà di non redigere un rendiconto finanziario, concessa ai fondi d'investimento di tipo aperto norma dal principio FRS 1 (modificato).

Gli Amministratori ritengono che le informazioni richieste dal FRS n° 3 "Presentazione della performance finanziaria" da includere in un Prospetto del totale dei profitti e delle perdite e in una Riconciliazione dei movimenti dei fondi degli azionisti sono, a giudizio degli Amministratori, contenute nel Conto economico e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili.

Il bilancio è stato redatto conformemente ai *Companies Act* emessi dal 1963 al 2012 e applicando il principio del costo storico modificato in base alla rivalutazione delle attività e delle passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico. Per quanto riguarda i Comparti interamente rimborsati durante l'esercizio e dopo la chiusura dell'esercizio, il bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale. Il valore contabile delle attività di questi Comparti è stato ridotto al loro valore di realizzo e sono stati inclusi tutti i costi di chiusura.

Ove non altrimenti indicato, tutti i riferimenti al patrimonio netto contenuti nel presente documento si intendono riferiti al patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili.

Lo Stato Patrimoniale mostra le attività e le passività in ordine crescente di liquidità e non distingue tra passività correnti e non. Le attività e passività finanziarie al valore equo in conto economico sono concepite per essere detenute per un periodo non definito e possono essere vendute in base alle esigenze di liquidità. Si prevede che tutte le altre attività e passività vengano realizzate entro un anno.

2.2 Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Classificazione

La Società classifica i propri investimenti in titoli di debito e titoli azionari, organismi d'investimento collettivi e relativi strumenti derivati come attività o passività finanziari al valore equo rilevato a conto economico. Il Consiglio di Amministrazione (il "Consiglio") classifica tutte queste attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico al lancio.

Attività e passività finanziarie classificate al valore equo rilevato a conto economico al lancio

Le attività e passività finanziarie classificate al valore equo rilevato a conto economico al lancio sono quelle gestite e la cui performance è valutata sulla base del valore equo conformemente alla strategia d'investimento documentata della Società. Gli investimenti classificati come designati al valore equo rilevato a conto economico al lancio comprendono *funded* e *unfunded* swap. La politica della Società prevede che il Gestore degli investimenti e il Consiglio di amministrazione valutino le informazioni su tali attività e passività finanziarie sulla base del valore equo unitamente ad altre informazioni finanziarie collegate.

Note integrative al bilancio (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

2.2 Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (segue)

Attività e passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione

Un'attività o passività finanziaria è classificata come detenuta a scopo di negoziazione se acquistata o detenuta principalmente a scopo di vendita o di riacquisto a breve termine oppure se, alla contabilizzazione iniziale, è parte di un portafoglio di investimenti finanziari identificabili che vengono gestiti collettivamente ed evidenziano un modello recente e reale di prese di beneficio a breve termine. Tutti gli investimenti, all'infuori dei *funded* e *unfunded* swap, sono detenuti a scopo di negoziazione.

Contabilizzazione e decontabilizzazione

Gli acquisti e le vendite ordinari di investimenti sono imputati alla data di negoziazione, ossia la data in cui la Società si impegna ad acquistare o vendere l'investimento. Gli investimenti sono decontabilizzati allo scadere dei diritti di conseguire flussi di cassa dagli investimenti ovvero al trasferimento, a opera della Società, di sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà.

Misurazione

Le attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono inizialmente riconosciute al valore equo. I costi di transazione sono riportati nel Conto economico. Molti Comparti hanno costi operativi inclusi nel prezzo dello swap, come indicato in Nota 4. Dopo il riconoscimento iniziale, tutte le attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono misurate al valore equo. Profitti e perdite derivanti da variazioni del valore equo delle attività o passività finanziarie classificate al valore equo rilevato a conto economico sono riportati nel Conto economico nel periodo in cui sono rilevati. Gli interessi attivi da attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono contabilizzati tra gli interessi attivi nel Conto economico utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. I dividendi attivi da attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono contabilizzati nel Conto economico nella voce altro reddito lordo quando viene stabilito il diritto del Comparto di percepire i pagamenti.

Stima del valore equo

Il valore equo degli strumenti finanziari negoziati in mercati attivi (come gli strumenti derivati negoziati in mercati aperti al pubblico e i titoli di negoziazione) è basato sui prezzi di mercato quotati alla data di chiusura dell'esercizio. Il prezzo di mercato quotato per le attività finanziarie detenute dalla Società è costituito dai prezzi denaro corrente; il prezzo di mercato appropriato per le passività finanziarie è il prezzo di vendita corrente. Laddove la società detenga derivati con rischi di mercato che si compensano, si utilizza il prezzo medio di mercato come base per stabilire il valore equo per la compensazione delle posizioni di rischio, applicando il prezzo denaro o lettera alla posizione aperta netta, a seconda dei casi.

I valori equi degli strumenti finanziari non negoziati in un mercato attivo (per esempio, i derivati OTC) vengono determinati a partire dai prezzi ricevuti dalla controparte autorizzata. Le tecniche di convalida (come il *modelling*) vengono usate quando siano disponibili informazioni sufficienti. Questo prezzo modellato viene quindi convalidato dal confronto con il prezzo della controparte.

(i) Funded swap e unfunded swap

I *funded swap* e gli *unfunded swap* detenuti dal Comparto sono Total Return Swap. I Total Return Swap sono swap utilizzati dai Comparti in virtù dei quali una parte accetta di pagare all'altra il rendimento totale di una ben determinata obbligazione di riferimento ricevendo in cambio un flusso di denaro contante. Gli swap utilizzati nel portafoglio di investimenti dei Comparti sono applicati a un'obbligazione di riferimento sottostante come un indice relativo ad azioni, materie prime o beni immobili. Sul Global Commodities Delta Fund (USD) gli investimenti in swap sono a livello di Classe azionaria.

Gli swap sono indicati come attività o passività finanziarie al valore equo nello Stato patrimoniale. Visto che per questi swap non esiste un cambio di mercato quotato, il valore equo è stabilito dagli Amministratori sulla base della valutazione di mercato (mark to market) fornita dalla controparte sentendo il parere del Consulente agli investimenti, sulla base delle procedure approvate dagli Amministratori e definite nel prospetto.

Gli swap dei Comparti sono classificati come *funded* o *unfunded* e vengono indicati separatamente all'interno di ciascun Portafoglio di Investimenti.

Funded swap

In relazione ai *funded swap* è previsto al lancio il trasferimento dell'importo figurativo alla controparte, Barclays Bank plc o Barclays Capital Securities Limited, a fronte del pagamento del valore di mercato (mark to market) dell'indice sottostante (relativo ad azioni, materie prime o beni immobili) alla data di scadenza dello swap. Gli importi di capitale saranno restituiti dalla controparte dello swap alla scadenza dei contratti.

La controparte versa pagamenti periodici al Comparto per coprire le commissioni e possibili pagamenti di distribuzione. Per molti Comparti il rateo del compenso è compreso nel prezzo dello swap, come indicato in Nota 4.

Note integrative al bilancio (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

2.2 Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (segue)

Stima del valore equo (segue)

(i) **Funded swap e unfunded swap (segue)**

Unfunded swap

Relativamente agli *unfunded swap*, può essere corrisposto un piccolo importo figurativo alla controparte, Barclays Bank plc o JP Morgan, alla sottoscrizione dello swap. Il Comparto corrisponde il pagamento con aggiunta o sottrazione di un differenziale su base periodica e riceve in cambio un rendimento sull'indice sottostante (relativo ad azioni, materie prime o beni immobili).

Al 30 giugno 2013 la liquidità a margine detenuta era pari a EUR 610.000 e USD 2.340.000 in ordine a contratti swap su Fondo Radar e Barclays Real Return USD Fund (30 giugno 2012: zero).

(ii) **Contratti future**

Al momento dell'apertura dei contratti *future* è necessario fornire depositi di garanzia iniziali, normalmente sotto forma di liquidità o strumenti equivalenti. Questi sono indicati come disponibilità liquide presso intermediari per i contratti future aperti sullo Stato patrimoniale. L'intermediario ha i seguenti saldi di cassa per contratti *future* aperti:

Comparto	Controparte	30 giugno 2013	30 giugno 2012
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	Goldman Sachs	S\$123.138	S\$103.399
Fondo Radar	Goldman Sachs	€5.141.454	€4.503.238

Il valore equo dei contratti *future* è stimato ai rispettivi prezzi giornalieri quotati di regolamento. Le variazioni del valore di contratti *future* aperti vengono registrate come profitti o perdite non realizzati su contratti *future* fino alla scadenza dei contratti stessi, data in cui i profitti o le perdite realizzati vengono imputati a bilancio. I profitti o le perdite sui contratti future aperti sono riportati nel Portafoglio degli investimenti di ciascun Comparto pertinente e, se opportuno, nello Stato patrimoniale come attività o passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico, a seconda dei casi.

(iii) **Contratti di cambio a termine e a pronti**

Il valore equo dei contratti di cambio a termine e a pronti aperti è calcolato come la differenza tra il tasso stipulato e il tasso a termine corrente applicabile per chiudere il contratto alla data di chiusura dell'esercizio. I profitti o le perdite di ciascun Comparto pertinente su contratti di cambio a pronti aperti sono inclusi nella voce disponibilità liquide e strumenti equivalenti nello Stato patrimoniale, mentre i profitti o le perdite su contratti di cambio a termine aperti sono inclusi nelle attività o passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico, a seconda dei casi, nello Stato patrimoniale e sono riportati nel Portafoglio degli investimenti di ciascun Comparto pertinente.

(iv) **Investimenti in organismi di investimento collettivo e Exchange Traded Fund (fondi negoziati in borsa)**

Gli investimenti in organismi d'investimento collettivo di tipo aperto sono valutati al valore equo all'ultimo VPN non certificato disponibile presso il relativo Agente amministrativo. La variazione del VPN netto di queste azioni è riconosciuta sotto forma di profitti/(perdite) netti/(e) su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico. Gli Exchange Traded Fund sono i titoli quotati su una borsa valori riconosciuta o negoziati su qualsiasi altro mercato organizzato che vengono stimati ai prezzi della domanda corrente sulla borsa valori o sul mercato principale per tali titoli.

(v) **Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario**

I valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario sono i titoli quotati su una borsa valori riconosciuta o negoziati su qualsiasi altro mercato organizzato che vengono stimati ai prezzi della domanda corrente sulla borsa valori o sul mercato principale per tali titoli. Se per specifiche attività il prezzo denaro corrente, secondo gli Amministratori, non riflette il valore equo o non è disponibile, l'ultimo prezzo negoziato fornisce indicazione del valore equo corrente finché non si verifica un significativo cambiamento nel rischio economico dal momento dell'ultima negoziazione. I titoli inclusi sotto questa intestazione comprendono azioni quotate, obbligazioni a lungo e breve termine e buoni del tesoro.

(vi) **Profitti e perdite realizzati su investimenti**

I profitti e le perdite realizzati sulle vendite di investimenti sono calcolati sulla base del prezzo contabile dell'investimento nella valuta funzionale e sono inclusi nei profitti e nelle perdite netti sugli strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico nel Conto economico.

(vii) **Profitti e perdite non realizzati su attività finanziarie**

I profitti e le perdite non realizzati sulle attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico che si verificano nel corso dell'esercizio sono inclusi tra i profitti/(perdite) netti sugli strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico nel Conto economico.

Note integrative al bilancio (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

2.3 Compensazione di strumenti finanziari

Viene effettuata la compensazione tra attività e passività finanziarie e il saldo netto è iscritto nello Stato patrimoniale ove sussista il diritto legalmente opponibile di compensare gli importi riconosciuti e vi sia l'intenzione di regolarli al netto, ovvero di realizzare l'attività regolando contemporaneamente la passività.

2.4 Crediti e debiti

Crediti e debiti rappresentano rispettivamente gli importi a credito e a debito a fronte di operazioni stipulate ma non ancora concluse alla fine dell'esercizio. Tali importi sono inizialmente riconosciuti al valore equo e successivamente misurati al costo ammortizzato al netto di eventuali accantonamenti per riduzione di valore. Un accantonamento per riduzione di valore di importi dovuti viene istituito qualora vi sia un'evidenza definitiva che la Società non sarà in grado di raccogliere gli importi dovuti.

2.5 Azioni di partecipazione rimborsabili

Tutte le Azioni di partecipazione rimborsabili emesse da ciascun Comparto della Società offrono agli investitori il diritto di chiedere il rimborso in contanti al valore proporzionato alla quota dell'investitore nel patrimonio netto del Comparto alla data di rimborso. Come stabilito dalla norma FRS 25, tali strumenti fanno aumentare la passività finanziaria per il valore attuale dell'importo da rimborsare. Come indicato nel Prospetto, ciascun Comparto della Società è obbligato dal punto di vista contrattuale a rimborsare le azioni al prezzo di negoziazione.

2.6 Politica di distribuzione

Gli Amministratori hanno facoltà di dichiarare, a valere sul Comparto pertinente, dividendi corrispondenti a: (i) la somma dei ricavi (ossia tutti i ricavi maturati compresi gli interessi e i dividendi) meno le spese; e/o (ii) le plusvalenze realizzate e non realizzate sulle cessioni o sulle stime del valore degli investimenti, meno le minusvalenze complessive realizzate e non realizzate del rispettivo Comparto; e/o (iii) il capitale del rispettivo Comparto. Gli Amministratori determinano la politica di distribuzione e gli accordi riguardanti ogni Comparto, i cui dettagli sono specificati, ove applicabile, nel rispettivo Supplemento. I dettagli dei dividendi sono indicati in Nota 20.

Global Commodities Dynamic Fund (SGD) non conferiva alcun diritto a dividendi sulle Azioni.

L'Asian Real Estate Income Fund (SGD) prevede di distribuire un dividendo pari ad almeno l'8% annuo del Prezzo di emissione iniziale per ogni Azione, come stabilito, su ciascun Giorno lavorativo precedente la Data di negoziazione dell'opzione. A ogni Data di pagamento dei dividendi, il Comparto può pagare un importo pari ad almeno la Cedola potenziale, ma il pagamento del dividendo può essere pari a zero.

L'Asian Real Estate Income Fund (SGD) distribuirà i dividendi il 5 dei mesi di gennaio, aprile, luglio e ottobre di ogni anno, a partire dal 5 luglio 2006 incluso, a meno che tale data coincida con un Giorno non lavorativo, nel qual caso il pagamento sarà effettuato il Giorno lavorativo successivo.

L'Asian Real Estate Income Fund (GBP) si propone di distribuire un importo complessivo del 9% annuo, al netto delle commissioni, del Prezzo di emissione iniziale per ogni Azione pari al reddito derivante dalla Strategia per ogni Data di pagamento dei dividendi su ciascun Giorno lavorativo precedente la Data di negoziazione dell'opzione. I dividendi saranno prelevati solo dal reddito e non dal capitale. Il dividendo effettivo può essere inferiore o superiore al 9% e può non essere effettuato alcun pagamento dei dividendi.

L'Asian Real Estate Income Fund (GBP) distribuirà i dividendi il 18 dei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre di ogni anno, a partire dal 18 settembre 2006 incluso, a meno che tale data coincida con un Giorno non lavorativo, nel qual caso il pagamento sarà effettuato il Giorno lavorativo successivo.

Il **Global Commodities Delta Fund (USD)** non dà diritto a dividendi sulle Azioni.

Barclays Asia Equity Dividend Fund (già Equity Select Income Fund (SGD)) punta a distribuire un dividendo a valere sul reddito da dividendi percepito dalle Azioni in ciascuna Data di pagamento di dividendo a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Nessun dividendo sarà pagato a valere sul capitale. Non vi è alcuna garanzia che venga distribuito un dividendo e il dividendo può essere pari a zero.

Il **Dynamic Allocation Index Fund** non conferiva alcun diritto a dividendi sulle Azioni.

Il **Revolution Fund** non dà diritto a dividendi sulle Azioni.

Il **Dynamic Money Builder Fund (SGD)** prevede di distribuire un dividendo all'importo che può essere stabilito a discrezione del Consiglio di amministrazione alla Data di determinazione del dividendo immediatamente precedente la rispettiva Data di pagamento del dividendo. Il Comparto distribuirà come dividendo solo il suo reddito e nessun dividendo sarà prelevato dal capitale. Non vi è alcuna garanzia che venga distribuito un dividendo e il dividendo può essere pari a zero.

Il Dynamic Money Builder Fund (SGD) distribuirà i dividendi il 30 giugno e il 31 dicembre di ogni anno, a partire dal 30 giugno 2007 incluso, a meno che tale data coincida con un Giorno non lavorativo, nel qual caso il pagamento sarà effettuato il Giorno lavorativo successivo.

Il **Sector Rotation Fund** non dà diritto a dividendi sulle Azioni.

Note integrative al bilancio (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

2.6 Politica di distribuzione (segue)

L'Entertainment Select Income Fund (SGD), in ciascuna delle prime quattro Date di pagamento di dividendo a partire dalla data di lancio, pagherà un Dividendo fisso pari al 2,125% del Prezzo di emissione iniziale per Azione; e per ogni successiva Data di pagamento di dividendo potrà pagare un importo fino al Dividendo potenziale, ma non vi è alcuna garanzia che tale livello possa essere raggiunto e i pagamenti di dividendo dopo il primo anno dalla Data di lancio potrebbero essere pari a zero.

L'Entertainment Select Income Fund (SGD) pagherà i dividendi il 4 febbraio, maggio, agosto e novembre di ogni anno a partire dal 4 maggio 2007 (incluso), oppure tre Giorni lavorativi dopo la relativa Data di pagamento swap, a seconda di quale sia successiva, oppure in ciascuna altra data o date determinate dagli Amministratori.

Il Bonus Select Income Fund (SGD), in ciascuna Data di pagamento di dividendo, mira a pagare un importo pari a non oltre il Dividendo potenziale, ma non vi è alcuna garanzia che tale livello possa essere raggiunto e i pagamenti di dividendo potrebbero essere pari a zero.

Il Bonus Select Income Fund (SGD) pagherà i dividendi il 4 febbraio, maggio, agosto e novembre di ogni anno a partire dal 4 agosto 2007 (incluso), oppure tre Giorni lavorativi dopo la relativa Data di pagamento swap, a seconda di quale sia successiva, oppure in ciascuna altra data o date determinate dagli Amministratori.

Il Bonus Select Income Fund (USD), in ciascuna Data di pagamento di dividendo, si proponeva di pagare un importo pari a non oltre il Dividendo potenziale, ma non vi è alcuna garanzia che tale livello sia raggiunto e i pagamenti di dividendo potrebbero essere pari a zero.

Il Bonus Select Income Fund (USD) ha pagato i dividendi il 4 febbraio, maggio, agosto e novembre di ogni anno a partire dal 4 agosto 2007 (incluso), oppure tre Giorni lavorativi dopo la relativa Data di pagamento swap, a seconda di quale data sia più successiva, oppure in ciascuna altra data o date eventualmente determinate dagli Amministratori.

Il China Accelerated Growth Fund (HKD) non dà diritto a dividendi sulle Azioni.

Lo Strategic Select Income Fund (USD), in ciascuna Data di pagamento di dividendo, si proponeva di pagare un importo pari a non oltre il Dividendo potenziale, ma non vi è alcuna garanzia che tale livello sia raggiunto e i pagamenti di dividendo potrebbero essere pari a zero.

Lo Strategic Select Income Fund (USD) ha dichiarato dividendi (se esistenti) alla Data di stacco della cedola immediatamente precedente la Data di pagamento di dividendo e gli investitori che hanno mantenuto il loro investimento nel Comparto fino a tale Data di stacco della cedola hanno avuto diritto ai dividendi dichiarati per tale periodo.

Il China Accelerated Growth Fund (USD) non dà diritto a dividendi sulle Azioni.

Life Select Income Fund (SGD)

Rimborso del capitale durante il Periodo di rimborso del capitale

In ciascuna Data di rimborso del capitale, il Comparto ha restituito un importo pari all'importo del Rimborso del capitale in relazione a ogni azione emessa e in circolazione fino alla Data Ex-Capital del Comparto relativa a tale Data di rimborso del capitale.

Pagamenti di dividendo successivi al Periodo di rimborso del capitale

Il Comparto, in ciascuna Data di pagamento di dividendo, si proponeva di pagare un importo pari a non oltre il Dividendo potenziale, ma non vi era alcuna garanzia che tale livello potesse essere raggiunto e i pagamenti di dividendo potrebbero essere stati pari a zero.

Life Select Income Fund (SGD) ha dichiarato dividendi (se esistenti) alla Data di stacco della cedola immediatamente precedente una Data di pagamento di dividendo e gli investitori che hanno mantenuto il loro investimento nel Comparto fino a tale Data di stacco della cedola hanno avuto diritto ai dividendi dichiarati per tale periodo.

Barclays Global Asset Allocation Fund

Gli Amministratori, a loro sola e assoluta discrezione, agendo sulla base del parere del Gestore degli investimenti prima di ogni Data di pagamento di dividendo, possono effettuare dichiarazione e, a seguito di tale dichiarazione, il Comparto pagherà a ogni Data di pagamento di dividendo o immediatamente dopo, ma in nessun caso non oltre il decimo Giorno lavorativo successivo alla Data di pagamento di dividendo, un dividendo fino all'importo del Dividendo potenziale in relazione alla Data di pagamento di dividendo. Non vi è alcuna garanzia che il Gestore degli investimenti esprima il parere di dichiarare e pagare tale dividendo né che, nel caso in cui il Gestore degli investimenti esprima questo parere, gli Amministratori effettueranno la dichiarazione e il Comparto pagherà il dividendo.

Il China Accelerated Growth Fund (SGD) non dà diritto a dividendi sulle Azioni.

L'Investment Legends Fund non dà diritto a dividendi su alcuna Classe di Azioni.

Note integrative al bilancio (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

2.6 Politica di distribuzione (segue)

Il **GEMS Fund** non ha corresponsione di dividendi per le Azioni, eccetto che per le Azioni di Classe B, Classe H e Classe J. Solo in relazione alle Azioni di Classe B, Classe H e Classe J, in ogni Data di pagamento di dividendo, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, il Comparto punterà a pagare un dividendo per tale classe alla relativa Data di rimborso del dividendo. Non esiste alcuna garanzia che sia dichiarato un dividendo.

Il **Global Agriculture Delta Fund** non dà diritto a dividendi su alcuna Classe di Azioni.

Il **Fondo Radar Fund** non dà diritto a dividendi sulle Azioni.

Barclays HFRX Opportunity Fund

Gli Amministratori, in buona fede, agendo sulla base del parere del Gestore degli investimenti, hanno potuto dichiarare, alla Data di dichiarazione del dividendo, che tale dividendo ("Dividendo potenziale") sarebbe stato pagato agli azionisti nella Data di pagamento di dividendo; in ogni caso, tuttavia, il dividendo non sarebbe stato superiore a due Dividendi potenziali per anno solare. Il dividendo in tal modo dichiarato sarebbe stato pagabile solo a valere sui profitti realizzati al netto delle perdite realizzate e non realizzate generate dal Comparto.

Il **Barclays Real Return USD Fund** non dà diritto a dividendi su alcuna Classe di Azioni.

Barclays RMB Bond Fund

Gli Amministratori, a loro discrezione, dichiarano un dividendo e specificano la Data di rimborso del dividendo e la Data di pagamento di dividendo in relazione a tali dividendi. Gli investitori che continueranno a mantenere il loro investimento in tali Classi di azioni del Comparto fino a tale Data di rimborso del dividendo avranno diritto ai dividendi dichiarati per tale periodo in relazione a tale Classe di azioni. I dividendi saranno pagati secondo i termini del Prospetto. I dividendi non saranno pagati a valere sul capitale. Non vi è alcuna garanzia che il dividendo sarà pagato.

