
APERTA SICAV

Società di Investimento a Capitale Variabile

Relazione semestrale non certificata

al 31 marzo 2009

Indice

	Pag.
Gestione e Amministrazione	4
Informativa agli Azionisti	5
Prospetto del Patrimonio Netto	6
Prospetto delle variazioni nel Patrimonio Netto	10
Variazioni nel numero di Azioni e Dati statistici	14
Italian Bonds	
Prospetto di composizione del portafoglio	18
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	20
Euro Corporate Bonds	
Prospetto di composizione del portafoglio	21
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	23
Italian Stock	
Prospetto di composizione del portafoglio	24
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	26
Swiss/Euro Balanced	
Prospetto di composizione del portafoglio	27
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	32
Global Balanced	
Prospetto di composizione del portafoglio	33
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	38
Global Equities	
Prospetto di composizione del portafoglio	39
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	42
European Balanced 50	
Prospetto di composizione del portafoglio	43
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	50
Global Bonds	
Prospetto di composizione del portafoglio	51
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	54
Emerging Markets Equities	
Prospetto di composizione del portafoglio	55
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	58
European Equities	
Prospetto di composizione del portafoglio	59
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	61
Euro Reserve	
Prospetto di composizione del portafoglio	62
Ripartizione del portafoglio: geografica e per settore economico	63
Nota integrativa al bilancio	64

APERTA SICAV

Gestione e Amministrazione

PROMOTORE

BANCAPERTA S.p.A.
Via Ragazzi del'99, 12
I-23100 SONDRIO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente del Consiglio:

Luciano Filippo CAMAGNI
Direttore Generale
CREDITO ARTIGIANO S.p.A.
Piazza S. Fedele, 4
I-20121 MILANO

Amministratori:

Dr. Peter SPINNLER
Amministratore Indipendente
19, rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

Raffaella CRISTINI
Relationship Manager
BANCAPERTA S.p.A.
Via Ragazzi del'99, 12
I-23100 SONDRIO

Norberto GUALTERONI
Vice Presidente Esecutivo
BANCAPERTA S.p.A.
Via Ragazzi del '99, 12
I-23100 SONDRIO

Matteo HODERAS
Vice Direttore Generale
APERTA GESTIONI PATRIMONIALI S.A.
Via C. Maraini, 39
CH-6902 LUGANO

Amministratori Delegati

Dr. Peter SPINNLER
Amministratore Indipendente
19, rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

Raffaella CRISTINI
Relationship Manager
BANCAPERTA S.p.A.
Via Ragazzi del'99, 12
I-23100 SONDRIO

SEDE LEGALE

69, Route d'Esch
L-1470 LUXEMBOURG

BANCA DEPOSITARIA, AGENTE PER LA CUSTODIA DEI REGISTRI E PER I TRASFERIMENTI, AGENTE DOMICILIATARIO, AGENTE AMMINISTRATIVO E AGENTE DI PAGAMENTO

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 ESCH-SUR-ALZETTE

SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

DELOITTE S.A
Rue de Neudorf, 560
L-2220 LUXEMBOURG

GESTORI PATRIMONIALI

PER I COMPARTI SWISS/EURO BALANCED E GLOBAL BALANCED:

UBS AG
Bahnhofstrasse, 45
CH-8001 ZURICH
Aeschenvorstadt, 1
CH-4051 BASILEA
SVIZZERA

PER I COMPARTI ITALIAN BONDS, EURO CORPORATE BONDS, ITALIAN STOCK, GLOBAL EQUITIES E EUROPEAN EQUITIES:

APERTA SGR S.p.A.
Piazzale Marengo, 6
I-20121 MILANO
ITALIA

PER I COMPARTI GLOBAL BONDS E EUROPEAN BALANCED 50:

EURIZON CAPITAL SA
12 - Avenue de la Libertè
L - 1637 Luxembourg

PER IL COMPARTO EMERGING MARKETS EQUITIES:

PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
1, George's Quay Plaza
George's Quay
DUBLIN 2
IRELAND

PER IL COMPARTO EURO RESERVE:

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
4, Place de la Pyramide
La Defense 9
F-92800 PUTEAUX
FRANCE

CONSULENTI PER GLI INVESTIMENTI

PER IL COMPARTO SWISS/EURO BALANCED:
APERTA GESTIONI PATRIMONIALI S.A.
Via C. Maraini, 39
CH-6902 LUGANO

PER IL COMPARTO GLOBAL BALANCED:
SARASIN-COLOMBO GESTIONI PATRIMONIALI S.A.
Via C. Maraini, 39
CH-6902 LUGANO

APERTA SICAV

Informativa agli Azionisti

Le informazioni riguardanti la Società sono pubblicate su quotidiani scelti dal Consiglio di Amministrazione, attualmente Il Sole 24 Ore e, se prescritto per legge, il "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" (in appresso il "Mémorial"), e sono depositate presso l'Ufficio del Registro della Corte Distrettuale di e in Lussemburgo.

Le sottoscrizioni non possono essere ricevute sulla base delle relazioni finanziarie. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base del prospetto vigente, corredato dell'ultima relazione annuale e della più recente relazione semestrale se pubblicata successivamente.

Le azioni dei Comparti sono quotate presso la Borsa valori del Lussemburgo.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascun Comparto viene determinato ogni Giorno Lavorativo Bancario.

Nella redazione della relazione annuale certificata e della relazione semestrale non certificata, se l'ultimo giorno del periodo in esame non è un Giorno Lavorativo Bancario in Lussemburgo, il valore patrimoniale netto dell'ultimo Giorno Lavorativo Bancario dell'anno o del semestre sarà sostituito da un valore patrimoniale netto calcolato nell'ultimo giorno del periodo in esame.

È possibile ottenere gratuitamente una copia dell'elenco delle variazioni della composizione del portafoglio di ciascun Comparto al 31 marzo 2009 facendone richiesta alla sede legale della Società.

APERTA SICAV

Prospetto del Patrimonio Netto al 31 marzo 2009

	Note	Italian Bonds EUR	Euro Corporate Bonds EUR	Italian Stock EUR
ATTIVO				
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	76.561.403,86	62.350.295,26	60.612.126,39
Attività depositate presso banche		2.427.176,84	2.148.467,53	6.447.349,65
Crediti per la cessione di investimenti		0,00	0,00	52.168,74
Crediti per sottoscrizioni		965.452,60	590.572,15	142.357,70
Interessi e dividendi		514.999,92	1.024.476,51	69.754,84
Altre attività		0,00	0,00	0,00
TOTALE ATTIVO		80.469.033,22	66.113.811,45	67.323.757,32
PASSIVO				
Scoperti bancari		0,00	0,00	0,00
Debiti per l'acquisto di investimenti		0,00	0,00	676.502,89
Debiti per rimborsi		56.159,21	38.876,40	34.810,64
Commissione di gestione dovuta	(5)	51.891,21	43.895,48	80.026,09
Imposte e spese dovute		155.904,62	82.078,75	175.698,07
TOTALE PASSIVO		263.955,04	164.850,63	967.037,69
TOTALE PATRIMONIO NETTO		80.205.078,18	65.948.960,82	66.356.719,63
Valore patrimoniale netto per azione				
Categoria A		10,94	10,44	5,04
Categoria B		10,45	10,33	8,54
Numero di azioni in circolazione				
Categoria A		3.061.391,6850	1.445.551,6510	485.632,1290
Categoria B		4.470.849,0450	4.922.579,0050	7.480.075,8790

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Prospetto del Patrimonio Netto (segue) al 31 marzo 2009