Barclays Roll Yield Commodities Fund

Il Barclays Roll Yield Commodities Fund non dà diritto a dividendi su alcuna Classe di Azioni.

2.7 Disponibilità liquide, strumenti equivalenti e disponibilità liquide depositate presso intermediari

Disponibilità liquide e strumenti equivalenti comprendono la liquidità detenuta presso le banche.

Le disponibilità liquide depositate presso intermediari a fronte di contratti *future* aperti rappresentano gli importi dei depositi di garanzia richiesti per i contratti *future* negoziati in borsa e depositati presso intermediari.

Le disponibilità liquide depositate presso intermediari a fronte di contratti swap si riferiscono alla liquidità a margine depositata presso la controparte pertinente.

2.8 Prestiti

I prestiti contratti si riferiscono a saldi bancari negativi.

2.9 Depositi presso istituti di credito

I depositi a vista con date di scadenza non superiori a tre mesi sono riportati nello Stato Patrimoniale come Depositi presso istituti di credito.

2.10 Interessi attivi

Gli interessi attivi sono riconosciuti usando il metodo dell'interesse effettivo. Gli interessi attivi si riferiscono ai pagamenti degli interessi periodici ricevuti dalla Banca Depositaria durante l'anno sui depositi bancari depositati.

Gli interessi attivi sono calcolati per obbligazioni e strumenti del mercato monetario usando il metodo dell'interesse effettivo ai fini del bilancio. Il metodo dell'interesse effettivo è un metodo di calcolo del costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria e di riparto degli interessi attivi e delle spese per tale periodo. Questo metodo richiede un'analisi dei flussi di cassa futuri che produce un tasso d'interesse effettivo. Si tratta del tasso che sconta esattamente i pagamenti in contanti stimati per il futuro, per la durata prevista dello strumento finanziario. Questo tasso viene usato in seguito per ripartire i profitti per la durata del titolo.

2.11 Reddito da dividendi

I dividendi attivi vengono riconosciuti quando viene stabilito il diritto a ricevere il pagamento relativo.

2.12 Incassi da distribuzioni

I pagamenti relativi alle distribuzioni si riferiscono ai proventi maturati all'interno degli swap. Tale reddito deve essere destinato alla distribuzione agli Azionisti del Comparto pertinente. Queste distribuzioni vengono versate trimestralmente. Quando il dividendo è dovuto, il prezzo dello swap diminuisce e il relativo provento per distribuzione è contabilizzato all'interno dei Comparti.

Note integrative al bilancio (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

2.13 Altri redditi

Nell'esercizio corrente, la voce "altro reddito" in ordine a Bonus Select Income Fund (SGD), Bonus Select Income Fund (USD) e Life Select Income Fund (SGD) si riferisce ai proventi percepiti dalla controparte per la fornitura di protezione del capitale.

Nell'esercizio precedente, la voce "altro reddito" si riferisce ai proventi percepiti da Barclays Bank plc a titolo di compenso per la copertura degli errori di prezzo in relazione a Strategic Select Income Fund (USD) e Strategic Select Income Fund (SGD). Altri redditi su Bonus Select Income Fund (USD) e Strategic Select Income Fund (SGD) si riferiscono ad ulteriori pagamenti discrezionali in contanti effettuati dalla controparte approvata nel corso dell'anno nell'ambito delle clausole di ciascuno swap detenuto da tali Comparti.

2.14 Funding Reset

Un *funding reset* è definito come la rideterminazione della *funding leg* in operazioni di *unfunded swap* (ovvero senza pagamento di provvista). Si tratta del momento in cui viene pagato l'ammontare dovuto alla parte finanziatrice. Questo ammontare generalmente non viene compensato con i proventi o le perdite sulla *market exposure leg* del contratto swap. Quando vengono regolate entrambe le componenti (*leg*) dello swap e viene pagato il netto, si è in presenza di un *funding reset*. I *funding reset* sono iscritti fra le spese dei Comparti. Tale costo è generato a seguito di richieste approvate di pagamento a Barclays Bank plc.

2.15 Commissioni del Gestore degli investimenti

La modalità di contabilizzazione delle commissioni del Gestore degli Investimenti dipende dal Supplemento pertinente. Per i Comparti le cui commissioni sono addebitate a livello Comparto, le commissioni del Gestore degli investimenti maturano su base giornaliera in percentuale del VPN, come indicato nel Supplemento pertinente al Prospetto informativo del Comparto. Le commissioni sono dovute dalla Società al Gestore degli investimenti a valere sul patrimonio dei Comparti. Il Gestore degli investimenti preleva, dalle sue commissioni, le commissioni del Consulente agli investimenti, del Distributore e dei Sub-Distributori. Si veda la Nota 4 per il trattamento contabile delle commissioni del Gestore degli investimenti maturate all'interno dello swap.

2.16 Commissioni fisse

La modalità di contabilizzazione delle commissioni fisse dipende dal Supplemento pertinente al Prospetto informativo. Le commissioni fisse maturano su base giornaliera e non possono superare una determinata percentuale fissa del VPN dei Comparti nel relativo giorno di negoziazione come indicato nel termsheet dei Comparti. La commissione fissa copre le commissioni, le spese e i costi di natura ordinaria sostenuti dal Comparto, tra cui i costi delle transazioni e le spese amministrative.

2.17 Costi operativi

I costi di transazione sono costi incrementali, direttamente attribuibili all'acquisizione, all'emissione o alla cessione di un'attività o passività finanziaria. Un costo incrementale è un costo che non sarebbe stato sostenuto qualora l'entità non avesse acquisito, emesso o ceduto lo strumento finanziario. Quando un'attività o passività finanziaria è riconosciuta inizialmente, un'entità la misurerà al suo valore equo rilevato a conto economico più i costi delle operazioni direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione della stessa.

I costi di transazione sull'acquisto e sulla vendita di obbligazioni, contratti di cambio a termine e swap sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita dell'investimento.

I costi di transazione sugli acquisti e sulle vendite di azioni e contratti future sono inclusi nei profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico nel Conto economico di ciascun Comparto. I costi di transazione relativi alla custodia sono compresi nelle commissioni della banca depositaria nella Nota 4: si tratta di costi di transazione separatamente identificabili; i costi totali sostenuti da ciascun Comparto nel corso dell'esercizio sono indicati nella Nota 5.

I costi di transazione relativi alla custodia comprendono i costi di transazione corrisposti alla banca depositaria e al sub-depositario. I costi di transazione relativi ad acquisti e vendite comprendono commissioni di intermediazione identificabili, provvigioni, imposte legate alle transazioni e altri oneri di mercato.

2.18 Conversione in valuta estera

(a) Valuta funzionale e di presentazione

In conformità all'FRS 23 (IAS 21), le voci incluse nel bilancio del singolo Comparto sono rappresentate nella valuta del contesto economico principale in cui il Comparto stesso opera, la valuta funzionale. La scelta da parte degli Amministratori della valuta funzionale è attribuibile al fatto che la valuta funzionale sia la componente principale dei rispettivi indici di riferimento. La stima della valuta funzionale è stata effettuata per ogni singolo Comparto. Tutte le valute di base dei Comparti corrispondevano alle rispettive valute funzionali quando sono state valutate ai sensi dell'FRS 23 (IAS 21).

Ciascun Comparto ha adottato la propria valuta funzionale come valuta di presentazione. La valuta di presentazione del bilancio consolidato della Società è l'euro. La valuta funzionale di ciascun Comparto è come segue:

- (i) Global Commodities Dynamic Fund (SGD), Asian Real Estate Income Fund (SGD), Barclays Asia Equity Dividend Fund (formerly Equity Select Income Fund (SGD)), Dynamic Money Builder Fund (SGD), Entertainment Select Income Fund (SGD), Bonus Select Income Fund (SGD), Life Select Income Fund (SGD) e China Accelerated Growth Fund (SGD) hanno adottato come loro valuta funzionale il Dollaro di Singapore ("S\$").

Note integrative al bilancio (segue)

2. Principali criteri contabili (segue)

2.18 Conversione in valuta estera (segue)

(a) Valuta funzionale e di presentazione (segue)

- (ii) Asian Real Estate Income Fund (GBP) ha adottato come sua valuta funzionale la Sterlina britannica ("GBP").
- (iii) Global Commodities Delta Fund (USD), Bonus Select Income Fund (USD), Strategic Select Income Fund (USD), China Accelerated Growth Fund (USD), Investment Legends Fund, GEMS Fund, Global Agriculture Delta Fund, Barclays Real Return USD Fund e Barclays Roll Yield Commodities Fund hanno adottato come valuta funzionale il Dollaro statunitense ("USD").
- (iv) Dynamic Allocation Index Fund, Revolution Fund, Sector Rotation Fund, Barclays Global Asset Allocation Fund, Fondo Radar e Barclays HFRX Opportunity Fund hanno adottato come loro valuta funzionale l'Euro ("EUR").
- (v) China Accelerated Growth Fund (HKD) ha adottato come sua valuta funzionale il Dollaro di Hong Kong ("HKD").
- (vi) Barclays RMB Bond Fund ha adottato come sua valuta funzionale il Yuan Renminbi cinese ("RMB").

Non c'è differenza tra la valuta funzionale e la valuta di presentazione per ciascun Comparto.

(b) Operazioni e saldi

Le operazioni in valuta estera sono convertite nella valuta funzionale ai tassi di cambio prevalenti alle date delle rispettive operazioni. I profitti e le perdite valutarie derivanti dal regolamento di tali operazioni nonché dalla conversione a fine esercizio ai tassi di cambio di attività e passività monetarie denominate in valute estere, sono rilevati nel Conto economico.

I proventi derivanti dalle sottoscrizioni e gli importi versati al rimborso delle Azioni di partecipazione privilegiate rimborsabili sono convertiti ai tassi di cambio medi che rispecchiano i tassi di cambio prevalenti alle date delle relative operazioni. Le differenze di conversione su strumenti finanziari detenuti al valore equo rilevato a conto economico sono iscritte tra i ricavi e le perdite nette su attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico nel Conto economico.

(c) Bilancio d'esercizio consolidato

Il bilancio d'esercizio consolidato della Società è espresso nella valuta del contesto economico principale in cui essa opera, ossia l'euro. Ai fini della stesura dello Stato patrimoniale consolidato della Società, gli Stati patrimoniali dei singoli Comparti sono convertiti in euro utilizzando i tassi di cambio vigenti al 30 giugno 2013 e sommati tra loro per redigere il bilancio d'esercizio consolidato.

Allo scopo di produrre il Conto economico consolidato e il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili dai conti dei singoli comparti, sono utilizzati tassi di cambio medi. La differenza che deriva dalla conversione dei bilanci primari a tassi di cambio differenti, ai fini della stesura del bilancio consolidato, è inclusa alla voce rettificata per conversione di valuta estera nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili. Questa rettifica figurativa non ha alcun impatto sul VPN del singolo Comparto. Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013, tale rettifica ammontava a (€12.732.981) (30 giugno 2012: €79.761.219).

2.19 Attribuzione di profitti e perdite netti

Nell'ambito dei singoli Comparti, i profitti o le perdite netti da investimenti e i profitti o le perdite netti realizzati e non realizzati su investimenti e valuta estera sono attribuiti agli Azionisti di ciascuna Classe di azioni in base ai saldi delle rispettive Azioni all'inizio di ogni periodo di attribuzione per ciascuna Classe di azioni. La Società stipula contratti di cambio a termine a scopo di copertura del capitale sociale delle Classi di Azioni non denominate nella valuta di base. I contratti di cambio a termine hanno l'obiettivo di ottenere una copertura del rischio di cambio associato a tali Classi di Azioni. Tutti i profitti e le perdite derivanti dalle coperture del capitale sociale sono imputati a tali Classi di Azioni.

2.20 Garanzie collaterali

Ai sensi del relativo contratto di swap, la controparte approvata degli swap è tenuta a fornire alla Società una garanzia collaterale per ridurre l'esposizione della stessa al rischio della controparte approvata. La garanzia collaterale in contanti fornita da un Comparto è iscritta nello Stato patrimoniale come liquidità detenuta presso l'intermediario per contratti swap e non è una componente di disponibilità liquide e strumenti equivalenti. Per le garanzie collaterali diverse dalla liquidità che escludono il diritto alla vendita o alla ricostituzione in pegno della parte alla quale viene fornita la garanzia collaterale, le note includono un'informativa sulle garanzie collaterali fornite. Per ulteriori dettagli sulle garanzie collaterali detenute al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012 si rimanda alla Nota 18.

2.21 Informativa sul segmento operativo

I segmenti operativi sono riportati con una modalità compatibile con la rendicontazione interna utilizzata dal responsabile delle decisioni operative. Il responsabile delle decisioni operative, che ha il compito di allocare le risorse e stimare la performance dei segmenti operativi, è stato identificato come il Gestore degli Investimenti e Distributore, Barclays. La Società è strutturata in un unico principale segmento operativo, che investe in titoli azionari e di debito, organismi di investimento collettivo e strumenti finanziari derivati.

Note integrative al bilancio (segue)

3. Stime d'importanza critica e giudizi

La direzione formula stime e ipotesi sul futuro. Per definizione, le stime contabili conseguenti saranno raramente pari ai relativi risultati effettivi. Le stime e le ipotesi che comportano un rischio significativo di causare una rettifica sostanziale agli importi riportati a nuovo di attività e passività entro il prossimo periodo finanziario sono descritte di seguito.

Valore equo degli strumenti finanziari derivati

La Società può, di volta in volta, detenere strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, come i derivati over-the-counter (OTC). I valori equi di tali investimenti vengono stabiliti sulla base dei prezzi ricevuti dalla controparte approvata. Le tecniche di valutazione (come la modellazione) vengono applicate quando siano disponibili informazioni sufficienti. Questo prezzo modellato viene quindi convalidato dal confronto con il prezzo della controparte.

I modelli utilizzano dati osservabili, nella misura del possibile. Tuttavia, alcuni aspetti, come il rischio di credito (sia proprio sia della controparte), la volatilità e le correlazioni richiedono che la direzione effettui delle stime. Variazioni delle ipotesi relative ai suddetti fattori possono influire sul valore equo indicato degli strumenti finanziari.

Commissioni di performance

I Panieri su Fondo Radar comprendono una detrazione in ordine a una commissione di performance, dovuta rispettivamente all'Agente per la selezione del portafoglio e al Gestore degli investimenti, non superiore al 25%, addebitata in base all'andamento positivo giornaliero del VPN oltre i VPN massimi precedenti dei Panieri dalla Data del portafoglio.

La commissione di performance sarà calcolata al netto delle commissioni di base, detratta dai Panieri in ciascun Giorno lavorativo e verrà corrisposta posticipatamente con frequenza trimestrale in ciascuna data di pagamento della commissione. L'interpretazione della metodologia per il calcolo delle commissioni di performance è a discrezione del management ed è di importanza critica.

4. Accordi di particolare rilievo

Gestore degli investimenti

La Società ha nominato Barclays Plc, che opera attraverso Funds and Advisory, per fornire alla Società determinati servizi d'investimento. Funds and Advisory è una divisione di Barclays Bank Plc. L'attività principale di Funds and Advisory è la fornitura di servizi di gestione di fondi. Funds and Advisory è autorizzata dalla Prudential Regulation Authority ed è regolamentata dalla Financial Conduct Authority e dalla Prudential Regulation Authority nel Regno Unito. La Prudential Regulation Authority e la Financial Conduct Authority hanno sostituito la Financial Services Authority il 1° aprile 2013.

Le commissioni massime sono indicate nel Prospetto informativo di ciascun Comparto. Di seguito sono riportate le percentuali delle commissioni correnti applicate ai Comparti attivi e alle Classi di Azioni:

Comparto	Percentuale della commissione di gestione
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	1,75%
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	1,30%
Global Commodities Delta Fund (USD) Classe A	0,60%
Global Commodities Delta Fund (USD) Classi B, C, D e E	0,90%
Barclays Asia Equity Dividend Fund Classi A e B*	1,50%
Revolution Fund	1,43%
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	1,25%
Sector Rotation Fund	1,50%
Entertainment Select Income Fund (SGD) Classi A e B	1,75%
Bonus Select Income Fund (SGD)	0,00%
China Accelerated Growth Fund (HKD)	1,75%
Barclays Global Asset Allocation Fund	0,00%
Investment Legends Fund Classi A, B e E	1,50%
GEMS Fund Classi A e B	2,00%
GEMS Fund Classi F, G, H e I	1,00%
Global Agriculture Delta Fund Classi A, B, C e D	1,05%
Fondo Radar	0,45%
Barclays Real Return USD Fund Classe E	0,00%
Barclays Real Return USD Fund Classi A, B, H, K, M	1,75%
Barclays Real Return USD Fund Classi G e R	1,50%
Barclays Real Return USD Fund Classi U e Q	1,00%
Barclays Real Return USD Fund Classe AA	1,20%
Barclays RMB Bond Fund Classi A, B e C	0,80%
Barclays RMB Bond Fund Classe AA	0,50%
Barclays Roll Yield Commodities Fund Classi GC e HC	0,66%

* Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund. A decorrere dal 16 aprile 2013 è cambiata anche la percentuale della commissione di gestione, passata dall'1,75% all'1,50%.

Note integrative al bilancio (segue)

4. Accordi contrattuali di particolare rilievo (segue)

Commissioni fisse

La Società è tenuta al pagamento della commissione fissa per i Comparti, la quale non dovrebbe superare lo 0,20% annuo del VPN di ogni Comparto. La commissione fissa copre le commissioni, le spese e i costi di natura ordinaria sostenuti da ciascun Comparto, tra cui le commissioni di transazione e le spese amministrative (incluse le commissioni dell'Agente Amministrativo, le spese di costituzione, compensi per la revisione e altre spese amministrative), come descritto più in dettaglio nel Prospetto informativo. L'accordo che disciplina la commissione fissa esclude espressamente le commissioni del Gestore degli investimenti e le spese straordinarie.

Commissioni per gli swap

Per alcuni Comparti, come previsto nei relativi *Termsheet*, le Commissioni di gestione degli investimenti e le commissioni fisse sono già comprese nello swap stesso, pertanto non sono riportate separatamente nel Conto economico.

Per i seguenti Comparti le commissioni sono integrate nel valore equo di swap:

Revolution Fund	Asian Real Estate Income Fund (SGD)
Sector Rotation Fund	Asian Real Estate Income Fund (GBP)
China Accelerated Growth Fund (HKD)	Bonus Select Income Fund (USD)**
Strategic Select Income Fund (USD)**	Bonus Select Income Fund (SGD)
China Accelerated Growth Fund (USD)**	Barclays HFRX Opportunity Fund**
Life Select Income Fund (SGD)**	Dynamic Allocation Index Fund**
China Accelerated Growth Fund (SGD)**	Barclays Asia Equity Dividend Fund*
Entertainment Select Income Fund (SGD)	

* Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund. Il Comparto ha cambiato inoltre il proprio obiettivo e strategia d'investimento e di conseguenza a decorrere dal 16 aprile 2013 le sue commissioni non sono più comprese nel valore equo dello swap.

** Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Commissioni di garanzia

Barclays Bank Plc agisce in veste di garante per gli otto Comparti elencati di seguito. Le condizioni delle garanzie sono descritte nei Supplementi dei Comparti pertinenti e sono le seguenti:

Global Commodities Dynamic Fund (SGD)*

Barclays Bank plc, in veste di garante, rilascerà una garanzia scritta in favore degli Azionisti in ordine all'eventuale differenza tra il Prezzo di emissione iniziale e il Prezzo di riacquisto per Azione alla Data di scadenza programmata affinché gli investitori che hanno sottoscritto Azioni durante il Periodo di offerta iniziale detenendole fino alla Data di scadenza programmata ricevano (al lordo della deduzione o ritenuta fiscale) il 100% del loro investimento iniziale.

Dynamic Allocation Index Fund*

Barclays Bank plc, in veste di garante, rilascerà una garanzia scritta in favore degli Azionisti in ordine all'eventuale differenza tra il Livello di protezione minimo e il Prezzo di riacquisto per Azione alla Data di scadenza programmata affinché gli investitori che sottoscrivono Azioni detenendole fino alla Data di scadenza programmata ricevano (al lordo della deduzione o ritenuta fiscale) il 104% del prezzo iniziale.

Entertainment Select Income Fund (SGD)

Barclays Bank plc, in veste di garante, rilascerà una garanzia scritta in favore degli Azionisti rispetto all'eventuale differenza tra il 2,125% del Prezzo di emissione iniziale per azione e il dividendo dovuto relativo a ciascuna azione su ognuna delle prime quattro Date di pagamento di dividendi a partire dalla Data di lancio, affinché gli investitori che sottoscrivono Azioni detenendole fino alla Data di pagamento del dividendo di ciascun Comparto precedente a una Data di pagamento fissa ricevano il Dividendo fisso in tale data al lordo della deduzione o della ritenuta fiscale.

Bonus Select Income Fund (SGD)

Barclays Bank plc, in veste di garante, rilascerà una garanzia scritta in favore degli Azionisti rispetto all'eventuale differenza tra il Prezzo protetto e il Prezzo di riacquisto relativo a ciascuna Azione (nella misura in cui qualsiasi parte di tale Differenza non venga soddisfatta tramite i pagamenti ricevuti dai Funded swap o dalla richiesta della Garanzia) rimborsata durante o dopo la Data di protezione effettiva, affinché gli investitori ricevano un importo almeno pari al Prezzo protetto (al lordo della deduzione o della ritenuta fiscale).

Bonus Select Income Fund (USD)*

Barclays Bank plc, in veste di garante, rilascerà una garanzia scritta in favore degli Azionisti in ordine all'eventuale differenza tra il Prezzo protetto e il Prezzo di riacquisto relativo a ciascuna Azione (nella misura in cui qualsiasi parte di tale Differenza non venga coperta tramite i pagamenti ricevuti dai *Funded swap* o dall'applicazione della Garanzia) riacquistata nella o dopo la Data di protezione effettiva, affinché gli investitori che hanno riacquistato le proprie Azioni nella o dopo la Data di protezione effettiva ricevano un importo almeno pari al Prezzo protetto (ciascuno al lordo della deduzione o della ritenuta fiscale).

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

4. Accordi contrattuali di particolare rilievo (segue)

Commissioni di garanzia (segue)

Strategic Select Income Fund (USD)*

Barclays Bank plc, in veste di garante, rilascerà una garanzia scritta in favore degli Azionisti in ordine all'eventuale differenza tra il Prezzo protetto e il Prezzo di riacquisto relativo a ciascuna Azione (nella misura in cui qualsiasi parte di tale Differenza non venga coperta tramite i pagamenti ricevuti dai *Funded swap* o dall'applicazione della Garanzia) riacquistata nella o dopo la Data di protezione effettiva, affinché gli investitori che hanno riacquistato le proprie Azioni nella o dopo la Data di protezione effettiva ricevano un importo almeno pari al Prezzo protetto (ciascuno al lordo della deduzione o della ritenuta fiscale).

Life Select Income Fund (SGD)*

Barclays Bank plc, in veste di garante, rilascerà una garanzia scritta in favore degli Azionisti in ordine all'eventuale differenza tra l'importo del rimborso di capitale e l'importo versato relativo a ogni Azione in ciascuna Data di rimborso di capitale (qualora tale importo sia inferiore al Valore garantito) durante il Periodo di rimborso del capitale (nella misura in cui qualsiasi parte di tale Differenza non venga coperta con i pagamenti ricevuti dai *Funded swap* o dall'applicazione della Garanzia), affinché gli investitori che hanno sottoscritto Azioni detenendole fino alla Data Ex-Capital di ciascun Comparto precedente a una Data di rimborso del capitale ricevano un Importo di rimborso del capitale in tale data (ciascuno al lordo della deduzione o della ritenuta fiscale).

Barclays Global Asset Allocation Fund

Barclays Bank plc, in veste di garante, rilascerà una Garanzia scritta in favore degli Azionisti rispetto all'eventuale Differenza tra il Livello Minimo di Protezione e il Prezzo di Riacquisto per Azione alla Data di Scadenza Programmata (nella misura in cui l'intera o qualsiasi parte di tale Differenza non venga soddisfatta tramite i pagamenti ricevuti da Contratti Derivati o dalla richiesta della garanzia), affinché gli investitori che sottoscrivono Azioni detenendole fino alla Data di Protezione Interinale ricevano (al lordo della deduzione o ritenuta fiscale) il Livello Minimo di Protezione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 la controparte approvata, Barclays Bank plc, ha effettuato i seguenti pagamenti discrezionali in contanti allo scopo di assicurare il mantenimento del livello minimo di protezione alle condizioni degli swap detenuti dai Comparti:

Comparto	Garanzia	Data di rimborso
Bonus Select Income Fund (SGD)	S\$142.030	-
Bonus Select Income Fund (USD)	US\$37	26 luglio 2012
Life Select Income Fund (SGD)	S\$34.655	29 novembre 2012

Durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 il Gestore degli Investimenti ha pagato gli importi di seguito indicati a copertura delle garanzie in essere:

Comparto	Garanzia	Data di rimborso
Bonus Select Income Fund (USD)	US\$2.056	26 luglio 2012
Strategic Select Income Fund (SGD)	S\$227.371	29 giugno 2012

Commissione di sottoscrizione

La commissione di sottoscrizione può essere applicata come segue:

Comparto	Percentuale della Commissione di sottoscrizione
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)*	2% del VPN
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	max 4% del Prezzo di emissione iniziale/NAV per Azione
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	max 4% del Prezzo di emissione iniziale/NAV per Azione
Global Commodities Delta Fund (USD)	max 5% del Prezzo di emissione iniziale/NAV per Azione
Barclays Asia Equity Dividend Fund**	max 5% dell'importo investito
Dynamic Allocation Index Fund*	max 4% del Prezzo di emissione iniziale/NAV per Azione
Revolution Fund	max 2% del VPN per Azione
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	max 5% dell'importo investito
Sector Rotation Fund	max 3% del Prezzo di emissione iniziale/max 5% del VPN per Azione
Entertainment Select Income Fund (SGD)	max 5% dell'importo investito
Bonus Select Income Fund (SGD)	max 5% del Prezzo di emissione iniziale
Bonus Select Income Fund (USD)*	max 5% del Prezzo di emissione iniziale
China Accelerated Growth Fund (HKD)	max 5% dell'importo investito
Strategic Select Income Fund (USD)*	max 5% dell'importo investito
China Accelerated Growth Fund (USD)*	max 5% dell'importo investito
Life Select Income Fund (SGD)*	max 5% dell'importo investito
Barclays Global Asset Allocation Fund	Nessuna commissione

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Note integrative al bilancio (segue)

4. Accordi contrattuali di particolare rilievo (segue)

Commissione di sottoscrizione (segue)

Comparto	Percentuale della Commissione di sottoscrizione
China Accelerated Growth Fund (SGD)*	max 5% dell'importo investito
Investment Legends Fund	max 5% dell'importo investito
GEMS Fund	max 5% dell'importo investito
Global Agriculture Delta Fund	max 5% dell'importo investito
Fondo Radar	Nessuna commissione
Barclays HFRX Opportunity Fund*	Nessuna commissione
Barclays Real Return USD Fund	max 5% dell'importo investito
Barclays RMB Bond Fund	max 3% dell'importo investito
Barclays Roll Yield Commodities Fund**	max 5% dell'importo investito

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Commissioni di base

Il Paniere tradizionale e il Paniere diversificato (i "Panieri") comprendono una deduzione in ordine ai costi operativi annuali dello 0,20% l'anno del VPN dei Panieri maturato giornalmente, a partire dalla Data del portafoglio, e pagato trimestralmente in via posticipata in ogni rispettiva Data di pagamento della commissione a BlackRock Advisors (UK) Limited (l'"Agente per la selezione del portafoglio") e al Gestore degli Investimenti.

Commissioni di performance

I Panieri su Fondo Radar comprendono una detrazione in ordine a una commissione di performance, dovuta rispettivamente all'Agente per la selezione del portafoglio e al Gestore degli investimenti, non superiore al 25%, addebitata in base all'andamento positivo giornaliero del VPN oltre i VPN massimi precedenti dei Panieri dalla Data del portafoglio.

La commissione di performance sarà calcolata al netto delle commissioni di base, detratta dai Panieri in ciascun Giorno lavorativo e verrà corrisposta posticipatamente con frequenza trimestrale in ciascuna data di pagamento della commissione.

Commissione di protezione

Fondo Radar

La controparte dell'opzione put addebiterà lo 0,10% annuo del VPN a titolo di commissione di protezione al fine di fornire il Livello di protezione minimo alla Data di scadenza programmata ai sensi dell'opzione put.

Barclays Global Asset Allocation Fund

Al verificarsi di un evento limite successivo a una richiesta di disinvestimento e fino a quando il Gestore degli investimenti effettuerà la riallocazione del Comparto al paniere, in conformità alla Strategia CPPI, la commissione di protezione sarà pari allo 0,30% del valore figurativo giornaliero annuo.

Banca depositaria

La Società ha incaricato State Street Custodial Services (Ireland) Limited di fungere da Banca Depositaria delle attività di ciascun Comparto e di fornire servizi fiduciari agli stessi in conformità ai regolamenti OICVM. Ai sensi dei termini del Contratto di deposito, la Banca depositaria può tuttavia incaricare uno o più soggetti di operare come subdepositario delle attività della Società. Le commissioni della banca depositaria addebitate da State Street Custodial Services (Ireland) Limited per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 sono state pari a €177.135 (30 giugno 2012: €205.264).

Agente amministrativo

La Società ha incaricato State Street Fund Services (Ireland) Limited di agire in qualità di Agente amministrativo di ciascun Comparto. L'Agente amministrativo si occupa dell'amministrazione ordinaria di ciascun Comparto, svolgendo altresì funzioni di conservatore del registro e agente dei trasferimenti e fornendo alla stessa servizi di contabilità, compreso il calcolo del VPN dei Comparti e del VPN per azione.

Consulente agli investimenti

Funds and Advisory ha incaricato Barclays di fornire una consulenza sugli investimenti relativamente a ciascun Comparto della Società incaricata di fungere dal Gestore degli investimenti. Barclays ha sede legale in 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, Inghilterra. Il Consulente per gli investimenti è autorizzato dalla Prudential Regulation Authority ed è regolamentato dalla Financial Conduct Authority e dalla Prudential Regulation Authority nel Regno Unito. La Prudential Regulation Authority e la Financial Conduct Authority hanno sostituito la Financial Services Authority il 1° aprile 2013. Le commissioni addebitate dal Gestore degli Investimenti sono riportate nella Nota 14.

Note integrative al bilancio (segue)

5. Commissioni per le transazioni

Come divulgato nella Nota 2.17, i seguenti commissioni sono costi incrementali direttamente attribuibili all'acquisizione, all'emissione o alla cessione dell'attività o passività finanziaria.

Le Commissioni di transazione su acquisti e vendite, di seguito riportate in dettaglio, sono commissioni di transazione dovute per l'acquisto e la vendita di contratti *future* e organismi d'investimento collettivo. Relativamente all'acquisto e alla vendita di strumenti del mercato monetario, contratti di cambio a termine aperti e *funded* e *unfunded swap*, i costi di transazione su tali strumenti non possono essere identificati separatamente. Tali costi sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita dell'investimento e non sono pertanto indicati separatamente nella presente nota.

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013, soltanto i Comparti di seguito indicati hanno sostenuto commissioni identificabili separatamente:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund S\$***	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$
Commissioni di transazione relative alla custodia	95	5.963	2.228	21.671	175
Commissioni di transazione relative ad acquisti e vendite	-	-	7.173	1.577	-
	95	5.963	9.401	23.248	175

	Bonus Select Income Fund (USD)* US\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD)* S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$
Commissioni di transazione relative alla custodia	25	220	63	10.410	1.985
Commissioni di transazione relative ad acquisti e vendite	-	-	-	8.107	-
	25	220	63	18.517	1.985

	Global Agriculture Delta Fund US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund* €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥
Commissioni di transazione relative alla custodia	7.931	8.793	670	4.303	27.478
Commissioni di transazione relative ad acquisti e vendite	-	20.179	-	421	-
	7.931	28.972	670	4.724	27.478

	Barclays Roll Yield Commodities Fund** US\$	Totale €
Commissioni di transazione relative alla custodia	2.914	54.043
Commissioni di transazione relative ad acquisti e vendite	-	32.207
	2.914	86.250

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

*** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Note integrative al bilancio (segue)

5. Commissioni per le transazioni (segue)

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012, soltanto i Comparti di seguito indicati hanno sostenuto commissioni identificabili separatamente:

	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$
Commissioni di transazione relative alla custodia	2.364	133	16.996	33	33
Commissioni di transazione relative ad acquisti e vendite	-	-	1.428	-	-
	2.364	133	18.424	33	33

	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$
Commissioni di transazione relative alla custodia	203	33	-	4.506	1.008
Commissioni di transazione relative ad acquisti e vendite	-	-	204.646	23.351	-
	203	33	204.646	27.857	1.008

	Global Agriculture Delta Fund US\$	Liquidity Compass (EUR) Fund* €	Dynamic Golden Allocation Fund* US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund €
Commissioni di transazione relative alla custodia	2.947	180	7.821	780	440
Commissioni di transazione relative ad acquisti e vendite	-	-	(51)	22.236	-
	2.947	180	7.770	23.016	440

	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Commissioni di transazione relative alla custodia	5.885	6.143	30.707
Commissioni di transazione relative ad acquisti e vendite	8.141	-	251.216
	14.026	6.143	281.923

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

6. Imposizione fiscale

Ai sensi della normativa e della prassi attuali, la Società è un organismo d'investimento come definito nella Sezione 739B del *Taxes Consolidation Act* (Testo unico tributario) del 1997 e successive modifiche. Pertanto la Società non è tenuta al pagamento dell'imposta irlandese sul reddito e sulle plusvalenze.

Tuttavia l'imposta irlandese può essere applicabile al verificarsi di un "evento imponibile". Un evento imponibile comprende qualsiasi pagamento distribuito agli Azionisti o eventuali realizzi, rimborsi, annullamenti o cessione di Azioni e Azioni detenute alla fine di ciascun periodo di otto anni avente inizio con l'acquisto di queste ultime.

La Società non sarà tenuta al pagamento dell'imposta irlandese se gli eventi imponibili riguarderanno:

- 1) Azionisti non residenti in Irlanda né ordinariamente residenti in Irlanda ai fini fiscali alla data dell'evento imponibile, purché la Società sia in possesso di valide dichiarazioni conformi alle disposizioni del *Taxes Consolidation Act* del 1997 e successive modifiche, sono detenuti dalla Società, oppure quest'ultima è stata autorizzata dal Fisco irlandese a effettuare pagamenti lordi in assenza di dichiarazioni appropriate; e
- 2) alcuni Azionisti residenti e fiscalmente esenti in Irlanda che abbiano consegnato alla Società le obbligatorie dichiarazioni firmate.

Gli eventuali dividendi, gli interessi attivi e le plusvalenze generati dagli investimenti della Società possono essere soggetti a ritenute d'acconto nel paese in cui sono percepiti i redditi o le plusvalenze, nel qual caso la Società o i suoi Azionisti potrebbero non essere in grado di recuperare tali imposte.

Note integrative al bilancio (segue)

7. (a) Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	203.804	(17.530.796)	(4.347.961)	(1.593.922)	(120.666.648)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	-	-	-	-	23.897
	203.804	(17.530.796)	(4.347.961)	(1.593.922)	(120.642.751)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	(183.599)	10.753.232	2.892.201	2.456.424	116.621.484
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	648	(1.304)	-	(752)	(1.449.586)
	(182.951)	10.751.928	2.892.201	2.455.672	115.171.898
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	20.853	(6.778.868)	(1.455.760)	861.750	(5.470.853)

	Dynamic Allocation Index Fund* €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	(598.680)	(810.241)	122.068	(22.983)	(8.300.079)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	-	-	(95.278)	-	-
	(598.680)	(810.241)	26.790	(22.983)	(8.300.079)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	1.173.600	3.387.271	(109)	1.471.986	7.207.569
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	-	-	99.156	(458)	-
	1.173.600	3.387.271	99.047	1.471.528	7.207.569
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	574.920	2.577.030	125.837	1.448.545	(1.092.510)

	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	China Accelerated Growth Fund (USD)* US\$	Life Select Income Fund (SGD)* S\$
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	2.706.398	184.601	(4.174.800)	(2.829.518)	(4.011.057)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	-	-	-	-	-
	2.706.398	184.601	(4.174.800)	(2.829.518)	(4.011.057)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	(2.455.600)	(184.617)	1.819.833	2.795.540	3.198.898
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	(517)	16	(12)	-	18
	(2.456.117)	(184.601)	1.819.821	2.795.540	3.198.916
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	250.281	-	(2.354.979)	(33.978)	(812.141)

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Note integrative al bilancio (segue)

7. (a) Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD)* S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	-	(6.218.238)	(278.322)	218.222	(2.040.674)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	(4.353.258)	-	77.518	-	-
	(4.353.258)	(6.218.238)	(200.804)	218.222	(2.040.674)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	-	6.057.073	412.693	126.949	(2.487.781)
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	74.900.667	22	6.575.516	(444)	(110)
	74.900.667	6.057.095	6.988.209	126.505	(2.487.891)
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	70.547.409	(161.143)	6.787.405	344.727	(4.528.565)

	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund* €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund** US\$
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	2.656.593	(14.624.058)	(41.285.620)	33.622	(315.035)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	13.518.411	3.364.562	(2.614.619)	(1.094.792)	-
	16.175.004	(11.259.496)	(43.900.239)	(1.061.170)	(315.035)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	(1.152.316)	13.544.811	(3.514.242)	(1.392)	(13.470.517)
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	612.446	(1.179.115)	679.372	292.125	(451)
	(539.870)	12.365.696	(2.834.870)	290.733	(13.470.968)
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	15.635.134	1.106.200	(46.735.109)	(770.437)	(13.786.003)

	Totale €
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	(151.785.908)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	10.392.634
	(141.393.274)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	99.361.879
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	79.122.761
	178.484.640
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	37.091.366

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

7. (b) Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	35.837	(22.565.993)	(1.198.748)	(2.212.446)	(20.402.493)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	-	-	-	-	-
	35.837	(22.565.993)	(1.198.748)	(2.212.446)	(20.402.493)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	216.339	14.203.162	(3.167.502)	(19.530.584)	7.050.236
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	553	1.364	-	33.350	3.028
	216.892	14.204.526	(3.167.502)	(19.497.234)	7.053.264
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	252.729	(8.361.467)	(4.366.250)	(21.709.680)	(13.349.229)

	Dynamic Allocation Index Fund €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	-	(636.722)	(36.995)	(141.374)	(9.430.409)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	-	-	(15.044)	-	-
	-	(636.722)	(52.039)	(141.374)	(9.430.409)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	2.823.270	(1.755.538)	(11.094)	(4.459.234)	8.832.842
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	-	-	(68.823)	853	2.386
	2.823.270	(1.755.538)	(79.917)	(4.458.381)	8.835.228
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	2.823.270	(2.392.260)	(131.956)	(4.599.755)	(595.181)

	Power Select Income Fund (USD)* US\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD) US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Sector Select Income Fund (USD)* US\$
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	(3.316.420)	2.098.266	78.808	(5.804.927)	(3.312.015)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	-	-	(576)	-	-
	(3.316.420)	2.098.266	78.232	(5.804.927)	(3.312.015)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	2.283.124	(1.605.411)	(65.869)	(30.440.120)	2.948.424
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	-	-	454	3.562	20
	2.283.124	(1.605.411)	(65.415)	(30.436.558)	2.948.444
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	(1.033.296)	492.855	12.817	(36.241.485)	(363.571)

Note integrative al bilancio (segue)

7. (b) Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Strategic Select Income Fund (USD) US\$	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$	China Accelerated Growth Fund (USD) US\$	Life Select Income Fund (SGD) S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	26.687	600.793	(1.483.969)	(593.661)	(13.059.065)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	-	-	-	-	3.724.510
	26.687	600.793	(1.483.969)	(593.661)	(9.334.555)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	(23.134)	(344.795)	848.248	(241.745)	(4.901.356)
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	-	1.329	8	197	(11.709.893)
	(23.134)	(343.466)	848.256	(241.548)	(16.611.249)
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	3.553	257.327	(635.713)	(835.209)	(25.945.804)

	China Accelerated Growth Fund (SGD) S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Liquidity Compass (EUR) Fund* €
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	(2.143.353)	(531.075)	(1.203.520)	(4.636.526)	166.705
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	17	2.298.703	-	-	-
	(2.143.336)	1.767.628	(1.203.520)	(4.636.526)	166.705
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	1.325.950	(4.848.473)	(2.514.483)	(11.544.879)	(212.235)
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	144	(12.192.694)	1.256	(2.599)	49
	1.326.094	(17.041.167)	(2.513.227)	(11.547.478)	(212.186)
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	(817.242)	(15.273.539)	(3.716.747)	(16.184.004)	(45.481)

	Dynamic Golden Allocation Fund* US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	(688)	(8.075.864)	105.240	12.276.468	(23.781)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	95.260	-	464.356	(4.604.619)	(63.600)
	94.572	(8.075.864)	569.596	7.671.849	(87.381)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	3.703	1.064.390	(9.232.762)	(3.772.697)	36
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	(250)	(5.692.867)	1.041.266	(619.771)	(1.432.965)
	3.453	(4.628.477)	(8.191.496)	(4.392.468)	(1.432.929)
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	98.025	(12.704.341)	(7.621.900)	3.279.381	(1.520.310)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

7. (b) Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Totale €
Profitti/(perdite) su strumenti finanziari derivati durante l'esercizio	(58.018.064)
Profitti/(perdite) realizzati su altri investimenti durante l'esercizio	2.520.746
	(55.497.318)
Variazione non realizzata su strumenti finanziari derivati per l'esercizio	(32.923.563)
Variazione non realizzata su altri investimenti per l'esercizio	(26.110.759)
	(59.034.322)
Profitti/(perdite) netti su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico	(114.531.640)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

8. (a) Altri redditi lordi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013, soltanto i Comparti di seguito indicati hanno conseguito altro reddito lordo:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$
Reddito da dividendi	-	-	-	402.483	-
Interessi attivi da investimenti	3.220	-	-	-	-
Interessi attivi a breve termine	-	3	-	-	307
Incassi da distribuzioni	-	5.504.273	2.136.937	2.859.392	-
Altri redditi	-	-	-	-	212
	3.220	5.504.276	2.136.937	3.261.875	519

	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Life Select Income Fund (SGD)* S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	Investment Legends Fund US\$
Reddito da dividendi	-	-	-	-	807.373
Interessi attivi da investimenti	-	-	-	29.006.170	130
Interessi attivi a breve termine	-	-	-	1.731	-
Incassi da distribuzioni	1.746.912	-	818.020	-	-
Altri redditi	-	142.030	34.595	-	-
	1.746.912	142.030	852.615	29.007.901	807.503

	Global Agriculture Delta Fund US\$	Fondo Radar €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund** US\$
Reddito da dividendi	-	60.687	5.519	-	-
Interessi attivi da investimenti	52	6.709.112	92	2.789.994	-
Interessi attivi a breve termine	-	-	2.052	1.133	171
Incassi da distribuzioni	-	-	-	-	-
Altri redditi	-	-	-	283	-
	52	6.769.799	7.663	2.791.410	171

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Note integrative al bilancio (segue)

8. (a) Altri redditi lordi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

	Totale €
Reddito da dividendi	938.451
Interessi attivi da investimenti	36.062.906
Interessi attivi a breve termine	3.779
Incassi da distribuzioni	9.391.195
Altri redditi	110.189
	46.506.520

8. (b) Altri redditi lordi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012, soltanto i Comparti di seguito indicati hanno conseguito altro reddito lordo:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$
Reddito da dividendi	-	-	-	-	-
Interessi attivi da investimenti	14.749	-	210	106	-
Interessi attivi a breve termine	-	3	-	-	-
Incassi da distribuzioni	-	7.571.189	3.322.999	-	4.807.548
Altri redditi	-	-	-	21	-
	14.749	7.571.192	3.323.209	127	4.807.548

	Dynamic Allocation Index Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Power Select Income Fund (USD)* US\$
Reddito da dividendi	-	-	-	-	-
Interessi attivi da investimenti	156	-	60	-	-
Interessi attivi a breve termine	-	559	-	-	-
Incassi da distribuzioni	-	-	-	2.464.863	219.915
Altri redditi	-	-	-	-	-
	156	559	60	2.464.863	219.915

	Bonus Select Income Fund (USD) US\$	Sector Select Income Fund (USD)* US\$	Strategic Select Income Fund (USD) US\$	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$	Life Select Income Fund (SGD) S\$
Reddito da dividendi	-	-	-	-	-
Interessi attivi da investimenti	-	-	-	-	-
Interessi attivi a breve termine	-	-	-	-	-
Incassi da distribuzioni	-	124.426	-	-	946.632
Altri redditi	2.056	40	9.086	348.008	-
	2.056	124.466	9.086	348.008	946.632

	Barclays Global Asset Allocation Fund €	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Liquidity Compass (EUR) Fund* €
Reddito da dividendi	290.096	551.937	-	-	-
Interessi attivi da investimenti	6.931.126	181	-	-	24
Interessi attivi a breve termine	94.131	-	35	134	-
Incassi da distribuzioni	-	-	-	-	-
Altri redditi	-	-	-	-	-
	7.315.353	552.118	35	134	24

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

8. (b) Altri redditi lordi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 (segue)

	Dynamic Golden Allocation Fund* US\$	Fondo Radar €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Reddito da dividendi	249	41.984	51.251	-	782.824
Interessi attivi da investimenti	-	5.431.362	59	2.165.006	12.626.768
Interessi attivi a breve termine	-	4.954	5.772	42.944	108.910
Incassi da distribuzioni	-	-	-	-	13.589.499
Altri redditi	1.291	-	-	-	216.190
	1.540	5.478.300	57.082	2.207.950	27.324.191

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

9. (a) Spese di gestione sostenute durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 i Comparti di seguito indicati hanno sostenuto le seguenti spese operative, le cui percentuali sono espresse in dettaglio nella Nota 4; tutti gli altri Comparti hanno le proprie commissioni comprese nello swap, come indicato nella Nota 4, oppure non hanno sostenuto alcuna spesa operativa:

	Nota	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €
Commissioni di gestione	4	(639)	(994.482)	(71.031)	(35.996)	(20.522)
Commissioni fisse	4	(4.119)	(230.009)	(9.469)	(5.760)	(554.580)
Commissioni di performance	4	-	-	-	-	-
Commissioni di protezione	4	-	-	-	-	(2.017.176)
Commissioni di base	4	-	-	-	-	-
		(4.758)	(1.224.491)	(80.500)	(41.756)	(2.592.278)

	Nota	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Fondo Radar €	Barclays Real Return USD Fund US\$
Commissioni di gestione	4	(1.011.853)	(156.164)	(1.002.626)	(825.888)	(506.044)
Commissioni fisse	4	(134.914)	(26.460)	(190.976)	(183.531)	(389.547)
Commissioni di performance	4	-	-	-	(1.419.799)	-
Commissioni di protezione	4	-	-	-	(183.531)	-
Commissioni di base	4	-	-	-	(125.551)	-
		(1.146.767)	(182.624)	(1.193.602)	(2.738.300)	(895.591)

	Nota	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund*** US\$	Totale €
Commissioni di gestione	4	(733.432)	(836.776)	(4.481.635)
Commissioni fisse	4	(185.006)	(126.760)	(1.620.561)
Commissioni di performance	4	-	-	(1.419.799)
Commissioni di protezione	4	-	-	(2.200.707)
Commissioni di base	4	-	-	(125.551)
		(918.438)	(963.536)	(9.848.253)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

*** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

9. (b) Spese di gestione sostenute durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

I Comparti specificati in dettaglio di seguito hanno sostenuto le seguenti spese operative durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012; tutti gli altri Comparti hanno le proprie commissioni comprese nello swap, come indicato nella Nota 4, oppure non hanno sostenuto alcuna spesa operativa:

	Nota	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	Investment Legends Fund US\$
Commissione di gestione	4	(1.875)	(1.300.529)	(44.991)	(5.811.111)	(1.338.796)
Commissioni fisse	4	(12.277)	(295.516)	(7.199)	(484.944)	(178.506)
Commissioni di performance	4	-	-	-	-	-
Commissioni di protezione	4	-	-	-	(243.190)	-
Commissioni di base	4	-	-	-	-	-
		(14.152)	(1.596.045)	(52.190)	(6.539.245)	(1.517.302)

	Nota	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Liquidity Compass (EUR) Fund* €	Dynamic Golden Allocation Fund* US\$	Fondo Radar €
Commissione di gestione	4	(373.912)	(1.336.403)	(4.163)	(1.245)	(763.300)
Commissioni fisse	4	(72.256)	(254.916)	(5.343)	(130)	(170.851)
Commissioni di performance	4	-	-	-	-	(404.945)
Commissioni di protezione	4	-	-	-	-	(169.622)
Commissioni di base	4	-	-	-	-	(149.687)
		(446.168)	(1.591.319)	(9.506)	(1.375)	(1.658.405)

	Nota	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Commissione di gestione	4	(524.269)	(903.126)	(10.354.255)
Commissioni fisse	4	(154.043)	(229.899)	(1.413.390)
Commissioni di performance	4	-	-	(404.945)
Commissioni di protezione	4	-	-	(412.812)
Commissioni di base	4	-	-	(149.687)
		(678.312)	(1.133.025)	(12.735.089)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Compensi per la revisione contabile

I compensi per la revisione contabile non sono indicati a livello di Comparto. Per quei Comparti in cui i compensi sono inclusi a livello dello swap, come indicato in Nota 4, il rateo del compenso è compreso nel prezzo dello swap. Tutti gli altri Comparti che indicano le commissioni a livello di Comparto includono i compensi per la revisione contabile nelle commissioni fisse.