	Note	Swiss/Euro Balanced EUR	Global Balanced EUR	Global Equities EUR
ATTIVO				
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	7.034.712,94	7.519.445,61	11.375.226,61
Attività depositate presso banche		324.213,58	396.797,76	423.939,20
Crediti per la cessione di investimenti		0,00	0,00	115.388,30
Crediti per sottoscrizioni		0,00	0,00	40.076,18
Interessi e dividendi		35.629,58	92.299,88	18.071,28
Altre attività		0,00	2.170,24	749,40
TOTALE ATTIVO		7.394.556,10	8.010.713,49	11.973.450,97
PASSIVO				
Scoperti bancari		0,00	0,00	0,00
Debiti per l'acquisto di investimenti		0,00	0,00	0,00
Debiti per rimborsi		290,69	355.463,75	68.264,55
Commissione di gestione dovuta	(5)	13.418,98	13.095,51	15.089,99
Imposte e spese dovute		55.930,43	57.925,40	36.652,76
TOTALE PASSIVO		69.640,10	426.484,66	120.007,30
TOTALE PATRIMONIO NETTO		7.324.916,00	7.584.228,83	11.853.443,67
Valore patrimoniale netto per azione				
Categoria A		10,46	9,34	6,06
Categoria B		10,99	9,82	6,88
Numero di azioni in circolazione				
Categoria A		526.390,5070	744.639,0640	126.419,8860
Categoria B		165.304,7210	63.769,8190	1.612.739,0990

APERTA SICAV

Prospetto del Patrimonio Netto (segue) al 31 marzo 2009

	Note	European Balanced 50 EUR	Global Bonds EUR	Emerging Markets Equities EUR
ATTIVO				
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	11.952.590,58	15.744.107,81	6.538.616,68
Attività depositate presso banche		197.511,90	128.245,95	310.597,68
Crediti per la cessione di investimenti		31.519,76	243.349,02	144.689,91
Crediti per sottoscrizioni		395,50	4.990,00	59.898,35
Interessi e dividendi		135.692,47	145.392,08	25.485,87
Altre attività		506,42	0,00	0,00
TOTALE ATTIVO		12.318.216,63	16.266.084,86	7.079.288,49
PASSIVO				
Scoperti bancari		0,00	22.431,99	409,92
Debiti per l'acquisto di investimenti		0,00	236.363,27	59.412,25
Debiti per rimborsi		10.454,86	9.447,99	1.103,36
Commissione di gestione dovuta	(5)	7.913,99	8.175,75	12.185,59
Imposte e spese dovute		16.707,10	17.530,20	15.232,50
TOTALE PASSIVO		35.075,95	293.949,20	88.343,62
TOTALE PATRIMONIO NETTO		12.283.140,68	15.972.135,66	6.990.944,87
Valore patrimoniale netto per azione				
Categoria A		9,20	10,76	9,94
Categoria B		8,14	11,25	8,35
Numero di azioni in circolazione				
Categoria A		70.201,8400	48.285,4720	28.765,3080
Categoria B		1.429.250,0000	1.373.382,0000	803.136,0000

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Prospetto del Patrimonio Netto (segue) al 31 marzo 2009

	Note	European Equities EUR	Euro Reserve EUR	Consolidato EUR
ATTIVO				
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	17.612.280,38	97.293.605,22	374.594.411,34
Attività depositate presso banche		2.680.778,53	1.541.325,42	17.026.404,04
Crediti per la cessione di investimenti		0,00	599.995,99	1.187.111,72
Crediti per sottoscrizioni		322.812,66	2.770.253,40	4.896.808,54
Interessi e dividendi		6.848,20	28,10	2.068.678,73
Altre attività		2.750,23	0,00	6.176,29
TOTALE ATTIVO		20.625.470,00	102.205.208,13	399.779.590,66
PASSIVO				
Scoperti bancari		0,00	0,00	22.841,91
Debiti per l'acquisto di investimenti		0,00	999.980,59	1.972.259,00
Debiti per rimborsi		11.667,42	537.641,10	1.124.179,97
Commissione di gestione dovuta	(5)	23.091,73	7.615,76	276.400,08
Imposte e spese dovute		18.664,88	38.838,04	671.162,75
TOTALE PASSIVO		53.424,03	1.584.075,49	4.066.843,71
TOTALE PATRIMONIO NETTO		20.572.045,97	100.621.132,64	395.712.746,95
Valore patrimoniale netto per azione				
Categoria A		8,15	10,08	
Categoria B		6,38	10,11	
Numero di azioni in circolazione				
Categoria A		152.603,0280	9.751.241,4180	
Categoria B		3.030.717,0000	233.389,0000	

APERTA SICAV

Prospetto delle variazioni nel Patrimonio Netto per il periodo chiuso al 31 marzo 2009

	Note	Italian Bonds EUR	Euro Corporate Bonds EUR	Italian Stock EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO PERIODO		41.145.240,11	59.197.788,54	92.188.843,66
PROVENTI				
Dividendi	(2)	0,00	0,00	295.373,31
Interessi su obbligazioni	(2)	1.082.361,79	1.232.319,79	74.966,22
Interessi bancari	(2)	10.124,00	3.517,25	30.893,92
Altri proventi		0,00	0,00	0,00
TOTALE PROVENTI		1.092.485,79	1.235.837,04	401.233,45
ONERI				
Commissione di gestione	(5)	88.856,16	85.692,91	172.579,13
Commissione di distribuzione	(6)	31.494,65	9.568,29	4.678,66
Commissione di banca depositaria		6.479,78	7.815,43	9.454,72
Commissioni degli agenti domiciliatario, amministrativo e per i trasferimenti		24.610,81	23.263,06	25.219,84
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		25.612,60	24.516,14	34.423,33
Taxe d'abonnement	(7)	7.640,40	4.461,67	3.927,06
Oneri bancari e commissione dei corrispondenti		22.090,37	21.101,92	27.106,68
Interessi bancari		0,00	0,00	0,00
Altri oneri		28.737,29	20.672,19	30.646,14
TOTALE ONERI		235.522,06	197.091,61	308.035,56
PROVENTI/(PERDITE) NETTI DA INVESTIMENTI		856.963,73	1.038.745,43	93.197,89
Utile/(perdita) netto realizzato sulla cessione di investimenti		296.893,94	(173.929,34)	(23.156.584,30)
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti di cambio a termine		(2.781,46)	(2.060,34)	0,00
Utile/(perdita) netto realizzato su cambi		11.959,50	11.788,73	(839,61)
UTILE/(PERDITA) NETTO REALIZZATO		1.163.035,71	874.544,48	(23.064.226,02)
Variazione nella plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
- investimenti		278.133,71	403.716,25	(52.001,18)
INCREM./(DECREM.) NETTO DEL PATRIM. NETTO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		1.441.169,42	1.278.260,73	(23.116.227,20)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE				
Emissione di azioni		49.299.833,89	17.378.479,86	13.313.555,62
Rimborso di azioni		(11.681.165,24)	(11.905.568,31)	(16.029.452,45)
PATRIMONIO NETTO A FINE PERIODO		80.205.078,18	65.948.960,82	66.356.719,63

APERTA SICAV

Prospetto delle variazioni nel Patrimonio Netto (segue) per il periodo chiuso al 31 marzo 2009