I compensi addebitati dal revisore contabile per servizi resi sono inclusi a livello di Società durante gli esercizi chiusi al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012 e si riferiscono a quanto segue:

	2013 €	2012 €
Revisione contabile annuale obbligatoria	201.000	249.000
Altri servizi di garanzia	3.000	3.000
Servizi di consulenza fiscale e di compliance	-	-
Altri servizi non relativi alla revisione contabile	-	-
	204.000	252.000

Compensi degli Amministratori

I compensi degli Amministratori per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 ammontano a €120.000 (30 giugno 2012: €120.000). I compensi degli Amministratori non sono indicati a livello del singolo Comparto. Per quei Comparti in cui i compensi sono inclusi a livello dello swap, come indicato in Nota 4, il rateo del compenso è compreso nel prezzo dello swap. Per tutti gli altri Comparti che riportano i compensi a livello del rispettivo Comparto, i compensi degli Amministratori sono compresi nelle commissioni fisse. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 14.

Note integrative al bilancio (segue)

10. (a) Crediti al 30 giugno 2013

I Comparti specificati in dettaglio di seguito avevano i seguenti importi a credito al 30 giugno 2013:

	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$	Sector Rotation Fund €
Crediti da vendita di investimenti	334.627	-	-	-	-
Crediti da emissione di Azioni	-	-	32.527	-	-
Crediti da interessi attivi	1.090.732	-	-	-	-
Crediti verso Barclays	-	2.087	214.087	-	6.965
Crediti da dividendi	-	-	-	241.098	-
	1.425.359	2.087	246.614	241.098	6.965

	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	China Accelerated Growth Fund (USD)* US\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €
Crediti da vendita di investimenti	133.762	549.242	-	-	-
Crediti da emissione di Azioni	-	-	130.668	-	-
Crediti da interessi attivi	-	-	-	-	4.573.495
Crediti verso Barclays	-	142.030	351.911	3.321	73.665
	133.762	691.272	482.579	3.321	4.647.160

	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Fondo Radar €	Barclays RMB Bond Fund ¥
Crediti da vendita di investimenti	3.006.267	544.919	-	4.333.951	-
Crediti da emissione di Azioni	78	2.591	1.245	-	-
Crediti da interessi attivi	-	-	-	595.544	730.606
Crediti verso Barclays	9.199	29.155	61.660	75.517	-
	3.015.544	576.665	62.905	5.005.012	730.606

	Barclays Roll Yield Commodities Fund*** US\$	Totale €
Crediti da vendita di investimenti	-	7.683.220
Crediti da emissione di Azioni	414.288	359.715
Crediti da interessi attivi	-	5.922.229
Crediti verso Barclays	9.020	530.777
Crediti da dividendi	-	146.244
	423.308	14.642.185

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

*** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

10. (b) Crediti al 30 giugno 2012

I Comparti specificati in dettaglio di seguito avevano i seguenti importi a credito al 30 giugno 2012:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$
Crediti da vendita di investimenti	-	464.502	-	-	352.860
Crediti da emissione di Azioni	72.779	-	3.663	9.692	743
Crediti da interessi attivi	-	1.284.329	-	-	1.335.349
Crediti verso Barclays	23.959	40.447	7.925	154.829	16.945
	96.738	1.789.278	11.588	164.521	1.705.897

	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Power Select Income Fund (USD)* US\$
Crediti da vendita di investimenti	2.679	-	-	-	-
Crediti da emissione di Azioni	-	-	-	-	-
Crediti da interessi attivi	-	-	-	-	-
Crediti verso Barclays	-	157.181	11.898	82.511	32.952
	2.679	157.181	11.898	82.511	32.952

	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD) US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Sector Select Income Fund (USD)* US\$	Strategic Select Income Fund (USD) US\$
Crediti da vendita di investimenti	-	-	474.611	-	1.476.202
Crediti da emissione di Azioni	95	-	98.000	-	-
Crediti da interessi attivi	-	42	-	-	-
Crediti verso Barclays	131.775	37.608	444.755	53.701	63.046
	131.870	37.650	1.017.366	53.701	1.539.248

	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$	China Accelerated Growth Fund (USD) US\$	Life Select Income Fund (SGD) S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD) S\$
Crediti da vendita di investimenti	638.610	-	-	-	-
Crediti da emissione di Azioni	-	-	-	-	-
Crediti da interessi attivi	-	-	-	4.298.934	-
Crediti verso Barclays	44.025	113.839	61.045	174.877	134.057
	682.635	113.839	61.045	4.473.811	134.057

	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Liquidity Compass (EUR) Fund* €	Fondo Radar €
Crediti da vendita di investimenti	-	-	-	-	-
Crediti da emissione di Azioni	78	-	1.040	-	-
Crediti da interessi attivi	-	-	-	-	146.135
Crediti verso Barclays	73.302	35.251	47.963	43.072	107.492
	73.380	35.251	49.003	43.072	253.627

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

10. (b) Crediti al 30 giugno 2012 (segue)

	Barclays HFRX Opportunity Fund €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Crediti da vendita di investimenti	-	-	-	2.119.789
Crediti da emissione di Azioni	-	778.995	-	682.634
Crediti da interessi attivi	-	-	767.153	6.169.764
Crediti verso Barclays	2.556	-	173.901	1.329.487
	2.556	778.995	941.054	10.301.674

11. (a) Disponibilità liquide, strumenti equivalenti e prestiti contratti al 30 giugno 2013

Tutte le disponibilità liquide e strumenti equivalenti sono depositati presso State Street Custodial Services (Ireland) Limited, tranne per la liquidità detenuta presso intermediari per contratti future aperti su Dynamic Money Builder Fund (SGD) e Fondo Radar, la quale è detenuta presso Goldman Sachs, e la liquidità a margine detenuta in ordine a contratti swap su Fondo Radar e Barclays Real Return USD, rispettivamente detenuta presso Barclays e JP Morgan.

12. (a) Debiti al 30 giugno 2013

I Comparti specificati in dettaglio di seguito avevano i seguenti importi a debito al 30 giugno 2013:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$
Debiti per azioni rimborsate	-	(139.145)	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	-	(336.613)	(47.534)
Distribuzione dovuta	-	(1.089.579)	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(29.406)	(51.745)	(30.377)	(209.554)	(115.175)
	(29.406)	(1.280.469)	(30.377)	(546.167)	(162.709)

	Dynamic Allocation Index Fund* €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$
Debiti per azioni rimborsate	-	(45.614)	(161.624)	-	(38.593)
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	-	-	-
Distribuzione dovuta	-	-	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(41.779)	(3.037)	(57.391)	(71)	(29.255)
	(41.779)	(48.651)	(219.015)	(71)	(67.848)

	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD)* US\$	Strategic Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (USD)* US\$	Life Select Income Fund (SGD)* S\$
Debiti per azioni rimborsate	(549.241)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	-	-	-
Distribuzione dovuta	-	-	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(33.888)	(15.123)	(4.866)	(15)	(28.303)
	(583.129)	(15.123)	(4.866)	(15)	(28.303)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Note integrative al bilancio (segue)

12. (a) Debiti al 30 giugno 2013 (segue)

	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD)* S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$
Debiti per azioni rimborsate	-	-	(977.389)	(550.071)	(487.456)
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	(620.189)	-	-
Distribuzione dovuta	-	-	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(493.088)	(35.913)	(227.190)	(54.434)	(206.027)
	(493.088)	(35.913)	(1.824.768)	(604.505)	(693.483)

	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund* €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund** US\$
Debiti per azioni rimborsate	(33.034)	-	(576.411)	-	(445.122)
Debiti per acquisto di investimenti	(429.420)	-	(780.000)	-	-
Distribuzione dovuta	-	-	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(1.641.500)	(55.772)	(180.383)	(288.804)	(453.349)
	(2.103.954)	(55.772)	(1.536.794)	(288.804)	(898.471)

	Totale €
Debiti per azioni rimborsate	(2.953.654)
Debiti per acquisto di investimenti	(1.794.409)
Distribuzione dovuta	(660.912)
Interessi passivi	-
Spese da pagare	(3.577.349)
	(8.986.324)

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

12. (b) Debiti al 30 giugno 2012

I Comparti specificati in dettaglio di seguito avevano i seguenti importi a debito al 30 giugno 2012:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$
Debiti per azioni rimborsate	(72.779)	(221.189)	(120.243)	-	-
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	-	(215.492)	(114.593)
Distribuzione dovuta	-	(1.284.012)	-	-	(1.333.553)
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(196)	-	(34.054)	(277.773)	-
	(72.975)	(1.505.201)	(154.297)	(493.265)	(1.448.146)

Note integrative al bilancio (segue)

12. (b) Debiti al 30 giugno 2012 (segue)

	Dynamic Allocation Index Fund €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$
Debiti per azioni rimborsate	-	(2.691)	-	-	(25.463)
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	-	-	-
Distribuzione dovuta	-	-	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(29.134)	(1.790)	(9.960)	(27.806)	-
	(29.134)	(4.481)	(9.960)	(27.806)	(25.463)

	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD) US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Strategic Select Income Fund (USD) US\$	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$
Debiti per azioni rimborsate	(317.739)	(10.030)	(479.356)	(1.536.277)	(949.181)
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	-	-	-
Distribuzione dovuta	-	-	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	(6.840)
Spese da pagare	-	-	-	-	-
	(317.739)	(10.030)	(479.356)	(1.536.277)	(956.021)

	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD) S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$
Debiti per azioni rimborsate	-	(2.604)	(192.518)	(35.118)	(287.683)
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	-	-	-
Distribuzione dovuta	-	-	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(1.001.942)	-	(279.504)	(95.119)	(268.559)
	(1.001.942)	(2.604)	(472.022)	(130.237)	(556.242)

	Liquidity Compass (EUR) Fund* €	Dynamic Golden Allocation Fund* US\$	Fondo Radar €	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥
Debiti per azioni rimborsate	-	(899)	(28.575)	-	-
Debiti per acquisto di investimenti	-	-	(3.397.244)	(421.073)	-
Distribuzione dovuta	-	-	-	-	-
Interessi passivi	-	-	-	-	-
Spese da pagare	(40)	-	(264.682)	(167.747)	(272.587)
	(40)	(899)	(3.690.501)	(588.820)	(272.587)

	Totale €
Debiti per azioni rimborsate	(2.842.206)
Debiti per acquisto di investimenti	(3.970.132)
Distribuzione dovuta	(1.628.211)
Interessi passivi	(4.255)
Spese da pagare	(2.265.491)
	(10.710.295)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

13. (a) Compravendite per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

Di seguito sono riportate in dettaglio le compravendite di strumenti finanziari effettuate nel corso dell'esercizio, esclusi i contratti future e i contratti di cambio a termine aperti. Le operazioni di compravendita in cui Barclays Bank plc o Barclays Capital Securities Limited è la controparte sono mostrate separatamente; tutte le altre compravendite sono mostrate insieme.

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$
Acquisti – Barclays Bank plc	-	1.086.645	25.860.839	-	1.473.327
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	234.387.707	-
Acquisti – altri soggetti	-	-	-	-	23.498.730
Totale acquisti	-	1.086.645	25.860.839	234.387.707	24.972.057
Vendite – Barclays Bank plc	(5.861.950)	(14.340.419)	(35.163.575)	-	(59.751.868)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	(265.272.928)	-
Vendite – altri soggetti	-	-	-	-	(426.318)
Totale vendite	(5.861.950)	(14.340.419)	(35.163.575)	(265.272.928)	(60.178.186)

	Dynamic Allocation Index Fund* €	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$
Acquisti – Barclays Bank plc	-	-	6.848	-	192.426
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	-
Acquisti – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale acquisti	-	-	6.848	-	192.426
Vendite – Barclays Bank plc	(29.236.320)	(1.203.359)	(580.301)	(50.000)	(4.758.163)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	-
Vendite – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale vendite	(29.236.320)	(1.203.359)	(580.301)	(50.000)	(4.758.163)

	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	China Accelerated Growth Fund (USD)* US\$	Life Select Income Fund (SGD)* S\$
Acquisti – Barclays Bank plc	-	-	-	-	80.000
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	94.680.298	-	-
Acquisti – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale acquisti	-	-	94.680.298	-	80.000
Vendite – Barclays Bank plc	(49.808.186)	(3.213.666)	-	(1.471.979)	(4.287.879)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	(114.299.257)	-	-
Vendite – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale vendite	(49.808.186)	(3.213.666)	(114.299.257)	(1.471.979)	(4.287.879)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Note integrative al bilancio (segue)

13. (a) Compravendite per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 (segue)

	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD)* S\$	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$
Acquisti – Barclays Bank plc	-	-	-	1.880.656	-
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	848.413	-	-
Acquisti – altri soggetti	14.552.139	-	11.719.265	-	-
Totale acquisti	14.552.139	-	12.567.678	1.880.656	-
Vendite – Barclays Bank plc	-	(2.525.560)	-	(11.881.713)	-
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	(7.296.674)	-	(26.895.698)
Vendite – altri soggetti	-	-	(26.562.318)	-	-
Totale vendite	-	(2.525.560)	(33.858.992)	(11.881.713)	(26.895.698)

	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund* €	Barclays Real Return USD Fund S\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund** US\$
Acquisti – Barclays Bank plc	40.096.262	74.595.725	19.000.015	-	218.927.626
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	-
Acquisti – altri soggetti	192.073.637	8.910.620	823.902.510	37.393.672	-
Totale acquisti	232.169.899	83.506.345	842.902.525	37.393.672	218.927.626
Vendite – Barclays Bank plc	(40.041.739)	(89.310.100)	(16.969.889)	-	(28.016.397)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	-
Vendite – altri soggetti	(207.397.093)	(83.506.345)	(885.282.461)	(100.862.196)	-
Totale vendite	(247.438.832)	(172.816.445)	(902.252.350)	(100.862.196)	(28.016.397)

	Totale €
Acquisti – Barclays Bank plc	332.711.667
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	190.874.548
Acquisti – altri soggetti	879.389.006
Totale acquisti	1.402.975.221
Vendite – Barclays Bank plc	(338.237.303)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	(242.371.272)
Vendite – altri soggetti	(1.007.038.707)
Totale vendite	(1.587.647.282)

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

13. (b) Compravendite per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Equity Select Income Fund (SGD) S\$
Acquisti – Barclays Bank plc	-	1.910.041	5.747.638	-	2.380.967
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	19.549.889	-
Acquisti – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale acquisti	-	1.910.041	5.747.638	19.549.889	2.380.967
Vendite – Barclays Bank plc	(1.441.840)	(20.107.967)	(2.673.289)	-	-
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	(46.192.570)	-
Vendite – altri soggetti	-	-	-	-	(11.662.738)
Totale vendite	(1.441.840)	(20.107.967)	(2.673.289)	(46.192.570)	(11.662.738)

	Revolution Fund €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$	Power Select Income Fund (USD)* US\$
Acquisti – Barclays Bank plc	-	37.708	365.519	78.158	38.500
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	-
Acquisti – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale acquisti	-	37.708	365.519	78.158	38.500
Vendite – Barclays Bank plc	-	(1.199.725)	-	(5.757.577)	(5.182.668)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	-
Vendite – altri soggetti	(559.546)	-	(244.598)	-	-
Totale vendite	(559.546)	(1.199.725)	(244.598)	(5.757.577)	(5.182.668)

	Bonus Select Income Fund (SGD) S\$	Bonus Select Income Fund (USD) US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	Sector Select Income Fund (USD)* US\$	Strategic Select Income Fund (USD) US\$
Acquisti – Barclays Bank plc	802.949	5.371	-	102.368	4.829
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	5.150.615	-	-
Acquisti – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale acquisti	802.949	5.371	5.150.615	102.368	4.829
Vendite – Barclays Bank plc	(46.192.271)	(1.455.257)	-	(1.551.071)	(3.950.488)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	(31.497.021)	-	-
Vendite – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale vendite	(46.192.271)	(1.455.257)	(31.497.021)	(1.551.071)	(3.950.488)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

13. (b) Compravendite per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

	Strategic Select Income Fund (SGD)* S\$	China Accelerated Growth Fund (USD) US\$	Life Select Income Fund (SGD) S\$	Barclays Global Asset Allocation Fund €	China Accelerated Growth Fund (SGD) S\$
Acquisti – Barclays Bank plc	1.546.405	128.623	102.288	1.955.700.360	169.628
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	-
Acquisti – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale acquisti	1.546.405	128.623	102.288	1.955.700.360	169.628
Vendite – Barclays Bank plc	(100.895.774)	(938.006)	(984.848)	(1.881.876.634)	(1.187.587)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	-
Vendite – altri soggetti	-	-	-	-	-
Totale vendite	(100.895.774)	(938.006)	(984.848)	(1.881.876.634)	(1.187.587)

	Investment Legends Fund US\$	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Liquidity Compass (EUR) Fund* €	Dynamic Golden Allocation Fund* US\$
Acquisti – Barclays Bank plc	-	22.251.445	-	-	-
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	4.272.267	-	-
Acquisti – altri soggetti	7.134.678	-	-	749.853	107.375
Totale acquisti	7.134.678	22.251.445	4.272.267	749.853	107.375
Vendite – Barclays Bank plc	-	(41.115.614)	-	-	-
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	(12.202.666)	-	(45.925.417)	-	-
Vendite – altri soggetti	(25.903.249)	-	-	(1.491.467)	(1.113.754)
Totale vendite	(38.105.915)	(41.115.614)	(45.925.417)	(1.491.467)	(1.113.754)

	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund €	Barclays Real Return USD Fund S\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Acquisti – Barclays Bank plc	45.681.063	58.677.951	7.004.990	-	2.093.490.822
Acquisti – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	18.289.416
Acquisti – altri soggetti	6.853.639	-	408.075.783	115.946.332	331.473.527
Totale acquisti	52.534.702	58.677.951	415.080.773	115.946.332	2.443.253.765
Vendite – Barclays Bank plc	(47.135.649)	(58.677.951)	(11.221.751)	-	(2.145.393.699)
Vendite – Barclays Capital Securities Limited	-	-	-	-	(80.951.676)
Vendite – altri soggetti	-	-	(244.392.193)	(28.580.375)	(215.323.234)
Totale vendite	(47.135.649)	(58.677.951)	(255.613.944)	(28.580.375)	(2.441.668.609)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

14. Operazioni con parti correlate

Compensi degli Amministratori

A titolo di corrispettivo per i servizi resi, ogni Amministratore ha diritto a percepire un compenso annuo di €40.000. Margaretha Van Der Schyf e Nick O'Donoghue erano dipendenti di Barclays e non hanno avuto pertanto il diritto di percepire un compenso di Amministratore. Paul Hopkins è un dipendente e non ha diritto a percepire un compenso di Amministratore. Durante l'esercizio i compensi degli Amministratori sono ammontati a €120.000 (30 giugno 2012: €120.000). Alla fine dell'esercizio, per i compensi degli Amministratori la Società è tenuta al pagamento di €80.000 (30 giugno 2012: €120.000).

Partecipazioni degli Amministratori

Barry McGrath è un socio di Maples & Calder, Consulenti legali della Società, ed è stato un Amministratore della Società durante l'esercizio. Le parcelle legali percepite da Maples e Calder durante l'esercizio ammontano a €135.183 (30 giugno 2012: €15.616).

Gestore degli investimenti

Barclays Bank plc, che agisce tramite Funds and Advisory, in qualità di Gestore degli investimenti della Società, durante l'esercizio ha percepito commissioni di gestione pari a €8.059.566 (30 giugno 2012: €13.141.543). Al termine dell'esercizio erano dovute a Funds and Advisory commissioni di gestione pari a €1.200.637 (30 giugno 2012: €1.864.445).

Le commissioni del Gestore degli investimenti per Comparto per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 sono le seguenti:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$
Spese per l'esercizio	639	1.216.162	309.715	994.482	1.104.675
Importi maturati al 30 giugno 2013	(415)	-	(3.853)	(209.553)	(71.031)

	Dynamic Allocation Index Fund (EUR)* €	Revolution Fund (EUR) €	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund (EUR) €	Entertainment Select Income Fund (SGD) S\$
Spese per l'esercizio	602.886	128.409	35.996	224.754	439.043
Importi maturati al 30 giugno 2013	-	-	(8.238)	(71)	-

	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$	China Accelerated Growth Fund (USD)* US\$	Barclays Global Asset Allocation Fund (EUR) €	China Accelerated Growth Fund (SGD)* S\$	Investment Legends Fund (USD) US\$
Spese per l'esercizio	1.621.916	13.147	20.522	22.532	1.011.853
Importi maturati al 30 giugno 2013	-	(15)	-	(26)	(227.190)

	GEMS Fund (USD) US\$	Global Agriculture Delta Fund (USD) US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund* €	Barclays Real Return USD Fund US\$
Spese per l'esercizio	156.164	1.002.626	825.888	387.013	506.043
Importi maturati al 30 giugno 2013	(32.708)	(206.028)	(205.285)	-	(72.879)

	Barclays RMB Bond Fund ¥	Barclays Roll Yield Commodities Fund*** US\$	Totale €
Spese per l'esercizio	733.432	836.776	8.059.566
Importi maturati al 30 giugno 2013	(143.012)	(453.349)	(1.200.637)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

*** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

14. Operazioni con parti correlate (segue)

Gestore degli investimenti (segue)

Le commissioni del Gestore degli investimenti per Comparto per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 sono le seguenti:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (SGD) S\$	Asian Real Estate Income Fund (GBP) £	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Dynamic Allocation Index Fund (EUR) €
Spese per l'esercizio	1.875	1.622.046	347.526	1.300.530	118.792
Importi maturati al 30 giugno 2012	(196)	-	(7.530)	(277.773)	-

	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Sector Rotation Fund (EUR) €	Entertainmen t Select Income Fund (SGD) S\$	Power Select Income Fund (USD)* US\$	China Accelerated Growth Fund (HKD) HK\$
Spese per l'esercizio	44.991	233.750	557.933	107.316	2.347.647
Importi maturati al 30 giugno 2012	(9.959)	(27.806)	-	-	-

	Sector Select Income Fund (USD)* US\$	Barclays Global Asset Allocation Fund (EUR) €	China Accelerated Growth Fund (SGD) S\$	Investment Legends Fund (USD) US\$	GEMS Fund (USD) US\$
Spese per l'esercizio	41.460	5.811.111	69.817	1.338.796	373.912
Importi maturati al 30 giugno 2012	-	(758.753)	-	(279.503)	(73.393)

	Global Agriculture Delta Fund (USD) US\$	Liquidity Compass Fund (EUR)* €	Dynamic Golden Allocation Fund (USD)* US\$	Fondo Radar €	Barclays HFRX Opportunity Fund €
Spese per l'esercizio	1.336.403	4.163	1.245	763.300	347.881
Importi maturati al 30 giugno 2012	(268.559)	(40)	-	(188.797)	-

	Barclays Real Return USD Fund US\$	Barclays RMB Bond Fund ¥	Totale €
Spese per l'esercizio	524.269	903.126	13.141.543
Importi maturati al 30 giugno 2012	(166.294)	(272.587)	(1.864.445)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

14. Operazioni con parti correlate (segue)

Azioni di sottoscrizione

Come indicato nella Nota 17, due sono le Azioni di sottoscrizione emesse dalla Società e detenute da Barclays Bank plc e Barclays Group Holdings Limited.

Commissioni di base

Barclays Bank plc, che agisce tramite Funds and Advisory, in qualità di Gestore degli investimenti della Società, durante l'esercizio ha percepito commissioni pari a €62.632 (30 giugno 2012: €82.849). Al termine dell'esercizio erano dovute a Funds and Advisory commissioni pari a €16.069 (30 giugno 2012: €16.826).

Commissioni di performance

Barclays Bank plc, che agisce tramite Funds and Advisory, in qualità di Gestore degli investimenti della Società, durante l'esercizio ha percepito commissioni pari a €649.101 (30 giugno 2012: €273.454). Al termine dell'esercizio erano dovute a Funds and Advisory commissioni pari a €523.806 (30 giugno 2012: €zero).

Commissioni fisse

Il rateo della commissione viene prelevato a livello di singolo Comparto, al fine di pagarne le spese o le rispettive quote di spesa della Società nel suo complesso. Nell'esercizio corrente il rateo delle commissioni fisse non è stato sufficiente a soddisfare tutti i costi. In questo caso, Barclays ha acconsentito a coprire la differenza che ammontava a €444.625 (30 giugno 2012: €1.329.487), come riportato nella Nota 10.

Distributore e Promotore

Barclays è stata nominata Distributore e Promotore della Società; Barclays è una parte correlata in quanto è la casa madre.

Garante

Nel corso dell'esercizio Barclays Bank plc, in qualità di garante, ha percepito commissioni per la protezione pari a €2.200.707 (30 giugno 2012: €412.812).

Nel corso degli esercizi chiusi il 30 giugno 2013 e il 30 giugno 2012 la controparte approvata, Barclays Bank plc, ha effettuato i seguenti pagamenti discrezionali in contanti allo scopo di assicurare il mantenimento del livello minimo di protezione alle condizioni degli swap detenuti dai Comparti:

Comparto	30 giugno 2013	30 giugno 2012
Bonus Select Income Fund (SGD)	S\$142.030	-
Bonus Select Income Fund (USD)*	US\$37	US\$2.056
Strategic Select Income Fund (SGD)**	-	S\$227.371
Life Select Income Fund (SGD)*	S\$34.655	-

Compensazione

I seguenti Comparti hanno percepito un compenso da Barclays Bank plc per coprire errori di prezzo:

Comparto	30 giugno 2013	30 giugno 2012
Strategic Select Income Fund (USD)*	-	US\$9.027
Strategic Select Income Fund (SGD)**	-	S\$120.637

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Segreteria

MFD Secretaries Limited, Segretario della Società, è una società interamente controllata da Maples Fiduciary Services (Ireland) Limited, appartenente al gruppo Maples & Calder. Le commissioni di segreteria percepite da MFD Secretaries Limited durante l'esercizio ammontano a £31.327 (30 giugno 2012: £30.742).

Note integrative al bilancio (segue)

14. Operazioni con parti correlate (segue)

Celsius International Funds plc

La Società è correlata a Celsius International Funds plc in quanto condivide con essa il Gestore degli investimenti, ossia Barclays Bank plc, che agisce tramite Funds and Advisory.

Al 30 giugno 2012 i seguenti Comparti detenevano un investimento in Celsius International Funds plc, partecipazione non detenuta al 30 giugno 2013:

Comparto	Investimento	Importo figurativo	Valore equo	% del Comparto
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	Celsius International Fund plc - Commodities Strategy Fund (EUR)	2.175	S\$312.946	9,86

Partecipazione

Al 30 giugno 2013 Barclays Bank plc non deteneva Azioni in alcun Comparto, mentre durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 deteneva Azioni nei seguenti Comparti:

Comparto	% di partecipazione al 30 giugno 2012
Dynamic Allocation Index Fund (EUR)*	100,00%
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)*	11,43%

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Nel corso degli esercizi chiusi il 30 giugno 2013 o il 30 giugno 2012 non sono state perfezionate altre transazioni con parti correlate all'infuori di quelle sopra riportate.

15. Variazioni di portafoglio

Copie di tutte le variazioni di portafoglio possono essere richieste gratuitamente all'Agente amministrativo. Non sono stati registrati acquisti o vendite rilevanti di investimenti diversi da quelli descritti nei Portafogli degli investimenti. Gli acquisti e le vendite totali sono indicati nella Nota 13.

16. Gestione del rischio finanziario

Come stabilito dalla norma FRS 29 "Strumenti Finanziari: Informativa", la presente nota si propone di chiarire con quali modalità il Gestore degli investimenti e il Consiglio d'amministrazione misurano, monitorano e gestiscono rischi specifici e in particolare il rischio di mercato, il rischio di credito e il rischio di liquidità nell'ambito dell'utilizzo di strumenti finanziari da parte della Società.

La Società è stata autorizzata dalla Banca centrale irlandese ad operare in qualità di società OICVM autogestita in conformità alla Direttiva OICVM IV (la "Direttiva"). In quanto tale, è soggetta alle limitazioni relative a investimento e gestione stabilite nella Direttiva.

La Direttiva definisce vari parametri di investimento allo scopo di limitare il rischio di mercato, il rischio di controparte e il rischio di liquidità di un Comparto. Tali restrizioni costituiscono la base dell'approccio di investimento e di gestione del rischio adottato dal Gestore degli investimenti. Il Prospetto e il Supplemento forniscono un'informativa trasparente sui rischi cui gli investitori saranno esposti e riportano una chiara descrizione del processo di gestione del rischio.

L'esposizione che i Comparti possono conseguire è soggetta a restrizioni imposte dalla Direttiva, dall'applicazione di un approccio di investimento non discrezionale e dalle limitazioni aggiuntive descritte nella documentazione di offerta (Prospetto Informativo della Società e Supplemento dei singoli Comparti), definite congiuntamente le "Regole di Investimento". I Comparti raggiungono un livello appropriato di rischio di mercato, rischio di credito e rischio di liquidità mantenendo la propria esposizione ottimale entro le Regole d'investimento.

Al Consiglio di amministrazione e al Gestore degli investimenti spetta la responsabilità ultima di controllare che gli investimenti di un Comparto siano gestiti secondo le Regole d'investimento. Gli Amministratori hanno una considerevole esperienza nella valutazione e nella gestione del rischio e nel monitoraggio degli investimenti. Il Consiglio riceve dal Gestore degli investimenti e dal Fiduciario della Società relazioni periodiche, le quali hanno lo scopo di portare alla sua attenzione eventuali violazioni e problematiche relative alla conformità.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Rischio di mercato

Come previsto dalla normativa sugli OICVM, nonché nell'ambito dei requisiti di gestione dei rischi e di informativa sui rischi, il Consiglio di amministrazione calcolerà, unitamente al Gestore degli investimenti, alcuni dati analitici sui rischi chiave allo scopo di assicurare che il rischio dei Comparti sia monitorato e misurato in conformità ai requisiti normativi.

Calcolo dell'esposizione globale

Il Gestore degli investimenti calcola giornalmente l'esposizione globale delle attività detenute all'interno di ogni Comparto. In conformità ai requisiti normativi, l'esposizione globale può essere calcolata in 2 modi, ossia:

- i) l'esposizione incrementale generata dagli strumenti detenuti dal Comparto, oppure
- ii) qualora siano adottate strategie d'investimento complesse, sarà impiegata una metodologia avanzata di gestione del rischio, come il Value at Risk ("VaR").

Il Consiglio di amministrazione, insieme al Gestore degli investimenti, monitorerà le attività di ciascun Comparto allo scopo di assicurare che l'esposizione globale e la leva finanziaria resteranno sempre entro i limiti fissati dalla Banca centrale. Di seguito è riportata una tabella dettagliata che spiega la tecnica di gestione del rischio utilizzata per misurare e calcolare l'esposizione globale di ciascun Comparto.

Nome del Comparto	Calcolo del rischio di mercato	Esposizione limite
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	Impegno	100%
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	Impegno	100%
Global Commodities Delta Fund (USD)	Impegno	100%
Barclays Asia Equity Dividend Fund*	Impegno	100%
Revolution Fund	Impegno	100%
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	Impegno	100%
Sector Rotation Fund	Impegno	100%
Entertainment Select Income Fund (SGD)	Impegno	100%
Bonus Select Income Fund (SGD)	Impegno	100%
China Accelerated Growth Fund (HKD)	Impegno	100%
Barclays Global Asset Allocation Fund	Impegno	100%
Investment Legends Fund	Impegno	100%
GEMS Fund	Impegno	100%
Global Agriculture Delta Fund	Impegno	100%
Fondo Radar	Impegno	100%
Barclays Real Return USD Fund	Impegno	100%
Barclays RMB Bond Fund	Impegno	100%
Barclays Roll Yield Commodities Fund**	Impegno	100%

* Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Calcolo dell'esposizione globale (segue)

i) Approccio fondato sugli impegni

Qualora il Comparto pertinente sia stato classificato come comparto d'investimento in strumenti finanziari o strategie non sofisticati, il Gestore degli investimenti applicherà l'Approccio fondato sugli impegni allo scopo di calcolare sia l'esposizione globale che la leva finanziaria in conformità ai Regolamenti OICVM.

Conformemente all'Approccio fondato sugli impegni, l'esposizione globale sarà ampiamente definita come il valore di mercato totale del Sottostante equivalente rispetto a tutti gli Strumenti finanziari derivati ("SFD") perfezionati da un Comparto (fatte salve tutte le specifiche regole di valutazione descritte nelle linee guida relative ai Titoli europei e alle Autorità di vigilanza dei mercati).

ii) Misure aggiuntive di gestione del rischio adottate

Liquidità

La liquidità del mercato è la capacità di vendere o acquistare un'attività senza determinare un movimento significativo del prezzo e con una perdita minima di valore; la caratteristica essenziale di un mercato liquido è la presenza di acquirenti e venditori pronti e disponibili in qualsiasi momento. La liquidità di uno strumento finanziario può essere misurata in molti modi, tra cui: volumi negoziati giornalmente, interesse aperto, quote nell'emissione, valore figurativo nell'emissione e differenziale denaro/lettera.

Il Gestore degli investimenti si imbatte nel concetto di rischio di liquidità in tutti gli investimenti che effettua per e per conto dei Comparti, cercando di attenuare questo rischio tramite l'esecuzione di test di liquidità. Per assicurare il controllo e la gestione del rischio di liquidità sono stati fissati dei limiti su ogni classe di attività, i quali vengono verificati periodicamente.

Tracking Error

Qualora l'obiettivo d'investimento dei Comparti sia conseguire in tutto o in parte la performance di una Strategia di negoziazione di terzi o di un Indice predefiniti, il processo di gestione del rischio cerca di assicurare che il *tracking error* del Comparto rispetto all'indice sottostante sia sempre ridotto al minimo.

Per quanto riguarda i Comparti pertinenti, nella Relazione del Gestore degli Investimenti pertinente è riportata una tabella che illustra l'entità del tracking error, una spiegazione della divergenza / differenza tra performance effettiva dell'OICVM e dell'indice replicato a livello di Comparto.

Gestione e monitoraggio del rischio di mercato

Classificazione dei prodotti dei Comparti

I Comparti dispongono di un numero di metodologie di investimento che offrono accesso a diverse classi di attività. I Comparti possono essere suddivisi in categorie distinte che variano a seconda della modalità con cui essi conseguono il proprio obiettivo d'investimento e con cui viene gestito il rischio insito nei loro investimenti. Le categorie sono quelle dei Comparti Asset Allocation (allocazione delle attività), dei Comparti Third Party Index/Strategy (Indice/Strategia di Terzi) e delle Strategie Discrezionali.

i) Comparti Asset Allocation

L'obiettivo d'investimento dei Comparti Asset Allocation consiste nel conseguire la performance di un portafoglio definito di attività. La composizione del portafoglio è ribilanciata periodicamente in conformità ad un modello sistematico che utilizza una metodologia quantitativa ben definita concepita per stabilire la ponderazione di ciascun elemento costitutivo del portafoglio sulla base di fattori specifici, come descritto nel rispettivo Supplemento del Comparto. Tale Comparto realizzerà un'esposizione a: (i) il portafoglio, indirettamente tramite contratti derivati o (ii) direttamente tramite la combinazione di SFD, Titoli trasferibili, Strumenti del mercato monetario, altri fondi, altri strumenti finanziari o altri titoli del genere.

ii) Strategie discrezionali

L'obiettivo d'investimento dei Comparti gestiti con strategia discrezionale consiste nel conseguire la performance di un portafoglio definito di attività. La composizione del portafoglio è ribilanciata su base discrezionale secondo visioni e opinioni dello staff di gestione del Comparto, in linea con l'universo d'investimento definito nel Prospetto del Comparto.

iii) Comparti basati su strategie / indici di terzi

L'obiettivo d'investimento di questi Comparti consiste nel conseguire l'intera performance, oppure una sua parte, di una Strategia di negoziazione predefinita di terzi o di un Indice del Comparto pertinente tramite contratti derivati, come indicato nei singoli Supplementi di Comparto. Poiché la gestione del Rischio di mercato di tali Comparti non è discrezionale, le misurazioni dei rischi considerate nella gestione degli investimenti sono indicative della dimensione dell'esposizione dei Comparti all'Indice o alla Strategia sottostanti. Il Gestore degli investimenti non cerca di modificare l'esposizione del Comparto all'indice o alla strategia sottostante a seguito delle oscillazioni dei prezzi di mercato.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Gestione del rischio di mercato e supervisione (segue)

Strategie di protezione

Ciascuna delle tre strategie può incorporare anche una Strategia di protezione del capitale nell'ambito della propria metodologia di investimento. Il tipo di strategia di protezione attualmente utilizzato dalla Società è la cosiddetta "CPPI" (Constant Proportion Portfolio Insurance), descritta più in dettaglio di seguito. La strategia CPPI è la ripartizione dinamica tra l'"attività a rischio" (ad esempio le strategie di investimento succitate) e una componente obbligazionaria senza cedola al fine di preservare capitale alla data di scadenza programmata (il "Livello di protezione minimo"). Il Livello di protezione minimo sarà pari a una determinata percentuale del Prezzo di offerta iniziale. Tale percentuale è descritta nel Supplemento del relativo Comparto. La strategia applica alla performance dell'investimento un metodo disciplinato e basato su formule, in modo che quando l'"attività a rischio" registra una performance positiva, la strategia aumenti la relativa esposizione, mentre quando l'"attività a rischio" registra una performance negativa, la strategia riduca la relativa esposizione a zero, se necessario, e venga allocata alla componente obbligazionaria senza cedola. Tali ripartizioni saranno determinate su base giornaliera con l'obiettivo di fornire almeno il Livello di protezione minimo entro la data di scadenza programmata.

L'attuazione della strategia di protezione descritta in precedenza potrebbe avere un impatto sulla partecipazione di un Comparto nell'indice o nella strategia di terzi, comportando una divergenza della performance di un Comparto dall'indice o dalla strategia sottostante. Il livello di partecipazione di ciascun Comparto è indicato nella tabella seguente.

Oltre ai calcoli dell'esposizione globale sopra specificati in dettaglio, e in conformità ai requisiti della nota sui rischi, ogni Comparto è stato ulteriormente classificato allo scopo di offrire un parametro di rischio comparativo basato sugli approcci d'investimento sopra elencati. La loro descrizione è fornita di seguito.

Fattori di rischio finanziario

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio di oscillazione del valore equo o dei flussi di cassa. Il rischio di mercato è diviso in tre sezioni distinte: rischio del prezzo di mercato, rischio del tasso di interesse e rischio valutario. Ciascuno di tali rischi è descritto di seguito.

Rischio del prezzo di mercato

Il rischio del prezzo di mercato è il rischio che il valore equo o i flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario oscillino a causa di variazioni dei prezzi di mercato (diverse rispetto a quelle derivanti dal rischio del tasso di interesse e dal rischio valutario), siano esse causate da fattori specifici dei singoli strumenti finanziari, oppure del relativo emittente, oppure da altri fattori che colpiscono strumenti finanziari simili negoziati sul mercato.

Rischio del tasso di interesse

Il rischio del tasso di interesse è il rischio che il valore equo o i futuri flussi di cassa di uno strumento finanziario oscillino a causa di variazioni dei tassi di interesse prevalenti. I Comparti sono esposti al rischio del tasso di interesse tramite investimenti in strumenti finanziari a tassi di interesse fissi e variabili.

Rischio valutario

Il rischio valutario è il rischio di fluttuazione del valore equo o dei flussi di cassa di valore futuri di uno strumento finanziario a causa di variazioni dei tassi di cambio. Un Comparto può investire in titoli denominati in valute diverse dalla sua valuta funzionale. Di conseguenza, i Comparti possono essere esposti al rischio che il tasso di cambio della loro valuta funzionale rispetto ad altre valute possa cambiare in modo da influire sul valore dei Comparti.

Per ciascuno dei metodi di investimento elencati in precedenza sono state intraprese metodologie differenti. La loro descrizione è fornita di seguito.

Comparti di tipo Asset Allocation

Nell'ambito del processo di gestione degli investimenti, la Società effettua una valutazione del Valore a Rischio ("VaR") dei Comparti operando in base a un Modello di allocazione degli investimenti (come definito in precedenza), puntando a conseguire rendimenti commisurati a tutti i rischi di mercato assunti. La tabella sottostante fornisce tale analisi in relazione ai Comparti attivi al 30 giugno 2013:

Il VaR rappresenta una stima della perdita potenziale che potrebbe risultare da movimenti di mercato sfavorevoli se le posizioni attuali dovessero rimanere invariate per 1 mese, misurato ad un livello di confidenza del 95%.

Comparto al 30 giugno 2013	Valuta di base	AUM	VaR* (% della massa gestita)	VaR (Valuta di base)
Barclays Asia Equity Dividend Fund**	SGD	21.793.650	(5,89)%	(1.283.846)
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	SGD	2.392.654	(2,387)%	(57.110)
Investment Legends Fund	USD	55.984.920	(9,794)%	(5.483.325)
Barclays Global Asset Allocation Fund	EUR	579.521.246	(5,385)%	(31.206.197)
Fondo RADAR	EUR	183.923.037	(4,79)%	(8.816.540)
Barclays Real Return USD Fund	USD	103.710.211	(2,90)%	(3.010.743)
Barclays RMB Bond Fund	CNY	66.748.339	(0,66)%	(440.037)

* Il VaR è a un intervallo di confidenza del 95% per un mese nella valuta di base del Comparto.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

AUM = (Assets Under Management, massa gestita).

Nota: Metodo del Value at Risk - Ai fini del calcolo del suddetto VaR, la Società ha utilizzato una misurazione storica della volatilità del prezzo del Comparto partendo dal presupposto di una distribuzione normale dei rendimenti. Pertanto, la Società dispone dei dati di partenza necessari per quantificare il VaR come strumento di misurazione del Rischio di mercato del Comparto.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

Comparti Asset Allocation (segue)

La tabella sottostante fornisce tale analisi in relazione ai Comparti attivi al 30 giugno 2012:

Comparto al 30 giugno 2012	Valuta di base	AUM	VaR* (% della massa gestita)	VaR (Valuta di base)
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	SGD	3.173.597	(2,59)%	(82.175)
Investment Legends Fund	USD	71.053.715	(10,87)%	(7.723.932)
Barclays Global Asset Allocation Fund	EUR	485.266.479	(5,38)%	(26.094.184)
Fondo RADAR	EUR	171.882.893	(5,77)%	(9.924.981)
Barclays Real Return USD Fund	USD	184.313.422	(2,98)%	(5.495.584)
Barclays RMB Bond Fund	CNY	134.545.073	(1,46)%	(1.965.695)
HFRX Opportunity Fund	EUR	88.204.777	(2,24)%	(1.974.144)

* Il VaR è a un intervallo di confidenza del 95% per un mese nella valuta di base del Comparto.

AUM = (Assets Under Management, massa gestita).

Nota: Metodo del Value at Risk - Ai fini del calcolo del suddetto VaR, la Società ha utilizzato una misurazione storica della volatilità del prezzo del Comparto partendo dal presupposto di una distribuzione normale dei rendimenti. Pertanto, la Società dispone dei dati di partenza necessari per quantificare il VaR come strumento di misurazione del Rischio di mercato del Comparto.

Il calcolo del VaR è la rappresentazione della perdita massima prevista in normali condizioni di mercato a un determinato livello di confidenza. Di seguito sono riportati alcuni limiti di questa analisi:

- I modelli sono basati su dati storici e non possono tenere conto del fatto che le future oscillazioni del prezzo di mercato, la correlazione tra i mercati e i livelli di liquidità dei mercati in condizioni di stress del mercato potrebbero non avere alcuna relazione con i modelli storici.
- Le informazioni sul prezzo di mercato sono una stima relativa del rischio piuttosto che un valore numerico preciso e accurato.
- Le informazioni sul prezzo di mercato rappresentano un risultato ipotetico e non intendono fornire previsioni (nel caso dei metodi probabilistici, come il VaR, i ricavi e le perdite supereranno quasi sicuramente l'importo riportato con una frequenza che dipende dall'intervallo di confidenza scelto); e
- Le future condizioni di mercato possono variare in misura significativa rispetto a quelle verificatesi in passato.