	Note	Swiss/Euro Balanced EUR	Global Balanced EUR	Global Equities EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO PERIODO		11.610.425,67	11.937.357,35	15.797.961,71
PROVENTI				
Dividendi	(2)	35.801,64	51.274,76	142.912,80
Interessi su obbligazioni	(2)	100.703,10	98.625,27	2.081,99
Interessi bancari	(2)	54,50	24,92	996,65
Altri proventi		370,99	131,68	627,76
TOTALE PROVENTI		136.930,23	150.056,63	146.619,20
ONERI				
Commissione di gestione	(5)	27.790,72	29.079,48	32.051,22
Commissione di distribuzione	(6)	24.476,22	30.270,26	1.114,61
Commissione di banca depositaria		883,20	1.342,43	1.450,38
Commissioni degli agenti domiciliatario, amministrativo e per i trasferimenti		20.382,53	20.532,50	22.792,53
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		5.911,22	4.101,23	5.532,10
Taxe d'abonnement	(7)	1.543,93	1.824,48	679,88
Oneri bancari e commissione dei corrispondenti		27.619,28	25.960,24	25.774,53
Interessi bancari		642,87	606,87	0,00
Altri oneri		3.538,19	3.682,78	5.067,55
TOTALE ONERI		112.788,16	117.400,27	94.462,80
PROVENTI/(PERDITE) NETTI DA INVESTIMENTI		24.142,07	32.656,36	52.156,40
Utile/(perdita) netto realizzato sulla cessione di investimenti		(1.119.278,14)	(1.790.387,39)	(4.357.397,62)
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti di cambio a termine		0,00	0,00	0,00
Utile/(perdita) netto realizzato su cambi		4.159,68	1.647,69	726,70
UTILE/(PERDITA) NETTO REALIZZATO		(1.090.976,39)	(1.756.083,34)	(4.304.514,52)
Variazione nella plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
- investimenti		(471.010,67)	304.039,42	1.287.370,57
INCREM./(DECREM.) NETTO DEL PATRIM. NETTO NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		(1.561.987,06)	(1.452.043,92)	(3.017.143,95)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE				
Emissione di azioni		2.961,32	1.467,71	1.152.785,83
Rimborso di azioni		(2.726.483,93)	(2.902.552,31)	(2.080.159,92)
PATRIMONIO NETTO A FINE PERIODO		7.324.916,00	7.584.228,83	11.853.443,67

APERTA SICAV

Prospetto delle variazioni nel Patrimonio Netto (segue)
per il periodo chiuso al 31 marzo 2009

		European Balanced 50	Global Bonds	Emerging Markets Equities
	Note	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO PERIODO		15.698.616,20	16.074.454,19	10.028.007,67
PROVENTI				
Dividendi	(2)	73.770,44	0,00	73.582,30
Interessi su obbligazioni	(2)	145.381,82	260.778,23	0,00
Interessi bancari	(2)	540,66	162,79	15.121,38
Altri proventi		0,00	0,00	200,49
TOTALE PROVENTI		219.692,92	260.941,02	88.904,17
ONERI				
Commissione di gestione	(5)	16.741,51	16.650,40	26.412,06
Commissione di distribuzione	(6)	81,09	19,78	13,70
Commissione di banca depositaria		1.348,25	1.672,27	753,33
Commissioni degli agenti domiciliatario, amministrativo e per i trasferimenti		11.966,78	11.966,78	11.966,78
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		5.694,91	7.116,90	3.214,98
Taxe d'abonnement	(7)	728,12	867,71	391,37
Oneri bancari e commissione dei corrispondenti		22,00	133,94	12.436,44
Interessi bancari		4,88	43,97	28,88
Altri oneri		4.751,73	6.159,23	2.806,23
TOTALE ONERI		41.339,27	44.630,98	58.023,77
PROVENTI/(PERDITE) NETTI DA INVESTIMENTI		178.353,65	216.310,04	30.880,40
Utile/(perdita) netto realizzato sulla cessione di investimenti		(94.116,45)	872.122,81	(1.032.587,14)
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti di cambio a termine		0,00	0,00	0,00
Utile/(perdita) netto realizzato su cambi		(1.105,06)	(1.595,91)	11.817,88
UTILE/(PERDITA) NETTO REALIZZATO		83.132,14	1.086.836,94	(989.888,86)
Variazione nella plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
- investimenti		(2.281.216,80)	848.766,90	(424.521,74)
INCREM./(DECREM.) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		(2.198.084,66)	1.935.603,84	(1.414.410,60)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE				
Emissione di azioni		1.094.054,86	914.087,56	538.026,58
Rimborso di azioni		(2.311.445,72)	(2.952.009,93)	(2.160.678,78)
PATRIMONIO NETTO A FINE PERIODO		12.283.140,68	15.972.135,66	6.990.944,87

APERTA SICAV

Prospetto delle variazioni nel Patrimonio Netto (segue) per il periodo chiuso al 31 marzo 2009

	Note	European Equities EUR	Euro Reserve EUR	Consolidato EUR
PATRIMONIO NETTO A INIZIO PERIODO		21.588.170,88	15.133.415,32	310.400.281,30
PROVENTI				
Dividendi	(2)	160.263,50	0,00	832.978,75
Interessi su obbligazioni	(2)	19.981,00	0,00	3.017.199,21
Interessi bancari	(2)	5.353,61	46,46	66.836,14
Altri proventi		0,00	0,00	1.330,92
TOTALE PROVENTI		185.598,11	46,46	3.918.345,02
ONERI				
Commissione di gestione	(5)	44.438,29	9.718,65	550.010,53
Commissione di distribuzione	(6)	224,07	1.814,72	103.756,05
Commissione di banca depositaria		1.987,85	3.841,93	37.029,57
Commissioni degli agenti domiciliatario, amministrativo e per i trasferimenti		11.966,78	11.966,78	196.635,17
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		8.608,77	13.976,16	138.708,34
Taxe d'abonnement	(7)	1.162,19	15.599,23	38.826,04
Oneri bancari e commissione di corrispondente		10,00	0,00	162.255,40
Interessi bancari		0,00	671,28	1.998,75
Altri oneri		7.691,36	21.439,24	135.191,93
TOTALE ONERI		76.089,31	79.027,99	1.364.411,78
PROVENTI/(PERDITE) NETTI DA INVESTIMENTI		109.508,80	(78.981,53)	2.553.933,24
Utile/(perdita) netto realizzato sulla cessione di investimenti		(1.971.095,58)	108.492,58	(32.417.866,63)
Utile/(perdita) netto realizzato su contratti di cambio a termine		10.860,72	0,00	6.018,92
Utile/(perdita) netto realizzato su cambi		(57.750,03)	0,00	(19.190,43)
UTILE/(PERDITA) NETTO REALIZZATO		(1.908.476,09)	29.511,05	(29.877.104,90)
Variazione nella plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
- investimenti		(5.072.539,08)	208.621,99	(4.970.640,63)
INCREM./(DECREM.) NETTO DEL PATRIM. NETTO DERIVANTE DALLA GESTIONE		(6.981.015,17)	238.133,04	(34.847.745,53)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE				
Emissione di azioni		9.960.566,96	105.819.795,03	199.475.615,22
Rimborso di azioni		(3.995.676,70)	(20.570.210,75)	(79.315.404,04)
PATRIMONIO NETTO A FINE PERIODO		20.572.045,97	100.621.132,64	395.712.746,95

APERTA SICAV

Variazioni nel numero di Azioni per il periodo chiuso al 31 marzo 2009

	Italian Bonds	Euro Corporate Bonds	Italian Stock
Categoria A			
Numero di azioni in circolazione a inizio periodo	143.336,1520	31.752,2270	99.923,6690
Numero di azioni emesse	3.000.146,2800	1.414.621,5570	398.283,3820
Numero di azioni rimborsate	(82.090,7470)	(822,1330)	(12.574,9220)
Numero di azioni in circolazione a fine periodo	3.061,391,6850	1.445.551,6510	485.632,1290
Categoria B			
Numero di azioni in circolazione a inizio periodo	3.878.831,0450	5.837.177,0050	8.027.240,8790
Numero di azioni emesse	1.639.113,0000	254.456,0000	1.134.057,0000
Numero di azioni rimborsate	(1.047.095,0000)	(1.169.054,0000)	(1.681.222,0000)
Numero di azioni in circolazione a fine periodo	4.470.849,0450	4.922.579,0050	7.480.075,8790