Comparti basati su strategie / indici di terzi

Per i Comparti facenti parte del gruppo Indice/strategia di terzi, come definito in precedenza, il Gestore degli investimenti tenta di considerare il rischio di mercato in base a tutti gli elementi costitutivi (rischio del prezzo di mercato, rischio del tasso di interesse e rischio valutario). In questo modo i rischi identificati corrispondono a quelli descritti come esposizione mirata nell'ambito dei Supplementi di Comparto.

Le tabelle seguenti forniscono un'analisi dell'impatto sul VPN del Comparto, con una variazione pari al 5% nell'indice o nella strategia di terzi per i Comparti esistenti al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012:

Si prega di notare che le cifre relative alle liquidità sono espresse nelle valute di base dei vari Comparti.

Comparto al 30 giugno 2013	Benchmark/Strategia	Esposizione mirata	Esposizione effettiva	Impatto sul VPN per aumento/diminuzione del 5% dell'indice/strategia in valuta base
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	Asian Real Estate Portfolio	100%	98%	+/-739.736
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	Asian Real Estate Portfolio	100%	99%	+/-2.573.067
Global Commodities Delta Fund (USD)	Rogers International Commodity Index™	100%	100%	+/-4.574.825
Revolution Fund	DJ Euro Stoxx 50	100%	100%	+/-471.040
Sector Rotation Fund	Barclays Sector Rotation Strategy	100%	99%	+/-776.145
Bonus Select Income Fund (SGD)	Bonus Select Portfolio	100%	98%	+/-1.313.007
China Accelerated Growth Fund (HKD)	China Accelerated Growth Portfolio	100%	99%	+/-3.439.324
GEMS Fund	Indice Barclays GEMS USD	100%	99%	+/-437.557
Global Agriculture Delta Fund	Rogers International Commodity Index™ - Agriculture	100%	100%	+/-3.634.824
Entertainment Select Income Fund (SGD)	Entertainment Select Portfolio	100%	99%	+/-1.068.123
Barclays Roll Yield Commodities Fund	Barclays Roll Yield Index	100%	99%	+/-8.858.546

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

Gestione del rischio di mercato e supervisione (segue)

Rischio del prezzo di mercato (segue)

Comparto al 30 giugno 2012	Benchmark/Strategia	Esposizione mirata	Esposizione effettiva	Impatto sul VPN per aumento/diminuzione del 5% dell'indice/strategia in valuta base
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)	RICI™ SGD	100%	100%	+/-293.206
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	Asian Real Estate Portfolio	100%	99%	+/-1.280.448
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	Asian Real Estate Portfolio	100%	99%	+/-3.588.519
Global Commodities Delta Fund (USD)	Rogers International Commodity Index™	100%	100%	+/-6.065.234
Equity Select Income Fund (SGD)	Equity Select Portfolio	100%	99%	+/-3.163.484
Dynamic Allocation Index Fund	Indice Barclays Dynamic Allocation	100%	99%	+/-1.431.613
Revolution Fund	DJ Euro Stoxx 50	100%	100%	+/-402.266
Sector Rotation Fund	Barclays Sector Rotation Strategy	100%	99%	+/-707.435
Entertainment Select Income Fund (SGD)	Entertainment Select Portfolio	100%	100%	+/-1.354.652
Bonus Select Income Fund (SGD)	Bonus Select Portfolio	100%	100%	+/-3.781.572
Bonus Select Income Fund (USD)	Bonus Select Portfolio	100%	98%	+/-162.064
China Accelerated Growth Fund (HKD)	China Accelerated Growth Portfolio	100%	100%	+/-4.564.924
Strategic Select Income Fund (USD)	Strategic Select Portfolio	100%	0%	+/-0
China Accelerated Growth Fund (USD)	China Accelerated Growth Portfolio	100%	100%	+/-75.835
Life Select Income Fund (SGD)	Life Select Portfolio	100%	100%	+/-253.169
China Accelerated Growth Fund (SGD)	China Accelerated Growth Portfolio	100%	100%	+/-135.096
GEMS Fund	Indice Barclays GEMS USD	100%	98%	+/-915.649
Global Agriculture Delta Fund	Rogers International Commodity Index™ - Agriculture	100%	99%	+/-5.206.184

Rischio del tasso di interesse

I Comparti possono essere esposti al rischio del tasso di interesse tramite investimenti in titoli a tassi di interesse fissi e variabili.

Inoltre i Comparti possono essere esposti al rischio del tasso di interesse sui depositi bancari depositati presso State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Per i Comparti con un portafoglio contenente, a livello materiale, titoli che forniscono un tasso di interesse fisso o variabile, è stata effettuata un'analisi che illustra la sensibilità del Comparto alle fluttuazioni del tasso d'interesse.

Nessun Comparto è stato effettivamente influenzato dal rischio del tasso di interesse, tranne Fondo Radar, Barclays Global Asset Allocation Fund e Barclays RMB Bond Fund. Il rischio relativo a questi Comparti è calcolato usando il VaR; per ulteriori informazioni si rimanda alle pagine 127 e 128.

Rischio valutario

Contratti future

I future sono obbligazioni contrattuali di acquisto o vendita di strumenti finanziari in una data futura ad un prezzo prefissato, stabilito in un mercato organizzato. I contratti *future* sono garantiti da liquidità o titoli commerciabili; le variazioni di valore dei contratti *future* sono regolate giornalmente con la borsa.

Contratti a termine

Un contratto a termine per fissare il prezzo di un indice o attivo può essere acquistato o venduto a una data futura. Nei contratti di cambio a termine i titolari del contratto sono obbligati ad acquistare o vendere la valuta a un prezzo determinato, in una determinata quantità e ad una specifica data futura, mentre in virtù di un contratto a termine su tassi d'interesse un tasso d'interesse può essere versato o ricevuto in base a una obbligazione che ha inizio in una data futura non determinata. I contratti a termine possono essere regolati tra le parti in contanti e non possono essere trasferiti. L'uso da parte dei Comparti di contratti di cambio a termine può includere, a titolo esemplificativo ma non esclusivo, la modifica dell'esposizione alla valuta dei titoli detenuti, la protezione dai rischi di cambio, l'aumento dell'esposizione a una determinata valuta e lo spostamento dell'esposizione alle fluttuazioni valutarie da una valuta all'altra.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

Gestione del rischio di mercato e supervisione (segue)

Rischio valutario (segue)

Contratti a termine (segue)

La seguente tabella fornisce informazioni sulla parte di attività del Comparto denominate in una valuta diversa da quella funzionale del Comparto al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012. L'eventuale assenza di differenza, irrilevanza dell'impatto o impossibilità di determinarlo sarà indicata nella tabella sottostante.

Comparto al 30 giugno 2013	Partecipazione all'indice/ alla strategia	Esposizione non nella valuta base in % del VPN	Impatto dell'1% dell'aumento/ svalutazione in di attività non di base rispetto alla Valuta di base*
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	99%	99%	+/-514.613
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	98%	98%	+/-147.947
Global Commodities Delta Fund (USD)	100%	100%	+/-914.965
Revolution Fund	100%	0%	+/-0
Entertainment Select Income Fund (SGD)	99%	99%	+/-213.625
China Accelerated Growth Fund (HKD)	99%	0%	+/-0
Bonus Select Income Fund (SGD)	98%	0%	+/-0
Sector Rotation Fund	99%	0%	+/-0
GEMS Fund	99%	99%	+/-87.511
Global Agriculture Delta Fund	100%	100%	+/-726.965
Barclays Roll Yield Commodities Fund	99%	99%	+/-1.771.709

* Valori del Comparto pertinente nella Valuta base.

Comparto al 30 giugno 2012	Partecipazione all'indice/ alla strategia	Esposizione non nella valuta base in % del VPN	Impatto dell'1% dell'aumento/ svalutazione in di attività non di base rispetto alla Valuta di base*
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)	100%	0%	+/-0
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	99%	83%	+/-610.428
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	99%	99%	+/-256.090
Global Commodities Delta Fund (USD)	100%	100%	+/-1.213.047
Equity Select Income Fund (SGD)	99%	99%	+/-632.697
Dynamic Allocation Index Fund	99%	25%	+/-71.581
Revolution Fund	100%	0%	+/-0
Sector Rotation Fund	99%	0%	+/-0
Entertainment Select Income Fund (SGD)	100%	100%	+/-270.930
Bonus Select Income Fund (SGD)	100%	0%	+/-0
Bonus Select Income Fund (USD)	98%	0%	+/-0
China Accelerated Growth Fund (HKD)	100%	0%	+/-0
Strategic Select Income Fund (USD)	0%	0%	+/-0
China Accelerated Growth Fund (USD)	100%	100%	+/-15.167
Life Select Income Fund (SGD)	100%	100%	+/-50.634
China Accelerated Growth Fund (SGD)	100%	100%	+/-27.019
GEMS Fund	98%	98%	+/-183.130
Global Agriculture Delta Fund	99%	99%	+/-1.041.237

* Valori del Comparto pertinente nella Valuta base.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

Gestione del rischio di mercato e supervisione (segue)

Gestione e monitoraggio del rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che una parte di uno strumento finanziario provochi alla controparte una perdita finanziaria a causa del mancato adempimento di un'obbligazione.

Al fine di raggiungere il loro obiettivo d'investimento, i Comparti possono investire i proventi netti di qualsiasi emissione di Azioni in uno o più contratti derivati fuori borsa, sotto forma di *funded swap* (con pagamento di provvista) e *unfunded swap* (senza pagamento di provvista), oltre che in strumenti negoziati in borsa, regolati in base al principio "delivery versus payment" (consegna contro pagamento). In una prospettiva di rischio di credito o di controparte, la fonte primaria del rischio di credito per i Comparti deriva dal valore *mark-to-market* delle operazioni fuori borsa stipulate con la controparte approvata e regolate in contanti. I Comparti che hanno investito in organismi di investimento collettivo sono esposti al rischio di credito nella misura in cui dipendono dalla performance e dalla liquidità dei fondi sottostanti. Hanno esposizione al rischio di credito anche i Comparti che hanno investito in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario durante l'esercizio. La misura del rischio dipende dal classamento creditizio di questi titoli. I rating di credito di questi titoli sono elencati alle pagine 133 e 134.

I *funded swap* (con pagamento di provvista) richiedono il pagamento per intero alla Controparte approvata del valore figurativa iniziale dello swap all'inizio del contratto. L'esposizione del credito del Comparto sarà pari all'esposizione *mark-to-market* della somma di tutti i *funded swap*. Quindi potrebbe essere pari al 100% del VPN del Comparto.

I limiti della gestione del rischio del Comparto e il quadro di regolamentazione sotto cui operano i Comparti limitano l'esposizione del credito a qualsiasi singola controparte. I dettagli sono illustrati di seguito:

La Controparte dello strumento finanziario derivato dovrà:

- essere un istituto di credito o una società d'investimento, autorizzata in conformità alla Direttiva sui Servizi d'Investimento, in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo (SEE); oppure
- avere un rating di credito non inferiore ad A; oppure
- qualora sia un soggetto privo di rating, tenere indenne la Società dalle perdite subite, a causa del suo inadempimento, da un'entità che ha e mantiene un rating pari ad A; e
- L'esposizione alla controparte non deve superare i limiti stabiliti in conformità alle normative, ossia non oltre il 5% del VPN; tuttavia, se si tratta di un istituto di credito, il limite salirà al 10% del VPN.

La Società ha inserito questi limiti negli accordi International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") e Credit Support Annex ("CSA") sottoscritti con la controparte approvata, Barclays Bank plc e Barclays Capital Securities Limited, e che includono la prestazione di garanzie.

In ciascun momento di calcolo del VPN i contratti derivati OTC in essere sono contabilizzati al valore di mercato; viene inoltre calcolato il nuovo livello minimo di garanzia richiesta dal Comparto pertinente alla controparte approvata. Se richiesto, ulteriori beni sono costituiti in garanzia a favore del Comparto affinché questo non violi il proprio livello di esposizione al credito stabilito dai Regolamenti OICVM. Se il valore del derivato diminuisce, il Comparto restituirà una parte equivalente della garanzia.

La garanzia collaterale è in forma di contanti o di obbligazioni governative con rating appropriato. Si consulti la Nota 18 per dettagli sulla garanzia.

Il Rischio di Emittente della Società è illustrato nei Supplementi dei singoli Comparti. Per la maggior parte degli strumenti finanziari, gli investimenti sono effettuati nell'ambito di una strategia approvata o un indice approvato. In ciascun caso l'esposizione all'emittente sarà gestita da una parte terza in conformità alle norme previste dal supplemento del Comparto. Per gli strumenti finanziari nei quali è previsto un investimento diretto in un singolo titolo, per garantire la conformità tali livelli di esposizione sono monitorati su base giornaliera sia dal Team di Gestione Fondi sia dall'Unità di Gestione Rischi ("UGR") all'interno del Gestore degli investimenti.

Un certo numero di attività del Comparto è detenuto da State Street Custodial Services (Ireland) Limited, eccetto gli strumenti finanziari derivati che sono detenuti con le controparti come riportato sul Portafoglio degli investimenti. Il fallimento o l'insolvenza della Banca depositaria o della sua casa madre, State Street Corporation, potrebbero causare un ritardo o una limitazione nell'esercizio dei diritti della Società in ordine ai titoli detenuti dalla Banca depositaria. La Società controlla il proprio rischio monitorando la qualità creditizia e la posizione finanziaria della sua Banca depositaria e della casa madre della stessa. Al 30 giugno 2013, State Street Corporation presentava un rating di credito pari a A+ (30 giugno 2012: A+).

Le disponibilità liquide e le attività della Società sono conservate all'interno della Rete di deposito della Banca Depositaria in conti separati. La Banca depositaria garantisce che gli agenti nominati per la custodia dei beni della Società si occuperanno della separazione di tali attività. In questo modo, in caso di insolvenza o bancarotta della Banca depositaria, i beni della Società saranno separati e protetti con conseguente ulteriore riduzione del rischio della controparte. La Società sarà tuttavia esposta al rischio del Depositario o di determinati depositari di cui il medesimo si avvale per la liquidità e i depositi della Società detenuti dal Depositario. In caso di insolvenza o fallimento del Depositario, la Società sarà considerata come un creditore generale del Depositario in relazione a partecipazioni liquide della Società; l'importo che la Società recupererà dipenderà pertanto dall'ammontare della liquidità a disposizione del liquidatore per la distribuzione.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

Gestione e monitoraggio del rischio di credito (segue)

La seguente tabella descrive le esposizioni rilevanti alle controparti al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012.

Comparto al 30 giugno 2013	Valuta	Esposizione alla Controparte Approvata	Garanzia detenuta	Esposizione netta* in %
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	SGD	51.461.339	52.852.387	Zero
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	GBP	14.974.712	14.770.250	1,37
Global Commodities Delta Fund (USD)	USD	91.496.543	96.302.495	Zero
Barclays Asia Equity Dividend Fund**†	SGD	192	-	-
Revolution Fund	EUR	9.420.800	9.977.521	Zero
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	SGD	2.260.491	2.207.975	2,32
Sector Rotation Fund	EUR	15.522.900	15.617.225	Zero
Entertainment Select Income Fund (SGD)	SGD	21.362.462	21.242.117	0,56
Bonus Select Income Fund (SGD)	SGD	26.260.132	26.010.726	0,95
China Accelerated Growth Fund (HKD)	HKD	68.786.474	71.343.016	Zero
Investment Legends Fund	USD	21.339.913	24.127.977	Zero
GEMS Fund	USD	8.751.166	9.485.366	Zero
Global Agriculture Delta Fund	USD	72.696.558	75.189.266	Zero
Fondo Radar†	EUR	13.570	-	-
Barclays Real Return USD Fund	USD	(4.339.095)	-	Zero
Barclays RMB Bond Fund	CNY	(782)	-	Zero
Barclays Roll Yield Commodities Fund***	USD	177.171.182	179.353.915	Zero

* Zero indica che l'esposizione del Comparto è stata completamente garantita.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

*** Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

† L'esposizione è di livello inferiore a quello del criterio di garanzia e delle regole di concentrazione delle controparti.

30 giugno 2012 Comparto	Valuta	Esposizione alla Controparte Approvata	Garanzia detenuta	Esposizione netta* in %
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)	SGD	5.841.012	7.036.876	Zero
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	SGD	71.492.677	72.311.499	Zero
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	GBP	25.733.208	25.673.161	0,23
Global Commodities Delta Fund (USD)	USD	121.508.241	118.290.299	2,65
Equity Select Income Fund (SGD)	SGD	62.987.918	64.893.799	Zero
Dynamic Allocation Index Fund	EUR	28.661.400	28.822.053	Zero
Revolution Fund	EUR	8.047.130	8.778.910	Zero
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	SGD	2.521.475	3.656.947	Zero
Sector Rotation Fund	EUR	14.123.897	13.967.313	1,11
Entertainment Select Income Fund (SGD)	SGD	27.020.707	27.411.609	Zero
Bonus Select Income Fund (SGD)	SGD	75.817.520	75.335.198	0,64
Bonus Select Income Fund (USD)	USD	3.213.667	4.130.174	Zero
China Accelerated Growth Fund (HKD)	HKD	90.760.401	96.152.354	Zero
Strategic Select Income Fund (USD)	USD	-	1.836.448	Zero

* Zero indica che l'esposizione del Comparto è stata completamente garantita.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

Gestione e monitoraggio del rischio di credito (segue)

30 giugno 2012 Comparto	Valuta	Esposizione alla Controparte Approvata	Garanzia detenuta	Esposizione netta* in %
Strategic Select Income Fund (SGD)	SGD	-	1.044.352	Zero
China Accelerated Growth Fund (USD)	USD	1.505.958	1.829.365	Zero
Life Select Income Fund (SGD)	SGD	5.019.978	4.967.038	1,05
Barclays Global Asset Allocation Fund	EUR	-	-	Zero
China Accelerated Growth Fund (SGD)	SGD	2.686.701	2.790.436	Zero
Investment Legends Fund	USD	27.600.395	27.639.237	Zero
GEMS Fund	USD	18.333.836	18.336.041	Zero
Global Agriculture Delta Fund	USD	104.220.668	102.572.647	1,58
Fondo Radar	EUR	-	-	Zero
Barclays HFRX Opportunity Fund	EUR	15.793.620	15.804.010	Zero
Barclays Real Return USD Fund	USD	(3.652.669)	-	Zero
Barclays RMB Bond Fund	CNY	-	-	Zero

* Zero indica che l'esposizione del Comparto è stata completamente garantita.

Al 30 giugno 2013, i Comparti detenevano obbligazioni e strumenti del mercato monetario con i seguenti rating di credito:

Comparto	Rating	% del Portafoglio
Barclays Global Asset Allocation Fund		
Obbligazioni governative*	Baa2	99,76
Fondo Radar		
Obbligazioni governative*	Baa2	91,03
Barcalys Real Return USD Fund		
Government Bond	AA+	107,51
Barclays RMB Bond Fund		
Obbligazioni societarie	Aa3	7,49
Obbligazioni societarie	A+	6,70
Obbligazioni societarie	A1	5,32
Obbligazioni societarie	A	5,98
Obbligazioni societarie	A2	8,96
Obbligazioni societarie	A3	8,99
Obbligazioni societarie	Baa1	5,97
Obbligazioni societarie	Baa2	11,88
Obbligazioni societarie	Baa3	5,98
Obbligazioni societarie	BBB+	2,27
Obbligazioni societarie	BBB	2,98
Obbligazioni societarie	BBB-	1,55
Obbligazioni societarie	Ba1	3,00
Obbligazioni societarie	B1	7,03
Obbligazioni societarie	BB-	3,38

* Questi titoli di Stato sono obbligazioni di tipo *investment grade*.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

Gestione e monitoraggio del rischio di credito (segue)

Al 30 giugno 2012, i Comparti detenevano obbligazioni e strumenti del mercato monetario con i seguenti rating di credito:

Comparto	Rating	% del Portafoglio
Barclays HFRX Opportunity Fund		
Obbligazioni governative*	A3	10,40
Obbligazioni governative*	A3	5,41
Barclays RMB Bond Fund		
Obbligazioni societarie	A	8,86
Obbligazioni societarie	A1	10,94
Obbligazioni societarie	A2	15,90
Obbligazioni societarie	A3	19,15
Obbligazioni societarie	Aaa	3,73
Obbligazioni societarie	Aa3	4,45
Obbligazioni societarie	AA-	5,27
Obbligazioni societarie	A-	1,13
Obbligazioni societarie	Baa1	7,72
Obbligazioni societarie	Baa2	7,34
Obbligazioni societarie	Baa3	3,00
Obbligazioni societarie	N.R.	5,78

* Queste obbligazioni governative sono obbligazioni di tipo investment grade.

Gestione e monitoraggio del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un soggetto incontri difficoltà nell'adempire ai propri obblighi associati a passività finanziarie.

I Comparti sono esposti alla necessità di soddisfare gli obblighi finanziari derivanti dal rimborso delle Azioni del Comparto agli investitori che ne fanno richiesta. Pertanto le attività del Comparto devono essere sufficientemente liquide per soddisfare puntualmente tali impegni.

La liquidità delle operazioni di swap è fornita dalla controparte approvata. Qualora le attività sottostanti non forniscano liquidità sufficiente, il singolo Comparto stabilisce una soglia limite per i rimborsi che consente agli Amministratori della Società di limitare i rimborsi ammessi in un singolo giorno di negoziazione, alla liquidità fornita dalla controparte approvata nel relativo contratto di swap. Gli Amministratori hanno diritto a limitare il quantitativo di Azioni di un Comparto rimborsate in qualsiasi Giorno di Negoziazione al 10% del VPN totale del Comparto in questione nel Giorno di Negoziazione pertinente. In questo caso la limitazione si applicherà in proporzione, affinché tutti gli Azionisti che desiderano rimborsare le Azioni del Comparto interessato realizzino un'identica percentuale delle stesse. Le Azioni non rimborsate, ma che avrebbero dovuto esserlo, saranno riportate per il rimborso al Giorno di Negoziazione successivo ed evase in via prioritaria (proporzionalmente) rispetto alle richieste di rimborso ricevute successivamente. In caso di siffatto differimento delle richieste di rimborso, l'Agente amministrativo informerà al riguardo gli Azionisti interessati.

I Comparti dispongono della possibilità di accedere a prestiti a breve termine al fine di gestire più efficientemente la liquidità e permettere una limitata discrezionalità nell'esecuzione delle operazioni sovradimensionate o sottodimensionate.

Al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012 la maggior parte delle passività finanziarie del Comparto aveva data di scadenza inferiore a un mese. Tuttavia, alcuni Comparti detenevano strumenti finanziari derivati aventi date di scadenza superiori a 1 mese; i relativi dettagli sono analizzati nella tabella seguente.

Comparto al 30 giugno 2013	Da 1 a 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Oltre 1 anno
Barclays RMB Bond Fund	¥782	-	-

Comparto al 30 giugno 2012	Da 1 a 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Oltre 1 anno
Fondo Radar	€1.980	-	-
Barclays HFRX Opportunity Fund	-	-	€72.410.280

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

La tabella seguente analizza i contratti di cambio a termine di ciascun Comparto che saranno regolati al lordo nei relativi raggruppamenti per scadenza, in base al periodo residuo tra la data di chiusura dell'esercizio e la data di scadenza contrattuale.