Dati statistici

	Italian Bonds	Euro Corporate Bonds	Italian Stock
	EUR	EUR	EUR
NAV totale			
31 marzo 2009	80.205.078,18	65.948.960,82	66.356.719,63
30 settembre 2008	41.145.240,11	59.197.788,54	92.188.843,66
30 settembre 2007	42.991.870,39	135.676.074,15	110.823.904,99
NAV per azione al:			
31 marzo 2009			
Categoria A	10,94	10,44	5,04
Categoria B	10,45	10,33	8,54
30 settembre 2008			
Categoria A	10,72	10,23	6,76
Categoria B	10,21	10,09	11,40
30 settembre 2007			
Categoria A	10,45	10,13	9,90
Categoria B	-	-	16,69

APERTA SICAV

Variazioni nel numero di Azioni (segue) per il periodo chiuso al 31 marzo 2009

	Swiss/Euro Balanced	Global Balanced	Global Equities
Categoria A			
Numero di azioni in circolazione a inizio periodo	699.979,5070	950.309,0640	6.377,6640
Numero di azioni emesse	0,0000	0,0000	130.249,5380
Numero di azioni rimborsate	(173.589,0000)	(205.670,0000)	(10.207,3160)
Numero di azioni in circolazione a fine periodo	526.390,5070	744.639,0640	126.419.8860
Categoria B			
Numero di azioni in circolazione a inizio periodo	229.305,7270	146.441,8190	1.841.383,0990
Numero di azioni emesse	250,0000	138,0000	49.080,0000
Numero di azioni rimborsate	(64.251,0060)	(82.810,0000)	(277.724,0000)
Numero di azioni in circolazione a fine periodo	165.304,7210	63.769,8190	1.612.739,0990

Dati statistici (segue)

	Swiss/Euro Balanced EUR	Global Balanced EUR	Global Equities EUR
NAV totale			
31 marzo 2009	7.324.916,00	7.584.228,83	11.853.443,67
30 settembre 2008	11.610.425,67	11.937.357,35	15.797.961,71
30 settembre 2007	57.673.143,58	55.254.390,19	-
NAV per azione al:			
31 marzo 2009			
Categoria A	10,46	9,34	6,06
Categoria B	10,99	9,82	6,88
30 settembre 2008			
Categoria A	12,35	10,82	7,57
Categoria B	12,93	11,33	8,55
30 settembre 2007			
Categoria A	14,28	12,80	-
Categoria B	14,84	13,31	-

APERTA SICAV

Variazioni nel numero di Azioni (segue) per il periodo chiuso al 31 marzo 2009

	European Balanced 50	Global Bonds	Emerging Markets Equities
Categoria A			
Numero di azioni in circolazione a inizio periodo	0,0000	0,0000	0,0000
Numero di azioni emesse	71.171,6350	48.285,4720	28.786,6290
Numero di azioni rimborsate	(969,7950)	0,0000	(21,3210)
Numero di azioni in circolazione a fine periodo	70.201,8400	48.285,4720	28.765,3080
Categoria B			
Numero di azioni in circolazione a inizio periodo	1.648.458,0000	1.601.457,0000	1.038.962,0000
Numero di azioni emesse	45.158,0000	36.421,0000	32.908,0000
Numero di azioni rimborsate	(264.366,0000)	(264.496,0000)	(268.734,0000)
Numero di azioni in circolazione a fine periodo	1.429.250,0000	1.373.382,0000	803.136,0000

Dati statistici (segue)

	European Balanced 50	Global Bonds	Emerging Markets Equities
	EUR	EUR	EUR
NAV totale			
31 marzo 2009	12.283.140,68	15.972.135,66	6.990.944,87
30 settembre 2008	15.698.616,20	16.074.454,19	10.028.007,67
30 settembre 2007	-	-	-
NAV per azione al:			
31 marzo 2009			
Categoria A	9,20	10,76	9,94
Categoria B	8,14	11,25	8,35
30 settembre 2008			
Categoria A	-	-	-
Categoria B	9,52	10,04	9,65
30 settembre 2007			
Categoria A	-	-	-
Categoria B	-	-	-

APERTA SICAV

Variazioni nel numero di Azioni (segue) per il periodo chiuso al 31 marzo 2009

	European Equities	Euro Reserve
Categoria A		
Numero di azioni in circolazione a inizio periodo	0,0000	0,0000
Numero di azioni emesse	153.325,1880	10.058.555,5250
Numero di azioni rimborsate	(722,1600)	(307.314,1070)
Numero di azioni in circolazione a fine periodo	152.603,0280	9.751.241,4180
Categoria B		
Numero di azioni in circolazione a inizio periodo	2.386.297,0000	1.510.315,0000
Numero di azioni emesse	1.200.541,0000	453.697,0000
Numero di azioni rimborsate	(556.121,0000)	(1.730.623,0000)
Numero di azioni in circolazione a fine periodo	3.030.717,0000	233.389,0000

Dati statistici (segue)

	European Equities EUR	Euro Reserve EUR
NAV totale		
31 marzo 2009	20.572.045,97	100.621.132,64
30 settembre 2008	21.588.170,88	15.133.415,32
30 settembre 2007	-	-
NAV per azione al:		
31 marzo 2009		
Categoria A	8,15	10,08
Categoria B	6,38	10,11
30 settembre 2008		
Categoria A	-	-
Categoria B	9,05	10,02
30 settembre 2007		
Categoria A	-	-
Categoria B	-	-