Global Commodities Delta Fund (USD)	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	USD	5.729.072	7.709.537
Deflussi	USD	(5.810.262)	(7.596.158)

Barclays Asia Equity Dividend Fund (SEK)**	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	SEK	35.212	-
Deflussi	SEK	(35.020)	-

Dynamic Money Builder Fund (SGD)	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	SGD	643.267	439.765
Deflussi	SGD	(650.090)	(441.953)

Investment Legends Fund	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	USD	16.333.780	15.993.445
Deflussi	USD	(16.447.653)	(15.924.768)

GEMS Fund	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	USD	393.544	3.740.940
Deflussi	USD	(405.385)	(3.701.340)

Global Agriculture Delta Fund	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	USD	16.587.227	21.032.489
Deflussi	USD	(16.785.412)	(20.726.955)

Fondo Radar	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	EUR	3.667.166	5.101.553
Deflussi	EUR	(3.653.596)	(4.973.000)

Barclays Real Return USD Fund	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	USD	103.947.882	261.044.328
Deflussi	USD	(106.871.604)	(263.180.839)

Barclays RMB Bond Fund	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	CNH	664.828	-
Deflussi	CNH	(665.610)	-

Barclays Roll Yield Commodities Fund USD	Valuta	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2013	Meno di 3 mesi al 30 giugno 2012
Afflussi	USD	298.933	-
Deflussi	USD	(298.674)	-

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Fattori di rischio finanziario (segue)

Gerarchia del valore equo

Lo standard FRS 29 “Strumenti finanziari: Informativa” impone alla Società di classificare le misurazioni del valore equo utilizzando una gerarchia del valore equo che rifletta l'importanza degli elementi utilizzati nell'effettuare le misurazioni. L'emendamento prevede informazioni integrative più dettagliate sulla valutazione del valore equo e del rischio di liquidità. In particolare richiede che le informazioni integrative relative alle misurazioni del valore equo siano esposte in base a una gerarchia di misurazione del valore equo stesso. La gerarchia del valore equo si articola nei livelli seguenti:

Livello 1 – Prezzi quotati (non rettificati) rilevati in mercati attivi per attività o passività identiche.

Livello 2 – Dati di partenza diversi dai prezzi quotati di cui al Livello 1, purché osservabili, per l'attività o la passività oggetto di valutazione, sia direttamente (prezzi) sia indirettamente (derivati dai prezzi).

Livello 3 – Input per l'attività o la passività oggetto di valutazione che non sono basati su dati di mercato osservabili (input inosservabili).

Il livello di gerarchia nel quale è classificata la misurazione del valore equo nella sua totalità dipende dal dato del livello più basso che sia significativo ai fini della misurazione del valore equo nella sua totalità. A tal fine, l'importanza di un dato è stimata rispetto alla misurazione del valore equo nella sua totalità. Qualora una misurazione del valore equo utilizzi dati osservabili che richiedono una correzione significativa basata su dati non osservabili, tale misurazione costituisce una misurazione di Livello 3. La stima dell'importanza di un dato particolare, relativamente alla misurazione del valore equo nella sua totalità, richiede un giudizio che tenga conto di fattori specifici dell'attività o della passività.

La determinazione di ciò che rende un dato “osservabile” richiede un giudizio impegnativo da parte del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti considera come osservabili i dati di mercato prontamente disponibili, distribuiti o aggiornati periodicamente, affidabili e verificabili, non proprietari e forniti da fonti indipendenti attivamente coinvolte nel mercato di pertinenza.

Alcuni degli Organismi di investimento collettivo (“OIC”) sono Exchange Traded Funds (fondi negoziati in borsa, “ETF”). Essendo negoziati in una borsa valori e basati su prezzi di mercato quotati in mercati attivi, questi investimenti si classificano nel Livello 1 della gerarchia del valore equo. I restanti OIC non sono ETF e, pertanto, non sono negoziati in borsa. Sono classificati nel Livello 2 della gerarchia del valore equo.

Gli strumenti finanziari detenuti al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012 sono classificati nei seguenti Livelli:

Strumenti finanziari	Livello
Strumenti del mercato monetario	2
Exchange Traded Funds (Fondi indicizzati quotati)	1
Organismi d'investimento collettivo	2
Azioni ordinarie	1
Obbligazioni	2
Funded swap	2
Unfunded swap	2
Contratti su <i>future</i> aperti	1
Contratti di cambio a termine	2

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 o il 30 giugno 2012 non vi è stata alcuna eccezione alle suestese classificazioni.

Note integrative al bilancio (segue)

16. Gestione del rischio finanziario (segue)

Gerarchia del valore equo (segue)

Gli investimenti i cui valori si basano sui prezzi di mercato quotati in mercati attivi sono classificati nel Livello 1. La Società non apporta correzioni al prezzo quotato per tali strumenti.

Gli strumenti finanziari negoziati in mercati non considerati attivi ma valutati su prezzi di mercato quotati, quotazioni di operatori o fonti di prezzo alternative supportate da dati osservabili, sono classificati entro il Livello 2. Poiché gli investimenti di Livello 2 includono posizioni non negoziate in mercati attivi e/o sono soggetti a limiti di trasferimento, le valutazioni possono essere regolate per riflettere illiquidità e/o non-trasferibilità basate in genere sulle informazioni di mercato disponibili.

Durante gli esercizi chiusi al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012 non risultavano trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 della gerarchia di valore equo.

Al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2012 non era detenuto alcun titolo di Livello 3.

17. Capitale sociale

Autorizzato

Il capitale sociale autorizzato della Società è pari a 1.000.000.000.000 (mille miliardi) di Azioni prive di valore nominale e inizialmente non assegnate ad alcuna classe.

Azioni di sottoscrizione

Le Azioni di sottoscrizione emesse ammontano a €2, ossia due azioni da €1 ciascuna. Barclays Bank plc e Barclays Group Holdings Limited detengono un'azione a testa. Le Azioni di sottoscrizione non fanno parte del VPN della Società, pertanto sono esposte a bilancio solo tramite la presente nota. A giudizio degli Amministratori, questa informazione riflette la natura dell'attività della Società quale fondo di investimento. Le Azioni della Società non conferiscono alcun diritto di prelazione.

Azioni di partecipazione rimborsabili

Il valore del capitale sociale rimborsabile emesso è pari in ogni momento al VPN della Società. Le Azioni di partecipazione rimborsabili possono essere rimborsate su richiesta degli Azionisti e sono iscritte tra le passività finanziarie. Seguono le variazioni del numero di Azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* Azioni	Asian Real Estate Income Fund (SGD) Azioni	Asian Real Estate Income Fund (GBP) Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe A Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe B Azioni
Saldo iniziale	5.644.466	162.533.141	52.009.270	154.539	869.345
Azioni emesse	1.296.761	5.611.635	1.125.253	-	27.615
Azioni rimborsate	(6.941.227)	(35.920.675)	(19.705.276)	(6.354)	(243.958)
Saldo finale	-	132.224.101	33.429.247	148.185	653.002
	S\$	S\$	£	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	1.353.912	2.469.629	565.639	-	2.147.995
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(7.246.452)	(15.907.390)	(9.922.450)	(587.253)	(18.783.735)

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe C Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe D Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe E Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Totale Azioni	Barclays Asia Equity Dividend Fund** Classe A Azioni
Saldo iniziale	4.106.559	13.658.962	747.213	19.536.618	183.071.547
Azioni emesse	44.803	99.722	59.104	231.244	8.337.948
Azioni rimborsate	(1.103.239)	(3.611.909)	(228.287)	(5.193.747)	(121.127.706)
Saldo finale	3.048.123	10.146.775	578.030	14.574.115	70.281.789
	US\$	US\$	US\$	US\$	S\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	450.845	50.415	71.876	2.721.131	2.818.170
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(10.929.780)	(1.747.302)	(287.577)	(32.335.647)	(39.422.007)

	Barclays Asia Equity Dividend Fund** Classe B Azioni	Barclays Asia Equity Dividend Fund** Totale Azioni	Dynamic Allocation Index Fund* Azioni	Revolution Fund Azioni	Dynamic Money Builder Fund (SGD) Azioni
Saldo iniziale	304.220	183.375.767	300.000	16.968.784	3.897.100
Azioni emesse	-	8.337.948	-	-	-
Azioni rimborsate	-	(121.127.706)	(300.000)	(2.014.679)	(1.045.851)
Saldo finale	304.220	70.586.009	-	14.954.105	2.851.249
	S\$	S\$	€	€	S\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	2.818.170	-	-	-
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	-	(39.422.007)	(29.415.699)	(1.208.250)	(865.376)

	Sector Rotation Fund Azioni	Entertainment Select Income Fund (SGD) Classe A Azioni	Entertainment Select Income Fund (SGD) Classe B Azioni	Entertainment Select Income Fund (SGD) Totale Azioni	Bonus Select Income Fund (SGD) Azioni
Saldo iniziale	247.864	72.853.488	278.442	73.131.930	76.427.547
Azioni emesse	-	2.502.401	-	2.502.401	954
Azioni rimborsate	-	(15.290.507)	-	(15.290.507)	(49.537.322)
Saldo finale	247.864	60.065.382	278.442	60.343.824	26.891.179
	€	S\$	S\$	S\$	S\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	871.839	-	871.839	950
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	-	(5.373.587)	-	(5.373.587)	(49.440.876)

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	Bonus Select Income Fund (USD)* Azioni	China Accelerated Growth Fund (HKD) Azioni	Strategic Select Income Fund (USD)* Azioni	China Accelerated Growth Fund (USD)* Azioni	Life Select Income Fund (SGD)* Azioni
Saldo iniziale	3.294.650	1.850.616	48.750	3.404.388	8.506.804
Azioni emesse	-	19.128	-	-	183.921
Azioni rimborsate	(3.294.650)	(389.988)	(48.750)	(3.404.388)	(8.690.725)
Saldo finale	-	1.479.756	-	-	-
	US\$	HK\$	US\$	US\$	S\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	1.014.488	-	-	90.876
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(3.294.650)	(20.762.267)	(48.834)	(1.482.234)	(4.365.069)

	Barclays Global Asset Allocation Fund Azioni	China Accelerated Growth Fund (SGD)* Azioni	Investment Legends Fund Classe A Azioni	Investment Legends Fund Classe B Azioni	Investment Legends Fund Classe E Azioni
Saldo iniziale	6.743.000	9.761.436	431.852	2.960.297	19.158.041
Azioni emesse	-	-	2.277	6.846	758.132
Azioni rimborsate	-	(9.761.436)	(137.184)	(716.440)	(5.609.741)
Saldo finale	6.743.000	-	296.945	2.250.703	14.306.432
	€	S\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	-	185.388	68.611	492.527
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	-	(2.539.954)	(11.048.212)	(7.376.965)	(3.750.919)

	Investment Legends Fund Totale Azioni	GEMS Fund Class A** Azioni	GEMS Fund Class B** Azioni	GEMS Fund Classe F** Azioni	GEMS Fund Classe G Azioni
Saldo iniziale	22.550.190	2.510.946	7.037	1.173.950	5.770.291
Azioni emesse	767.255	1.233.131	-	-	783.923
Azioni rimborsate	(6.463.365)	(1.432.314)	(7.037)	(1.173.950)	(3.310.728)
Saldo finale	16.854.080	2.311.763	-	-	3.243.486
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	746.526	1.166.220	-	-	1.594.271
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(22.176.096)	(1.372.219)	(10.283)	(1.201.166)	(6.678.398)

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Queste Classi di Azioni sono state interamente rimborsate durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	GEMS Fund Classe H Azioni	GEMS Fund Totale Azioni	Global Agriculture Delta Fund Classe A Azioni	Global Agriculture Delta Fund Classe B Azioni	Global Agriculture Delta Fund Classe C Azioni
Saldo iniziale	2.570.911	12.033.135	681.835	3.541.963	36.256.992
Azioni emesse	-	2.017.054	53.030	125.110	591.275
Azioni rimborsate	(2.320.911)	(8.244.940)	(238.825)	(939.848)	(7.828.364)
Saldo finale	250.000	5.805.249	496.040	2.727.225	29.019.903
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	2.760.491	4.060.014	1.233.258	355.106
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(3.397.359)	(12.659.425)	(18.117.939)	(9.204.117)	(4.626.867)

	Global Agriculture Delta Fund Classe D Azioni	Global Agriculture Delta Fund Totale Azioni	Fondo Radar Azioni	Barclays HFRX Opportunity Fund* Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe A Azioni
Saldo iniziale	258.471	40.739.261	1.957.368	1.000.000	7.455.900
Azioni emesse	90.288	859.703	-	-	920.282
Azioni rimborsate	(185.404)	(9.192.441)	(67.769)	(1.000.000)	(3.818.383)
Saldo finale	163.355	32.406.523	1.889.599	-	4.557.799
	US\$	US\$	€	€	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	124.606	5.772.984	-	-	916.250
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(249.894)	(32.198.817)	(6.587.403)	(89.309.493)	(3.811.878)

	Barclays Real Return USD Fund Classe B Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe E Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe G Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe H Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe K Azioni
Saldo iniziale	1.884.549	1.028.653	92.200	23.590	400
Azioni emesse	-	1.991.848	23.600	14.213	-
Azioni rimborsate	(939.488)	(2.092.361)	(80.700)	(17.489)	-
Saldo finale	945.061	928.140	35.100	20.314	400
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	247.615.000	2.389.958	1.357.641	-
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(750.282)	(244.696.758)	(8.118.068)	(1.662.924)	-

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	Barclays Real Return USD Fund Classe M Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe Q** Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe R** Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe U Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe AA Azioni
Saldo iniziale	287	100.000	11.235	151.541	3.397.461
Azioni emesse	-	10	6.066	16.499	-
Azioni rimborsate	(187)	(100.010)	(17.301)	(116.643)	(2.446.541)
Saldo finale	100	-	-	51.397	950.920
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	1.279	600.000	2.046.686	-
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(18.411)	(10.196.138)	(1.683.967)	(14.958.348)	(2.009.820)

	Barclays Real Return USD Fund Totale Azioni	Barclays RMB Bond Fund Classe A Azioni	Barclays RMB Bond Fund Classe B Azioni	Barclays RMB Bond Fund Classe C Azioni	Barclays RMB Bond Fund Classe AA** Azioni
Saldo iniziale	14.145.816	42.493.377	12.331.353	1.597.097	8.589
Azioni emesse	2.972.518	2.871.822	990.921	125.032	-
Azioni rimborsate	(9.629.103)	(19.850.090)	(8.176.201)	(229.346)	(8.589)
Saldo finale	7.489.231	25.515.109	5.146.073	1.492.783	-
	US\$	¥	¥	¥	¥
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	254.926.814	2.869.779	6.525.839	663.836	-
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(287.906.594)	(19.799.606)	(52.844.792)	(1.201.910)	(5.572.383)

	Barclays RMB Bond Fund Totale Azioni	Barclays Roll Yield Commodities Fund Classe GC Azioni	Barclays Roll Yield Commodities Fund Classe HC Azioni	Barclays Roll Yield Commodities Fund* Totale Azioni	Totale Azioni
Saldo iniziale	56.430.416	-	-	-	776.538.317
Azioni emesse	3.987.775	39.644	1.848.699	1.888.343	31.801.893
Azioni rimborsate	(28.264.226)	(10.761)	(270.868)	(281.629)	(345.810.402)
Saldo finale	32.153.965	28.883	1.577.831	1.606.714	462.529.808
	¥	US\$	US\$	US\$	€
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	10.059.454	3.978.853	222.973.717	226.952.570	387.739.341
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(79.418.691)	(1.068.695)	(32.250.034)	(33.318.729)	(556.541.976)

* Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

** Queste Classi di Azioni sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 luglio 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

Seguono le variazioni del numero di Azioni di partecipazione rimborsabili per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012:

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD) Azioni	Asian Real Estate Income Fund (SGD) Azioni	Asian Real Estate Income Fund (GBP) Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe A Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe B Azioni
Saldo iniziale	7.045.335	203.644.159	47.050.577	76.914	1.109.265
Azioni emesse	1.461.069	9.094.740	10.566.006	78.678	187.932
Azioni rimborsate	(2.861.938)	(50.205.758)	(5.607.313)	(1.053)	(427.852)
Saldo finale	5.644.466	162.533.141	52.009.270	154.539	869.345
	S\$	S\$	£	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	1.502.083	4.176.322	5.729.283	7.340.798	15.535.187
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(2.949.175)	(23.389.640)	(2.875.013)	(98.239)	(34.227.536)

	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe C Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe D Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Classe E Azioni	Global Commodities Delta Fund (USD) Totale Azioni	Equity Select Income Fund (SGD) Classe A Azioni
Saldo iniziale	5.403.391	15.779.977	804.602	23.174.149	211.090.232
Azioni emesse	178.136	2.613.095	65.389	3.123.230	10.702.988
Azioni rimborsate	(1.474.968)	(4.734.110)	(122.778)	(6.760.761)	(38.721.673)
Saldo finale	4.106.559	13.658.962	747.213	19.536.618	183.071.547
	US\$	US\$	US\$	US\$	S\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	1.882.375	1.408.542	85.225	26.252.127	4.062.322
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(15.092.422)	(2.323.708)	(153.705)	(51.895.610)	(14.402.575)

	Equity Select Income Fund (SGD) Classe B Azioni	Equity Select Income Fund (SGD) Totale Azioni	Dynamic Allocation Index Fund Azioni	Revolution Fund Azioni	Dynamic Money Builder Fund (SGD) Azioni
Saldo iniziale	314.289	211.404.521	300.000	18.165.781	5.159.415
Azioni emesse	-	10.702.988	-	-	355
Azioni rimborsate	(10.069)	(38.731.742)	-	(1.196.997)	(1.262.670)
Saldo finale	304.220	183.375.767	300.000	16.968.784	3.897.100
	S\$	S\$	€	€	S\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	4.062.322	-	-	300
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(11.254)	(14.413.829)	-	(561.059)	(1.050.330)

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	Sector Rotation Fund Azioni	Entertainment Select Income Fund (SGD) Classe A Azioni	Entertainment Select Income Fund (SDG) Classe B Azioni	Entertainment Select Income Fund (SGD) Totale Azioni	Power Select Income Fund (USD)* Azioni
Saldo iniziale	247.864	89.340.358	278.442	89.618.800	86.348
Azioni emesse	-	3.160.255	-	3.160.255	827
Azioni rimborsate	-	(19.647.125)	-	(19.647.125)	(87.175)
Saldo finale	247.864	72.853.488	278.442	73.131.930	-
	€	S\$	S\$	S\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	1.139.809	-	1.139.809	55.827
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	-	(7.212.893)	-	(7.212.893)	(5.304.717)

	Bonus Select Income Fund (SGD) Azioni	Bonus Select Income Fund (USD) Azioni	China Accelerated Growth Fund (HKD) Azioni	Sector Select Income Fund (USD)* Azioni	Strategic Select Income Fund (USD) Azioni
Saldo iniziale	124.090.759	4.770.103	2.373.830	4.938.423	4.030.975
Azioni emesse	1.251	-	51.095	-	-
Azioni rimborsate	(47.664.463)	(1.475.453)	(574.309)	(4.938.423)	(3.982.225)
Saldo finale	76.427.547	3.294.650	1.850.616	-	48.750
	S\$	US\$	HK\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	1.235	-	2.724.540	-	-
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(47.040.954)	(1.469.821)	(31.279.382)	(1.493.014)	(3.986.989)

	Strategic Select Income Fund (SGD)* Azioni	China Accelerated Growth Fund (USD) Azioni	Life Select Income Fund (SGD) Azioni	Barclays Global Asset Allocation Fund Azioni	China Accelerated Growth Fund (SGD) Azioni
Saldo iniziale	99.810.986	5.148.456	10.047.728	6.743.000	12.996.996
Azioni emesse	-	-	172.758	-	4.736
Azioni rimborsate	(99.810.986)	(1.744.068)	(1.713.682)	-	(3.240.296)
Saldo finale	-	3.404.388	8.506.804	6.743.000	9.761.436
	S\$	US\$	S\$	€	S\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	-	101.927	-	1.440
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(99.843.834)	(879.201)	(1.048.999)	-	(996.148)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	Investment Legends Fund Classe A Azioni	Investment Legends Fund Classe B Azioni	Investment Legends Fund Classe E Azioni	Investment Legends Fund Totale Azioni	GEMS Fund Classe A* Azioni
Saldo iniziale	649.686	3.897.511	22.503.018	27.050.215	-
Azioni emesse	4.286	5.943	1.104.638	1.114.867	4.502.378
Azioni rimborsate	(222.120)	(943.157)	(4.449.615)	(5.614.892)	(1.991.432)
Saldo finale	431.852	2.960.297	19.158.041	22.550.190	2.510.946
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	354.673	62.106	746.180	1.162.959	4.155.468
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(17.678.242)	(9.660.403)	(2.939.657)	(30.278.302)	(1.830.186)

	GEMS Fund Classe B* Azioni	GEMS Fund Classe F Azioni	GEMS Fund Classe G Azioni	GEMS Fund Classe H Azioni	GEMS Fund Classe I** Azioni
Saldo iniziale	-	2.764.694	15.060.091	1.266.363	20.430
Azioni emesse	7.037	5.074.783	866.328	1.356.895	74.209
Azioni rimborsate	-	(6.665.527)	(10.156.128)	(52.347)	(94.639)
Saldo finale	7.037	1.173.950	5.770.291	2.570.911	-
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	11.041	5.334.109	1.767.596	1.961.550	9.890.904
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	-	(6.967.126)	(20.317.800)	(78.377)	(11.476.969)

	GEMS Fund Totale Azioni	Global Agriculture Delta Fund Classe A Azioni	Global Agriculture Delta Fund Classe B Azioni	Global Agriculture Delta Fund Classe C Azioni	Global Agriculture Delta Fund Classe D Azioni
Saldo iniziale	19.111.578	959.269	4.881.565	45.411.977	234.278
Azioni emesse	11.881.630	123.378	339.200	1.405.942	24.193
Azioni rimborsate	(18.960.073)	(400.812)	(1.678.802)	(10.560.927)	-
Saldo finale	12.033.135	681.835	3.541.963	36.256.992	258.471
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	23.120.668	10.227.990	3.572.549	874.541	36.563
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(40.670.458)	(31.751.626)	(17.163.284)	(6.257.118)	-

* Queste Classi di Azioni sono state lanciate durante l'esercizio concluso il 30 giugno 2012.