APERTA SICAV

Italian Bonds

Prospetto di composizione del portafoglio

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Italia					
BANCA INTESA FRN 06-8.2.16	2.500.000,00	EUR	2.500.693,46	1.771.782,50	2,21
BCA CARIGE FRN 07-6.2.12 EMTN	700.000,00	EUR	691.318,33	655.933,08	0,82
BCA POP.EMILIA FRN 07-15.5.17	1.500.000,00	EUR	1.095.000,00	1.083.231,00	1,35
BCO POP VERONA FRN 07-08.02.17	500.000,00	EUR	468.994,44	355.405,00	0,44
CASSA RISP.FIRENZE FRN 06-13	200.000,00	EUR	199.823,28	186.433,95	0,23
CREDEM FRN 06-31.01.13	300.000,00	EUR	295.563,00	283.187,25	0,35
ENI 4.625% 03-30.04.13	500.000,00	EUR	504.965,00	528.646,63	0,66
ITALY 0% 08-15.12.09 BOT	2.000.000,00	EUR	1.966.357,30	1.983.993,26	2,47
ITALY 3% 05-15.1.10 BTP	2.924.000,00	EUR	2.888.166,21	2.968.777,05	3,70
ITALY 3.5% 06-15.03.11 BTP	8.350.000,00	EUR	8.475.782,79	8.593.706,27	10,72
ITALY 3.75% 05-01.08.15 BTP	3.200.000,00	EUR	3.136.106,22	3.262.355,62	4,07
ITALY 3.75% 06-01.08.21 BTP	500.000,00	EUR	451.586,12	464.224,25	0,58
ITALY 3.75% 06-1.8.16 BTP	2.800.000,00	EUR	2.765.522,36	2.825.793,96	3,52
ITALY 3.75% 06-15.9.11 BTP	1.875.000,00	EUR	1.863.823,29	1.941.146,49	2,42
ITALY 4% 07-1.3.2010	350.000,00	EUR	356.925,97	358.870,40	0,45
ITALY 4% 07-15.4.12 BTP	1.600.000,00	EUR	1.584.846,77	1.667.264,40	2,08
ITALY 4.25% 03-1.8.13 BTP	1.950.000,00	EUR	1.969.951,62	2.040.671,35	2,55
ITALY 4.25% 08-15.4.13 BTP	1.500.000,00	EUR	1.509.120,72	1.567.485,00	1,95
ITALY 4.5% 04-1.2.20 BTP	1.120.000,00	EUR	1.090.910,18	1.125.809,31	1,40
ITALY 4.5% 08-1.8.18 BOT	500.000,00	EUR	492.289,38	512.295,63	0,64
ITALY 4.75% 02-1.2.13 BTP	1.477.000,00	EUR	1.525.715,33	1.573.799,45	1,96
ITALY 5% 01-1.2.12 BTP	4.200.000,00	EUR	4.466.997,33	4.492.336,80	5,60
ITALY FRN 05-01.03.12 CCT	3.250.000,00	EUR	3.224.832,96	3.220.636,25	4,02
ITALY FRN 05-1.11.12 CCT	4.050.000,00	EUR	4.024.079,89	3.994.130,25	4,98
ITALY FRN 06-1.7.13 CCT	7.200.000,00	EUR	7.062.180,64	7.056.365,40	8,80
ITALY FRN 07-1.03.14 CCT	4.500.000,00	EUR	4.493.272,69	4.366.224,59	5,44
ITALY FRN 07-1.12.14 CCT	6.000.000,00	EUR	5.740.093,17	5.817.364,50	7,25
ITALY FRN 08-1.9.15 CCT	4.500.000,00	EUR	4.348.439,85	4.319.750,25	5,39
MEDIOBANCA 3.75% 06-02.02.16	350.000,00	EUR	325.151,35	339.412,50	0,42
			69.518.509,65	69.357.032,39	86,47
Stati Uniti d'America					
USA 4% 07-31.08.09 TBO AC-2009	2.120.000,00	USD	1.577.655,92	1.634.736,99	2,04
			1.577.655,92	1.634.736,99	2,04
Lussemburgo					
BEI FRN 04-08.06.10 EMTN	500.000,00	EUR	499.773,44	503.269,13	0,63
FINMECCANICA 8.125% 08-3.12.13	1.800.000,00	EUR	1.892.520,00	1.949.024,70	2,43
			2.392.293,44	2.452.293,83	3,06
Germania					
GERMANY 3.75% 08-4.1.19	1.200.000,00	EUR	1.256.178,36	1.272.340,65	1,59
			1.256.178,36	1.272.340,65	1,59
Totale - Obbligazioni			74.744.637,37	74.716.403,86	93,16
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			74.744.637,37	74.716.403,86	93,16

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Italian Bonds

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)
al 31 marzo 2009
(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Altri investimenti					
Obbligazioni					
Italia					
CRED.VALT 4.5% 08-5.05.10	1.800.000,00	EUR	1.800.000,00	1.845.000,00	2,30
			1.800.000,00	1.845.000,00	2,30
Totale - Obbligazioni			1.800.000,00	1.845.000,00	2,30
Totale Altri investimenti			1.800.000,00	1.845.000,00	2,30
TOTALE PORTAFOGLIO			76.544.637,37	76.561.403,86	95,46

APERTA SICAV

Italian Bonds

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Italia	88,77	Stati, province e comuni	83,61
Lussemburgo	3,06	Banche e istituti finanziari	8,13
Stati Uniti d'America	2,04	Altro	2,43
Germania	1,59	Benzina	0,66
	95,46	Istituzioni sovranazionali	0,63
			95,46

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Euro Corporate Bonds

Prospetto di composizione del portafoglio

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Belgio					
FORTIS BK FRN 07-17.1.17 S329	1.000.000,00	EUR	1.001.294,91	523.300,00	0,79
			1.001.294,91	523.300,00	0,79
Germania					
BAYER 4.5% 06-23.5.2013	2.000.000,00	EUR	2.005.750,00	2.048.863,00	3,11
GERMANY 3.25% 05-4.7.15	1.800.000,00	EUR	1.786.230,00	1.870.683,30	2,83
HENKEL KGAA 4.25%03-10.06.13	800.000,00	EUR	789.520,00	809.089,50	1,23
			4.581.500,00	4.728.635,80	7,17
Italia					
BANCA SELLA TV 05-20.6.12	1.500.000,00	EUR	1.495.981,49	1.394.430,20	2,12
BCA AGRILEA.FRN 06-12.6.13EMTN	2.500.000,00	EUR	2.496.573,06	2.237.208,55	3,39
BCA CARIGE FRN 07-6.2.12 EMTN	800.000,00	EUR	799.127,02	749.637,80	1,14
BCA DI CIVIDALE TV 06-11.12.09	500.000,00	EUR	499.671,74	495.309,19	0,75
BCA LOMBARDA FRN 06-27.09.13	2.000.000,00	EUR	1.996.573,42	1.822.926,00	2,76
BCA POP.EMILIA R.TV06-23.03.16	1.000.000,00	EUR	970.327,62	815.000,00	1,24
BCA POP.VERONA FRN 05-12 S.16	1.500.000,00	EUR	1.459.616,76	1.406.094,95	2,13
BCO POP.MILANO FRN 07-31.1.14	2.800.000,00	EUR	2.752.096,94	2.568.040,66	3,89
CR BOLZANO FRN 07-2.4.14	1.000.000,00	EUR	975.078,00	916.901,63	1,39
CREDEM FRN 06-31.01.13	2.900.000,00	EUR	2.899.038,56	2.737.476,75	4,15
CREDITO VALTEL FRN 07-8.2.12	500.000,00	EUR	471.250,00	483.921,50	0,73
DEXIA CREDIO FRN04-15.9.09/BOT	148.000,00	EUR	145.411,73	142.635,00	0,22
ENI 6.125% 00-8.6.2010 EMTN	2.600.000,00	EUR	2.707.362,68	2.712.474,05	4,11
INTESA SANPAOLO 5% 08-21.04.11	1.100.000,00	EUR	1.124.331,37	1.136.406,36	1,72
ITALY 3.75% 06-15.9.11 BTP	1.000.000,00	EUR	1.020.701,15	1.035.278,13	1,57
ITALY 4.25% 04-1.8.14 BTP AGO	900.000,00	EUR	925.995,87	941.237,67	1,43
ITALY 4.5% 04-1.2.20 BTP	300.000,00	EUR	292.408,49	301.556,06	0,46
ITALY 4.5% 08-1.8.18 BOT	600.000,00	EUR	616.421,51	614.754,75	0,93
ITALY FRN 07-1.12.14 CCT	2.000.000,00	EUR	1.926.596,12	1.939.121,50	2,94
MEDIOBANCA 3.75% 06-02.02.16	1.500.000,00	EUR	1.432.096,36	1.454.625,00	2,21
MEDIOBANCA 4.375%09-20.1.12 T2	500.000,00	EUR	508.750,00	503.991,94	0,76
MONTE DEI PASCHI SIENA5% 07-12	1.000.000,00	EUR	1.037.500,00	1.032.820,00	1,57
MONTE PASCHI 6% 08-11 EMTN	2.200.000,00	EUR	2.243.340,00	2.312.607,29	3,51
SANPAOLO IMI FRN 06-15.3.13	2.500.000,00	EUR	2.334.700,00	2.329.117,20	3,53
UBI BANCA 6% 08-17.6.10	500.000,00	EUR	502.540,20	511.911,88	0,78
			33.633.490,09	32.595.484,06	49,43
Lussemburgo					
BEI FRN 05-27.4.17	500.000,00	EUR	494.273,49	450.625,00	0,68
BEI TV 05-22.04.20	4.640.000,00	EUR	4.232.097,03	4.232.855,08	6,42
FINMECCANICA 8.125% 08-3.12.13	1.000.000,00	EUR	1.027.290,00	1.082.791,50	1,64
MEDIOBANC.INT L.4.5%07-28.5.09	900.000,00	EUR	898.895,85	902.155,50	1,37
			6.652.556,37	6.668.427,08	10,11
Stati Uniti d'America					
USA 4% 07-31.08.09 TBO AC-2009	1.650.000,00	USD	1.229.721,00	1.272.318,88	1,93