** Questa Classe di azioni è stata interamente rimborsata durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	Global Agriculture Delta Fund Totale Azioni	Liquidity Compass (EUR)* Fund Azioni	Dynamic Golden Allocation Fund Classe A Azioni	Dynamic Golden Allocation Fund Classe B Azioni	Dynamic Golden Allocation Fund Classe H Azioni
Saldo iniziale	51.487.089	9.415	939	43.671	1.750
Azioni emesse	1.892.713	69	-	-	-
Azioni rimborsate	(12.640.541)	(9.484)	(939)	(43.671)	(1.750)
Saldo finale	40.739.261	-	-	-	-
	US\$	€	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	14.711.643	6.865	-	-	-
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(55.172.028)	(924.967)	(122.268)	(694.183)	(237.913)

	Dynamic Golden Allocation Fund Totale* Azioni	Fondo Radar Azioni	Barclays HFRX Opportunity Fund Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe A Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe AA Azioni
Saldo iniziale	46.360	1.983.093	1.000.000	13.224.308	-
Azioni emesse	-	-	-	1.635.662	3.413.508
Azioni rimborsate	(46.360)	(25.725)	-	(7.404.070)	(16.047)
Saldo finale	-	1.957.368	1.000.000	7.455.900	3.397.461
	US\$	€	€	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	-	-	-	1.653.838	2.674.485
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(1.054.364)	(2.228.646)	-	(7.559.842)	(12.531)

	Barclays Real Return USD Fund Classe B Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe E** Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe G** Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe H** Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe K** Azioni
Saldo iniziale	1.702.198	-	-	-	-
Azioni emesse	1.107.351	1.040.639	162.200	23.590	20.200
Azioni rimborsate	(925.000)	(11.986)	(70.000)	-	(19.800)
Saldo finale	1.884.549	1.028.653	92.200	23.590	400
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	867.645	126.113.163	16.267.362	2.260.070	2.763.058
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(718.862)	(1.524.480)	(7.012.600)	-	(2.667.117)

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

** Queste Classi di Azioni sono state lanciate durante l'esercizio concluso il 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

17. Capitale sociale (segue)

Azioni di partecipazione rimborsabili (segue)

	Barclays Real Return USD Fund Classe M* Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe Q* Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe R Azioni	Barclays Real Return USD Fund Classe U* Azioni	Barclays Real Return USD Fund Totale Azioni
Saldo iniziale	-	-	500	-	14.927.006
Azioni emesse	287	100.000	84.224	222.363	7.810.024
Azioni rimborsate	-	-	(73.489)	(70.822)	(8.591.214)
Saldo finale	287	100.000	11.235	151.541	14.145.816
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	31.143	12.317.546	8.350.001	29.717.040	203.015.351
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	-	-	(7.332.184)	(9.261.381)	(36.088.997)

	Barclays RMB Bond Fund Classe A Azioni	Barclays RMB Bond Fund Classe B Azioni	Barclays RMB Bond Fund Classe C Azioni	Barclays RMB Bond Fund Classe AA Azioni	Barclays RMB Bond Fund Totale Azioni
Saldo iniziale	33.692.487	2.864.358	1.503.007	8.589	38.068.441
Azioni emesse	16.552.917	12.483.562	471.989	-	29.508.468
Azioni rimborsate	(7.752.027)	(3.016.567)	(377.899)	-	(11.146.493)
Saldo finale	42.493.377	12.331.353	1.597.097	8.589	56.430.416
	¥	¥	¥	¥	¥
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	16.423.025	79.321.948	2.456.254	-	98.201.227
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(7.621.760)	(19.196.246)	(1.950.841)	-	(28.768.847)

	Totale Azioni
Saldo iniziale	1.034.531.402
Azioni emesse	90.547.081
Azioni rimborsate	(348.540.166)
Saldo finale	776.538.317
	€
Sottoscrizioni effettuate durante l'esercizio	225.582.059
Rimborsi effettuati durante l'esercizio	(301.708.403)

* Queste Classi di Azioni sono state lanciate durante l'esercizio concluso il 30 giugno 2012.

Note integrative al bilancio (segue)

18. Garanzia collaterale

La Controparte approvata degli swap, ai sensi dei termini del relativo contratto di swap, deve fornire garanzie collaterali alla Società in modo che l'esposizione al rischio della controparte approvata corrispondente si riduca a quanto previsto dai regolamenti OICVM. La controparte dei *funded swap* per Global Commodities Delta Fund (USD), China Accelerated Growth Fund (HKD), Investment Legends Fund e Global Agriculture Delta Fund è Barclays Capital Securities Limited. Per tutti gli altri Comparti la controparte è Barclays Bank plc. Le Controparti per gli *Unfunded swap* sono Barclays Bank plc e JP Morgan. La garanzia è detenuta presso State Street Custodial Services (Ireland) Limited sotto forma di titoli di Stato con un classamento creditizio pari o superiore ad A+. Non sussiste alcun diritto di reimpegnare nuovamente tale garanzia a fronte di altri titoli o concessione di prestiti.

Al 30 giugno 2013 la liquidità a margine detenuta era pari a €610.000 e US\$2.340.000 in ordine a contratti swap su Fondo Radar e Barclays Real Return USD Fund (30 giugno 2012: zero).

Comparto	Tipo di garanzia collaterale	Valore della garanzia al 30 giugno 2013	%* 30 giugno 2013	Valore della garanzia al 30 giugno 2012	%* 30 giugno 2012
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)**	Governativa	-	-	S\$7.036.876	Zero
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	Governativa/ Aziendale	S\$52.852.387	Zero	S\$72.311.499	Zero
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	Governativa	£14.770.250	1,37	£25.673.161	0,23
Global Commodities Delta Fund (USD)	Governativa	S\$96.302.495	Zero	US\$118.290.299	2,65
Barclays Asia Equity Dividend Fund***†	Governativa	-	-	S\$64.893.799	Zero
Dynamic Allocation Index Fund**	Governativa	-	-	€28.822.053	Zero
Revolution Fund	Governativa	€9.977.521	Zero	€8.778.910	Zero
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	Governativa	S\$2.207.975	2,32	S\$3.656.947	Zero
Sector Rotation Fund	Governativa	€15.617.225	Zero	€13.967.313	1,11
Entertainment Select Income Fund (SGD)	Governativa	S\$21.242.117	0,56	S\$27.411.609	Zero
Bonus Select Income Fund (SGD)	Governativa/ Aziendale	S\$26.010.726	0,95	S\$75.335.198	0,64
Bonus Select Income Fund (USD)**	Governativa	-	-	US\$4.130.174	Zero
China Accelerated Growth Fund (HKD)	Governativa	HK\$71.343.016	Zero	HK\$96.152.354	Zero
Strategic Select Income Fund (USD)**	Governativa	-	-	US\$1.836.448	Zero
Strategic Select Income Fund (SGD)	Governativa/ Aziendale	-	-	S\$1.044.352	Zero
China Accelerated Growth Fund (USD)**	Governativa	-	-	US\$1.829.365	Zero
Life Select Income Fund (SGD)**	Governativa	-	-	S\$4.967.038	1,05
Barclays Global Asset Allocation Fund	Aziendale	-	-	-	Zero
China Accelerated Growth Fund (SGD)**	Governativa	-	-	S\$2.790.436	Zero
Investment Legends Fund	Governativa	US\$24.127.977	Zero	US\$27.639.237	Zero
GEMS Fund	Governativa	US\$9.485.366	Zero	US\$18.336.041	Zero
Global Agriculture Delta Fund	Governativa	US\$75.189.266	Zero	US\$102.572.647	1,58
Fondo Radar†	Governativa	-	-	-	-
Barclays HFRX Opportunity Fund**	Governativa	-	-	€15.804.010	Zero
Barclays Roll Yield Commodities Fund****	Governativa	US\$179.353.91 5	Zero	-	-

* Zero indica che l'esposizione del Comparto è stata completamente garantita.

** Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

*** Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

**** Il Comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

† L'esposizione è di livello inferiore a quello del criterio di garanzia e delle regole di concentrazione delle controparti.

Note integrative al bilancio (segue)

19. Tassi di cambio

Ove applicabile, l'Agente amministrativo ha convertito gli importi in valuta estera, il valore di mercato degli investimenti e altre attività e passività in sterline inglesi, dollari di Singapore, dollari di Hong Kong, dollari neozelandesi, dollari USA e renminbi applicando i seguenti tassi di cambio di fine esercizio elencati nello Stato patrimoniale consolidato, aventi ciascuno il controvalore di €1.

Valuta		30 giugno 2013	30 giugno 2012
AUD	AU\$	1,42006	1,23804
CAD	CA\$	1,37128	1,29373
CHF	CHF	1,22985	1,20116
CNY	¥	7,97795	8,06367
GBP	£	0,85702	0,80911
HKD	HKD	10,08209	9,84383
JPY	JPY	129,12052	101,25750
MXN	MXN	16,93164	17,03814
NZD	NZD	1,68309	1,57891
SGD	SGD	1,64860	1,60763
USD	USD	1,29985	1,26905

I tassi di cambio medi, aventi ciascuno il controvalore di EUR 1, utilizzati nel Conto economico consolidato e nel Prospetto delle Variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione rimborsabili sono i seguenti:

Valuta		30 giugno 2013	30 giugno 2012
AUD	AU\$	1,27044	1,28866
CAD	CA\$	1,30711	1,34137
CHF	CHF	1,21663	1,19855
CNY	¥	8,07742	8,49805
GBP	£	0,82710	0,84202
HKD	HKD	10,05410	10,40112
JPY	JPY	114,45275	104,92965
MXN	MXN	16,65647	17,59251
NZD	NZD	1,58028	1,65304
SGD	SGD	1,60536	1,68235
USD	USD	1,29637	1,33876

20. (a) Dividendi

I seguenti pagamenti di dividendi sono stati effettuati per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e comprendono la parte di dividendi dichiarati e pagati dopo la fine del periodo, ma riferiti al periodo chiuso al 30 giugno 2013 e che sono riportati nel bilancio. Tutti i dividendi sono stati registrati nel Conto economico come Oneri finanziari:

Comparto	Data di godimento	Importo S\$	Distribuzione per Azione
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	Venerdì 28 settembre 2012	(1.924.520)	0,0126
	Venerdì 28 dicembre 2012	(946.191)	0,0064
	Giovedì 28 marzo 2013	(1.540.818)	0,0111
	Venerdì 28 giugno 2013	(1.089.579)	0,0082
		(5.501.108)	

Comparto	Data di godimento	Importo £	Distribuzione per Azione
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	Venerdì 14 settembre 2012	(708.154)	0,0147
	Venerdì 14 dicembre 2012	(452.517)	0,0106
	Giovedì 14 marzo 2013	(442.795)	0,0120
	Venerdì 14 giugno 2013	(532.859)	0,0151
		(2.136.325)	

Note integrative al bilancio (segue)

20. (a) Dividendi (segue)

Comparto	Data di godimento	Classe A Importo S\$	Distribuzione per Azione	Classe B Importo US\$	Distribuzione per Azione	Totale S\$
Barclays Asia Equity Dividend Fund*	Giovedì 27 settembre 2012	(1.326.098)	0,0075	(5.549)	0,0182	(1.332.901)
	Venerdì 28 dicembre 2012	(1.221.992)	0,0072	(5.333)	0,0175	(1.228.506)
	Mercoledì 27 marzo 2013	(292.646)	0,0040	(2.930)	0,0096	(296.288)
	Venerdì 31 maggio 2013	(46.027)	0,0007	(471)	0,0016	(46.621)
		(2.886.763)		(14.283)		(2.904.316)

Comparto	Data di godimento	Classe A Importo S\$	Distribuzione per Azione	Classe B Importo US\$	Distribuzione per Azione	Totale S\$
Entertainment Select Income Fund (SGD)	Venerdì 27 luglio 2012	(456.451)	0,0063	(4.502)	0,0162	(462.091)
	Giovedì 25 ottobre 2012	(483.259)	0,0071	(5.171)	0,0186	(489.576)
	Venerdì 25 gennaio 2013	(357.916)	0,0055	(4.001)	0,0144	(362.856)
	Giovedì 25 aprile 2013	(425.300)	0,0070	(5.006)	0,0180	(431.502)
		(1.722.926)		(18.680)		(1.746.025)

Comparto	Data di godimento	Importo £	Distribuzione per Azione
Life Select Income Fund (SGD)	Lunedì 10 settembre 2012	(829.585)	0,100000
		(829.585)	

* Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

20. (b) Dividendi

I seguenti pagamenti di dividendi sono stati effettuati per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e comprendono la parte di dividendi dichiarati e pagati dopo la fine del periodo, ma riferiti al periodo chiuso al 30 giugno 2012 e che sono riportati nel bilancio. Tutti i dividendi sono stati registrati nel Conto economico come Oneri finanziari:

Comparto	Data di godimento	Importo S\$	Distribuzione per Azione
Asian Real Estate Income Fund (SGD)	Venerdì 30 settembre 2011	(2.357.010)	0,0126
	Venerdì 30 dicembre 2011	(1.234.146)	0,0669
	Venerdì 30 marzo 2012	(2.690.952)	0,0159
	Venerdì 29 giugno 2012	(1.284.011)	0,0079
		(7.566.119)	

Comparto	Data di godimento	Importo £	Distribuzione per Azione
Asian Real Estate Income Fund (GBP)	Mercoledì 14 settembre 2011	(898.180)	0,0178
	Mercoledì 14 dicembre 2011	(892.294)	0,0177
	Mercoledì 14 marzo 2012	(819.479)	0,0150
	Giovedì 14 giugno 2012	(711.882)	0,0137
		(3.321.835)	

Note integrative al bilancio (segue)

20. (b) Dividendi (segue)

Comparto	Data di godimento	Classe A Importo S\$	Distribuzione per Azione	Classe B Importo US\$	Distribuzione per Azione	Totale S\$
Equity Select Income Fund (SGD)	Giovedì 29 settembre 2011	(1.137.370)	0,0057	(4.067)	0,0129	(1.143.109)
	Giovedì 29 dicembre 2011	(1.032.185)	0,0053	(3.803)	0,0121	(1.034.868)
	Giovedì 29 marzo 2012	(1.281.806)	0,0068	(4.928)	0,0162	(1.287.994)
	Giovedì 28 giugno 2012	(1.327.015)	0,0072	(5.108)	0,0168	(1.333.553)
		(4.778.376)		(17.906)		(4.799.524)

Comparto	Data di godimento	Classe A Importo S\$	Distribuzione per Azione	Classe B Importo US\$	Distribuzione per Azione	Totale S\$
Entertainment Select Income Fund (SGD)	Lunedì 25 luglio 2011	(637.726)	0,0073	(5.354)	0,0192	(644.170)
	Martedì 25 ottobre 2011	(636.719)	0,0077	(5.430)	0,1951	(643.605)
	Mercoledì 25 gennaio 2012	(663.753)	0,0084	(5.961)	0,0214	(671.278)
	Mercoledì 25 aprile 2012	(497.969)	0,0066	(4.750)	0,0171	(503.869)
		(2.436.167)		(21.495)		(2.462.922)

Comparto	Data di godimento	Importo US\$	Distribuzione per Azione
Power Select Income Fund (USD)*	Lunedì 26 settembre 2011	(110.864)	1,3800
	Mercoledì 28 dicembre 2011	(72.358)	0,9272
	Lunedì 26 marzo 2012	(37.172)	0,5449
		(220.394)	

Comparto	Data di godimento	Importo US\$	Distribuzione per Azione
Sector Select Income Fund (USD)*	Lunedì 11 luglio 2011	(104.503)	0,0212
	Giovedì 11 ottobre 2011	(4.291)	0,0011
	Lunedì 9 gennaio 2012	(15.605)	0,0045
		(124.399)	

Comparto	Data di godimento	Importo S\$	Distribuzione per Azione
Life Select Income Fund (SGD)	Giovedì 8 settembre 2011	(964.306)	0,10000
		(964.306)	

* Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

21. Eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio

I seguenti Comparti sono stati interamente rimborsati dopo la chiusura dell'esercizio:

Comparto	Data di rimborso
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	15 luglio 2013
Bonus Select Income Fund (SGD)	18 luglio 2013

Note integrative al bilancio (segue)

21. Eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio (segue)

Il seguente Comparto è giunto a scadenza dopo la data di chiusura dell'esercizio:

Comparto	Data di rimborso
Revolution Fund	10 ottobre 2013

I seguenti Comparti avevano una Classe di Azioni che è stata interamente rimborsata dopo la data di chiusura dell'esercizio:

Comparto	Data di rimborso
Barclays Real Return USD Fund - Classe AA	5 luglio 2013

22. Gestione efficiente del portafoglio

La Società adotta tecniche e strumenti di investimento ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio relativamente alle attività della Società. Tali tecniche sono utilizzate nell'intera gamma di Comparti e sono mirate ad assicurare che, in conformità alle linee guida relative agli OICVM, sia eliminato il livello appropriato di rischio allo scopo di offrire un rendimento in linea con l'obiettivo del Comparto pertinente. Per gestione efficiente del portafoglio si intende un insieme di tecniche che comprendono operazioni perfezionate per uno o più scopi specifici - quali riduzione del rischio, riduzione dei costi o generazione di capitale o reddito aggiuntivo per il Comparto specifico con un livello appropriato di rischio - e che potrebbero non essere di natura speculativa. Tali tecniche e strumenti possono comprendere investimenti in Strumenti finanziari derivati ("SFD"). Possono essere sviluppati nuovi strumenti e tecniche che possono essere idonei all'utilizzo da parte di un Comparto; anche il Gestore degli Investimenti può adottare tali tecniche e strumenti. Ogni Comparto utilizza SFD per finalità di investimento e/o nell'ottica di un'efficiente gestione del portafoglio. Oltre agli investimenti in SFD stabiliti nel Prospetto e fatte salve le condizioni e nel rispetto dei limiti prescritti dalla Banca centrale, ogni Comparto ha adottato tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari, organismi d'investimento collettivo e strumenti del mercato monetario ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio; l'esposizione a tali strumenti finanziari al 30 giugno 2013 è riportata nei Portafogli degli investimenti del Comparto pertinente. Profitti e perdite su tali strumenti sono divulgati nella Nota 7 e il reddito a essi relativo nella Nota 8.

I costi di transazione per tutti gli strumenti applicati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio sono compresi nel costo e non sono pertanto identificabili separatamente per la divulgazione nel bilancio. I costi di transazione che possono essere identificati separatamente sono riportati in dettaglio nella Nota 5; anche in questo caso non si tratta di un aspetto specifico della gestione efficiente del portafoglio.

Gli investimenti in SFD sono soggetti alle condizioni e ai limiti stabiliti dalla Banca centrale. In particolare, la Società utilizza contratti future ("Future") e contratti di cambio a termine ("Contratti di cambio a termine") ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Le variazioni del valore dei Future vengono registrate come profitti o perdite non realizzati su contratti future fino alla scadenza dei contratti stessi, data in cui i profitti o le perdite realizzati vengono imputati a bilancio. I profitti o le perdite su Future sono indicati, a seconda dei casi, nello Stato patrimoniale come attività o passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico. Per ogni Comparto pertinente, i profitti o le perdite su contratti di cambio a pronti sono inclusi nella voce disponibilità liquide e strumenti equivalenti nello Stato patrimoniale, mentre i profitti o le perdite sui Contratti di cambio a termine sono inclusi nelle attività o passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico, a seconda dei casi, nello Stato patrimoniale. Profitti e perdite realizzati su tali strumenti finanziari sono divulgati nel Conto economico e ulteriori dettagli in relazione al reddito sono riportati nella Nota 8. Nel corso dell'esercizio i Comparti elencati di seguito hanno perfezionato Contratti future e Contratti a termine al fine di coprire il rischio valutario sull'investimento e sulle partecipazioni liquide, coprire il rischio relativo al benchmark e inoltre tentare di coprire il valore di alcune classi di Azioni non denominate nella valuta di base. L'esposizione a tali strumenti finanziari al 30 giugno 2013 è divulgata nei Portafogli degli investimenti dei vari Comparti.

Comparto	Tipo di strumento
Global Commodities Dynamic Fund (SGD)*	Contratti a termine
Global Commodities Delta Fund (USD)	Contratti a termine
Barclays Asia Equity Dividend Fund	Contratti a termine
Dynamic Money Builder Fund (SGD)	Contratti a termine e contratti future
Investment Legends Fund	Contratti a termine
GEMS Fund	Contratti a termine
Global Agriculture Delta Fund	Contratti a termine
Fondo Radar	Contratti a termine e contratti future
Barclays HFRX opportunity Fund*	Contratti a termine
Barclays Real Return USD Fund	Contratti a termine
Barclays RMB Bond Fund	Contratti a termine
Barclays Roll Yield Commodities Fund	Contratti a termine

* Questi Comparti sono stati interamente rimborsati durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

Note integrative al bilancio (segue)

22. Gestione efficiente del portafoglio (segue)

Le controparti degli SFD sono divulgati nel Portafoglio degli investimenti del Comparto pertinente. Maggiori dettagli in relazione alla gestione dei rischi sono documentati nella Nota 16 al bilancio, che comprende l'esposizione alla controparte e la garanzia. La garanzia è applicabile anche ai *funded swap* e agli *unfunded swap*. Il valore totale della garanzia tra tutti i Comparti pertinenti è riportato in dettaglio nella Nota 18. Non è possibile suddividere la garanzia specificatamente inerente alla gestione efficiente del portafoglio. La liquidità a margine detenuta in ordine a contratti swap e contratti future al 30 giugno 2013 è rispettivamente divulgata nello Stato patrimoniale come liquidità detenuta presso intermediari per contratti swap e liquidità detenuta presso intermediari per contratti future aperti.

I profitti/(perdite) associati agli SFD perfezionati ai fini di un'inefficiente gestione del portafoglio sono divulgati di seguito.

	Global Commodities Dynamic Fund (SGD)* S\$	Global Commodities Delta Fund (USD) US\$	Barclays Asia Equity Dividend Fund** S\$	Dynamic Money Builder Fund (SGD) S\$	Investment Legends Fund US\$
Profitti/perdite netti realizzati su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico:					
Contratti su <i>future</i> aperti	-	-	-	126.512	-
Contratti di cambio a termine aperti	(733)	183.314	11.907	(2.494)	229.256
	(733)	183.314	11.907	124.018	229.256

Variazione dei profitti/perdite netti non realizzati su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Contratti su <i>future</i> aperti	-	-	-	4.102	-
Contratti di cambio a termine aperti	648	(194.569)	192	(4.634)	(182.549)
	648	(194.569)	192	(532)	(182.549)

	GEMS Fund US\$	Global Agriculture Delta Fund US\$	Fondo Radar €	Real Return USD Fund US\$	Capital RMB Bond Fund ¥
Profitti/perdite netti realizzati su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico:					
Contratti su <i>future</i> aperti	-	-	2.514.395	-	-
Contratti di cambio a termine aperti	(21.721)	602.112	205.020	(39.300.494)	33.622
	(21.721)	602.112	2.719.415	(39.300.494)	33.622

Variazione dei profitti/perdite netti non realizzati su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Contratti su <i>future</i> aperti	-	-	(884.821)	-	-
Contratti di cambio a termine aperti	(51.440)	(503.719)	(114.983)	(787.211)	-
	(51.440)	(503.719)	(999.804)	(787.211)	-

*Questo Comparto è stato interamente rimborsato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e il suo bilancio non è stato redatto in base al principio della continuità aziendale.

**Durante l'esercizio il Comparto Equity Select Income Fund (SGD) ha cambiato denominazione in Barclays Asia Equity Dividend Fund.

Note integrative al bilancio (segue)

22. Gestione efficiente del portafoglio (segue)

	Barclays Roll Yield Commodities Fund* US\$
--	--

Profitti/perdite netti realizzati su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico:

Contratti su <i>future</i> aperti	-
Contratti di cambio a termine aperti	(45.406)
	(45.406)

Variazione dei profitti/perdite netti non realizzati su strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Contratti su <i>future</i> aperti	-
Contratti di cambio a termine aperti	259
	259

*Il comparto è stato lanciato durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013.

23. Accordi di *soft commission*

Durante l'esercizio sotto inchiesta o durante l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012, non era in essere alcun accordo di *soft commission*.

24. Passività separate

La Società separata opera in base al principio della separazione delle passività tra i suoi Comparti. Di conseguenza, tutte le passività incorse da un Comparto o ad esso riconducibili saranno a carico esclusivo delle attività di quel Comparto.

25. Approvazione del bilancio

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il bilancio in data 22 ottobre 2013.

Altre informazioni

Consiglio di amministrazione della Società

Jim Cleary (Presidente)*
Barry McGrath**
Charlie McCreedy*
Nick O'Donoghue (dimessosi il 13 dicembre 2012)
Paul Hopkins (nominato il 13 dicembre 2012)

* Amministratore indipendente non esecutivo

** Amministratore non esecutivo

Gestore degli investimenti

Barclays Bank plc, che agisce tramite Funds and Advisory
5, The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
Inghilterra

Consulente agli investimenti e Distributore

Barclays
5, The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
Inghilterra

Promotore

Barclays
5, The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
Inghilterra

Banca depositaria

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlanda

Agente amministrativo

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlanda

Società di revisione indipendente

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlanda

Consulenti legali

Maples and Calder
75 St. Stephens Green
Dublin 2
Irlanda

Segretario e Sede legale

MFD Secretaries Limited
2nd Floor
Beaux Lane House
Mercer Street Lower
Dublin 2
Irlanda

Consulenti fiscali

Ernst and Young
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irlanda