APERTA SICAV

Euro Corporate Bonds

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
			1.229.721,00	1.272.318,88	1,93
Francia					
CARREFOUR 4.375% 03-11 EMTN	1.500.000,00	EUR	1.528.440,11	1.548.471,00	2,35
CARREFOUR 6.625% 08-2.12.13	250.000,00	EUR	249.637,50	276.976,81	0,42
FRANCE TELECOM 4.375% 07-21.02.12	1.000.000,00	EUR	982.245,00	1.029.564,19	1,56
			2.760.322,61	2.855.012,00	4,33
Gran Bretagna					
TESCO PLC 3.875% 06-24.03.11	2.500.000,00	EUR	2.458.208,87	2.536.432,50	3,84
UK TSY 4.25% 05-7.3.11	230.000,00	GBP	279.953,01	262.348,25	0,40
			2.738.161,88	2.798.780,75	4,24
Paesi Bassi					
BMW FIN 8.875% 08-19.09.13	1.000.000,00	EUR	1.050.230,00	1.073.632,38	1,63
D.TELEKOM 4.5% 06-25.10.13 EMTN	2.300.000,00	EUR	2.237.520,00	2.321.830,17	3,52
E.ON INTL FIN. 5.125% 08-7.5.13	2.000.000,00	EUR	2.040.200,00	2.092.891,26	3,17
UNILEVER 4.625% 07-12 EMTN	1.000.000,00	EUR	996.579,72	1.050.102,88	1,59
			6.324.529,72	6.538.456,69	9,91
Irlanda					
GE CAP EUROPE FRN7-3.4.14 EMTN	3.000.000,00	EUR	2.999.710,65	2.114.880,00	3,21
			2.999.710,65	2.114.880,00	3,21
Totale - Obbligazioni			61.921.287,23	60.095.295,26	91,12
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			61.921.287,23	60.095.295,26	91,12
Altri investimenti					
Obbligazioni					
Italia					
CRED.VALT 4.5% 08-5.05.10	2.200.000,00	EUR	2.200.000,00	2.255.000,00	3,42
			2.200.000,00	2.255.000,00	3,42
Totale - Obbligazioni			2.200.000,00	2.255.000,00	3,42
Totale Altri investimenti			2.200.000,00	2.255.000,00	3,42
TOTALE PORTAFOGLIO			64.121.287,23	62.350.295,26	94,54

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Euro Corporate Bonds

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Italia	52,85	Banche e istituti finanziari	40,18
Lussemburgo	10,11	Stati, province e comuni	12,49
Paesi Bassi	9,91	Holding e società finanziarie	11,53
Germania	7,17	Istituzioni sovranazionali	7,10
Francia	4,33	Vendita al dettaglio	6,61
Gran Bretagna	4,24	Benzina	4,11
Irlanda	3,21	Istituti finanziari e ipotecari	3,39
Stati Uniti d'America	1,93	Chimica	3,11
Belgio	0,79	Altro	1,64
	94,54	Alimentari e distillerie	1,59
		Informazione	1,56
		Beni di consumo	1,23
			94,54

APERTA SICAV

Italian Stock

Prospetto di composizione del portafoglio

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Italia					
A2A SPA	1.350.000,00	EUR	1.842.676,51	1.533.600,00	2,31
ACEA	170.000,00	EUR	1.478.235,91	1.533.400,00	2,31
ACSM S.P.A.. COMO	684.693,00	EUR	998.282,39	544.330,94	0,82
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	190.000,00	EUR	3.473.524,60	2.428.200,00	3,66
ASTALDI SPA	250.028,00	EUR	851.657,98	765.085,68	1,15
BANCO POPOLARE SOC. COOP.	280.000,00	EUR	955.940,40	863.800,00	1,30
BCA POP.DELL ETRURIA DEL LAZIO	200.000,00	EUR	2.406.217,70	688.000,00	1,04
BONIFICHE TERR.FERR	226.971,00	EUR	7.379.826,24	6.105.519,90	9,20
CLASS EDITORI SPA	4.800.000,00	EUR	7.633.715,98	2.976.000,00	4,49
COMPAGNIA IMMOB.AZIONARIA	500.619,00	EUR	200.257,59	150.185,70	0,23
CREDITO ARTIGIANO SPA	870.213,00	EUR	2.474.500,98	1.740.426,00	2,62
CREDITO VALTELLINESE SCARL	208.000,00	EUR	1.119.662,72	1.266.720,00	1,91
DADA FIRENZE	100.550,00	EUR	1.737.562,99	477.109,75	0,72
EDISON SPA	3.000.000,00	EUR	3.755.782,15	2.430.000,00	3,66
ENEL	740.000,00	EUR	4.091.579,41	2.612.200,00	3,94
ENI SPA ROMA	236.000,00	EUR	4.548.024,88	3.339.400,00	5,03
ERG SPA MILANO	40.000,00	EUR	366.786,00	368.000,00	0,55
FASTWEB	124.000,00	EUR	3.196.699,74	1.861.240,00	2,81
FINMECCANICA /POST REGROUP.	30.000,00	EUR	268.085,40	272.550,00	0,41
FONDIARIA - SAI SPA/ RISP	172.223,00	EUR	2.880.068,22	1.187.477,59	1,79
GAS PLUS S.P.A	120.000,00	EUR	985.038,82	808.800,00	1,22
IMPREGILO/POST RAGGRUPPAMENTO	1.076.000,00	EUR	3.243.591,98	2.018.576,00	3,04
INTESA SANPAOLO SPA	1.050.000,00	EUR	3.026.165,53	2.068.500,00	3,12
ITALCEMENTI SPA	130.000,00	EUR	990.972,35	969.150,00	1,46
MEDITERRANEA DELLE ACQUE SPA	763.972,00	EUR	2.760.327,09	1.382.789,32	2,08
MITTEL SPA	432.110,00	EUR	2.234.866,48	1.201.265,80	1,81
PARMALAT SPA	1.700.000,00	EUR	3.382.555,87	2.522.800,00	3,80
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	50.000,00	EUR	198.184,44	199.000,00	0,30
RGI SPA	53.419,00	EUR	100.427,72	90.865,72	0,14
SOL SPA	1.969.412,00	EUR	9.467.269,90	5.410.959,47	8,15
TELECOM ITALIA SPA	2.200.000,00	EUR	2.238.157,04	2.071.300,00	3,12
UNICREDIT S.P.A.	1.150.000,00	EUR	1.964.432,59	1.319.050,00	1,99
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	80.000,00	EUR	1.206.092,10	644.000,00	0,97
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	700.000,00	EUR	827.729,23	450.450,00	0,68
VITTORIA ASS.	271.228,00	EUR	1.580.801,39	1.033.378,68	1,56
			85.865.700,32	55.334.130,55	83,39
Lussemburgo					
TENARIS SA	30.000,00	EUR	242.115,61	223.200,00	0,33
			242.115,61	223.200,00	0,33
Totale - Azioni			86.107.815,93	55.557.330,55	83,72
Obbligazioni					
Italia					
ITALY 3% 04-15.4.09 BTP	5.000.000,00	EUR	4.952.146,14	5.002.896,25	7,54
			4.952.146,14	5.002.896,25	7,54

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Italian Stock

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)
al 31 marzo 2009
(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Totale - Obbligazioni			4.952.146,14	5.002.896,25	7,54
Warrant					
Italia					
CRED.VALTELL.-30.4.09 WRT	87.153,00	EUR	91.912,10	51.899,59	0,08
			91.912,10	51.899,59	0,08
Totale - Warrant			91.912,10	51.899,59	0,08
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			91.151.874,17	60.612.126,39	91,34
TOTALE PORTAFOGLIO			91.151.874,17	60.612.126,39	91,34

APERTA SICAV

Italian Stock

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009 (in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica		Ripartizione per settore economico	
	%		%
Italia	91,01	Servizi pubblici	15,12
Lussemburgo	0,33	Banche e istituti finanziari	13,02
	91,34	Agricoltura e pesca	9,20
		Chimica	8,15
		Assicurazioni	7,68
		Stati, province e comuni	7,54
		Benzina	6,81
		Informazione	5,93
		Edilizia e materiali da costruzione	5,66
		Grafica ed editoria	4,48
		Alimentari e distillerie	3,80
		Holding e società finanziarie	1,81
		Internet Software	0,86
		Tecnologie aerospaziali	0,41
		Industria mineraria, industria pesante	0,34
		Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,30
		Società immobiliari	0,23
			91,34

APERTA SICAV

Swiss/Euro Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio al 31 marzo 2009 (in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Germania					
GERMANY 4% 05-4.1.37	100.000,00	EUR	98.710,00	100.655,10	1,38
HYPOBK ESSEN 5.25%01-17.01.11	100.000,00	EUR	103.893,07	104.791,48	1,43
KRED.WIEDERAUFB.5.25%99-4.1.10	300.000,00	EUR	305.940,00	308.446,80	4,21
NORDRHEIN-WEST.5.75%98-18 R332	150.000,00	EUR	163.395,00	172.839,15	2,36
			671.938,07	686.732,53	9,38
Francia					
FRANCE 3% 04-12.01.10 BTAN	100.000,00	EUR	101.760,00	101.721,94	1,39
FRANCE OAT 4% 04-25.04.55	100.000,00	EUR	87.500,00	97.006,69	1,32
			189.260,00	198.728,63	2,71
Lussemburgo					
BEI 5.5% 98-2018	1.198.548,00	EUR	1.295.579,51	1.355.514,34	18,50
BEI 5.625%98-15.02.28	100.000,00	EUR	111.800,00	114.874,48	1,57
			1.407.379,51	1.470.388,82	20,07
Stati Uniti d'America					
KFW INTL FIN 5.5% 98-18 EMTN	1.100.000.000,00	ITL	616.391,31	650.382,24	8,88
			616.391,31	650.382,24	8,88
Gran Bretagna					
BURMAH CASTROL 4.875% 99-09	100.000,00	EUR	106.073,57	100.000,00	1,36
			106.073,57	100.000,00	1,36
Paesi Bassi					
ING BK 6% 00-1.3.10 EMTN	370.000,00	EUR	391.098,67	378.394,05	5,17
			391.098,67	378.394,05	5,17
Totale - Obbligazioni			3.382.141,13	3.484.626,27	47,57
Azioni					
Austria					
TELEKOM AUSTRIA AG	6.781,00	EUR	102.878,41	75.269,10	1,03
			102.878,41	75.269,10	1,03
Belgio					
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	1.514,00	EUR	27.099,00	30.355,70	0,41
			27.099,00	30.355,70	0,41
Svizzera					
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	5.546,00	CHF	77.228,10	55.598,54	0,76
ACTELION LTD. ALLSCHWIL	383,00	CHF	10.953,46	12.895,39	0,18
ADECCO /ACT.NOM.	423,00	CHF	15.805,93	9.770,04	0,13

APERTA SICAV

Swiss/Euro Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
ARYZTA AG /NAM.	462,00	CHF	10.913,96	7.968,08	0,11
BALOISE HOLDING/NAMEN	188,00	CHF	8.693,04	8.704,32	0,12
BASILEA PHARMACEUTICA /NAM.AKT	54,00	CHF	5.886,76	2.457,44	0,03
BKW FMB ENERGIE N	33,00	CHF	2.739,17	1.741,18	0,02
BQE.CANTONALE VAUDOISE /NOM.	28,00	CHF	7.800,36	6.925,15	0,10
CHARLES VOEGELE HOLDING AG	143,00	CHF	6.718,05	3.112,36	0,04
CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	745,00	CHF	39.522,19	8.259,69	0,11
CLARIANT /NAMEN-AKT.	795,00	CHF	5.471,51	2.301,82	0,03
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	2.824,00	CHF	90.228,85	59.489,39	0,81
FISCHER GEORG AG/NAM.	10,00	CHF	2.799,39	840,91	0,01
GALENICA AG /NAMENAKTIE	10,00	CHF	2.475,66	2.204,51	0,03
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	162,00	CHF	12.251,81	10.748,63	0,15
GIVAUDAN SA /REG.	16,00	CHF	10.337,13	6.331,57	0,09
HOLCIM LTD /NAM.	469,00	CHF	26.585,60	12.205,90	0,17
JELMOLI HOLDING AG /NOM	10,00	CHF	3.022,99	2.159,99	0,03
JULIUS BAER HOLDG NAM.AKT*OPR*	758,00	CHF	27.341,40	13.498,11	0,18
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL	202,00	CHF	10.753,71	8.526,51	0,12
KUONI REISEN HOLDING /NAM.-B-	13,00	CHF	4.546,44	2.347,13	0,03
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ.	3,00	CHF	4.480,58	2.967,92	0,04
LOGITECH INTERNATIONAL SA	545,00	CHF	10.162,34	4.115,68	0,06
LONZA GROUP AG /NOM.	69,00	CHF	4.017,40	5.119,67	0,07
NESTLE SA	9.963,00	CHF	269.345,37	245.754,61	3,36
NOBEL BIOCARE HOLDING LTD /NAM	523,00	CHF	15.832,55	6.581,43	0,09
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	6.720,00	CHF	242.533,34	184.818,42	2,52
PARTNERS GROUP HOLDING	26,00	CHF	1.148,67	1.174,64	0,02
PETROPLUS HOLDINGS AG	131,00	CHF	8.103,02	1.397,08	0,02
PHOENIX MECANO AG (CHF10)	19,00	CHF	4.169,51	3.070,15	0,04
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1.977,00	CHF	217.753,36	196.889,95	2,69
SCHINDLER HOLDING SA /PARTIC.	294,00	CHF	11.094,88	10.257,53	0,14
SCHULTHESS GROUP AG /NAMENAKT.	118,00	CHF	5.121,91	3.358,17	0,05
SGS SA /NOM.	17,00	CHF	12.336,64	13.185,49	0,18
SIKA SA. BAAR	10,00	CHF	6.850,04	5.114,72	0,07
SONOVA HOLDING AG /NOM.	167,00	CHF	9.798,30	7.495,22	0,10
SWISS LIFE HOLDING /NAM.	63,00	CHF	9.191,94	3.083,08	0,04
SWISSCOM /NAM.	50,00	CHF	10.929,33	10.305,28	0,14
SYNGENTA AG /NAM.	257,00	CHF	35.439,24	38.375,10	0,52
TECAN GROUP SA /NAM.	193,00	CHF	5.749,55	3.755,08	0,05
THE SWATCH GROUP AG	130,00	CHF	20.245,19	11.146,20	0,15
UBS AG /NAMENSAKTIEN	8.120,00	CHF	128.767,77	54.304,26	0,74
VALORA HOLDING AG /NAM.	35,00	CHF	5.506,53	3.277,90	0,05
ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	465,00	CHF	78.263,17	52.903,21	0,72
			1.498.916,14	1.106.537,45	15,11
Germania					
ALLIANZ SE /NAM.VINKULIERT	859,00	EUR	75.910,15	52.338,87	0,72
BAYER A.G.	1.729,00	EUR	69.750,82	62.676,25	0,86
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	1.682,00	EUR	69.760,98	36.196,64	0,49
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	1.761,00	EUR	90.312,18	33.291,71	0,45
E.ON - NAMEN AKT.	4.527,00	EUR	140.672,39	92.758,23	1,27
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	1.001,00	EUR	34.188,42	28.758,73	0,39
GERRESHEIMER AG	827,00	EUR	31.059,75	10.949,48	0,15
HENKEL / VORZUG	4.212,00	EUR	128.358,29	83.355,48	1,14
LINDE A.G.	623,00	EUR	31.152,06	30.938,18	0,42
METRO AG	2.799,00	EUR	100.108,93	66.896,10	0,91
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	245,00	EUR	26.312,17	21.880,95	0,30
SIEMENS AG /NAM.	2.556,00	EUR	185.051,86	105.971,76	1,45

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Swiss/Euro Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
STADA ARZNEIMITTEL AG	1.228,00	EUR	38.110,68	14.895,64	0,20
			1.020.748,68	640.908,02	8,75
Spagna					
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	5.920,00	EUR	62.623,28	34.572,80	0,47
INDITEX /REG.	1.458,00	EUR	44.036,81	41.101,02	0,56
TELEFONICA SA	3.129,00	EUR	46.124,18	46.246,62	0,63
			152.784,27	121.920,44	1,66
Finlandia					
NOKIA OY	13.124,00	EUR	200.571,76	111.029,04	1,52
OUTOKUMPU OYJ A	1.938,00	EUR	13.942,47	15.407,10	0,21
SAMPO PLC A	3.575,00	EUR	40.817,82	38.109,50	0,52
			255.332,05	164.545,64	2,25
Francia					
AIR FRANCE - KLM	2.625,00	EUR	42.062,29	17.091,38	0,23
AXA	5.256,00	EUR	80.579,81	46.089,86	0,63
BNP PARIBAS	3.608,00	EUR	195.280,78	105.137,12	1,44
CIE GEN.GEOPHYSIQUE/VERITAS	2.649,00	EUR	63.828,46	22.357,56	0,31
EDF	1.246,00	EUR	60.044,98	35.660,52	0,49
FRANCE TELECOM SA	1.979,00	EUR	40.484,64	33.365,94	0,46
GDF SUEZ	2.359,00	EUR	69.059,34	60.260,66	0,82
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	751,00	EUR	36.341,38	34.050,34	0,46
SANOFI-AVENTIS	1.427,00	EUR	73.778,09	58.756,73	0,80
STE GEN.PARIS -A-	3.326,00	EUR	188.866,63	96.121,40	1,31
TOTAL SA	4.505,00	EUR	219.012,59	164.297,35	2,24
			1.069.338,99	673.188,86	9,19
Guernsey					
GOTTEX FUND MANAGEMENT HLDGS	300,00	CHF	13.124,44	1.068,45	0,02
			13.124,44	1.068,45	0,02
Irlanda					
CRH PLC	3.869,00	EUR	73.688,24	61.710,55	0,84
CRH PLC/ISS 2009	1.245,00	EUR	23.712,04	19.658,55	0,27
ELAN CORP PLC	5.005,00	EUR	44.933,49	24.524,50	0,34
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	2.739,00	EUR	40.276,06	3.768,86	0,05
			182.609,83	109.662,46	1,50
Italia					
AUTOGRILL SPA	3.054,00	EUR	44.826,93	12.826,80	0,18
ENI SPA ROMA	5.251,00	EUR	111.311,19	74.301,65	1,01
INTESA SANPAOLO SPA	14.220,00	EUR	29.442,63	28.013,40	0,38
			185.580,75	115.141,85	1,57
Liechtenstein					
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBK AG	140,00	CHF	7.185,68	4.713,72	0,06
			7.185,68	4.713,72	0,06

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Swiss/Euro Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Lussemburgo					
ARCELORMITTAL SA /PROV.FUSION	862,00	EUR	40.473,19	12.395,56	0,17
SES SA /FDR	2.496,00	EUR	32.766,98	35.418,24	0,48
			73.240,17	47.813,80	0,65
Paesi Bassi					
AKZO NOBEL NV (EUR 2)	1.340,00	EUR	49.012,52	38.069,40	0,52
ASML HOLDING NV	5.608,00	EUR	90.348,67	72.567,52	0,99
ORDINA NV EUR 0.1	1.869,00	EUR	24.716,22	5.036,96	0,07
REED ELSEVIER NV	1.458,00	EUR	13.064,10	11.541,53	0,16
STMICROELECTRONICS NV	7.102,00	EUR	59.921,10	25.766,06	0,35
TNT NV	2.766,00	EUR	58.703,48	35.169,69	0,48
WOLTERS KLUWER NV	2.442,00	EUR	32.165,47	28.754,55	0,39
			327.931,56	216.905,71	2,96
Portogallo					
PORTUGAL TELEC.SGPS NOM.	8.907,00	EUR	60.472,31	50.769,90	0,69
			60.472,31	50.769,90	0,69
Stati Uniti d'America					
SYNTHES-STRATEC INC	145,00	CHF	13.080,90	11.657,67	0,16
			13.080,90	11.657,67	0,16
Totale - Azioni			4.990.323,18	3.370.458,77	46,01
Warrant					
Svizzera					
ATHRIS HLDG 24.04.09 PW/ATHRIS	6,00	CHF	0,00	33,87	0,00
			0,00	33,87	0,00
Totale - Warrant			0,00	33,87	0,00
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			8.372.464,31	6.855.118,91	93,58
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					
Azioni					
Svizzera					
CIBA HOLDING INC	145,00	CHF	3.648,76	4.743,40	0,06
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1.077,00	CHF	23.792,46	12.075,48	0,17
SULZER AG/ NAMENSAKTIE	159,00	CHF	11.061,49	6.050,80	0,08
			38.502,71	22.869,68	0,31
Totale - Azioni			38.502,71	22.869,68	0,31
Totale - Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati			38.502,71	22.869,68	0,31

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Swiss/Euro Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Altri investimenti					
Fondi di investimento					
Lussemburgo					
UBS(LUX)/EURO CORP BDS-XA-/CAP	1.783,00	EUR	197.092,82	155.655,90	2,13
			197.092,82	155.655,90	2,13
Totale - Fondi di investimento			197.092,82	155.655,90	2,13
Azioni					
Svizzera					
ATHRIS HLDG	2,00	CHF	0,00	1.068,45	0,02
			0,00	1.068,45	0,02
Totale - Azioni			0,00	1.068,45	0,02
Totale Altri investimenti			197.092,82	156.724,35	2,15
TOTALE PORTAFOGLIO			8.608.059,84	7.034.712,94	96,04

APERTA SICAV

Swiss/Euro Balanced

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Lussemburgo	22,85	Banche e istituti finanziari	25,71
Germania	18,13	Istituzioni sovranazionali	20,07
Svizzera	15,43	Prodotti farmaceutici e cosmetici	7,41
Francia	11,90	Stati, province e comuni	6,45
Stati Uniti d'America	9,04	Informazione	4,95
Paesi Bassi	8,13	Alimentari e distillerie	3,40
Finlandia	2,25	Benzina	2,68
Spagna	1,66	Servizi pubblici	2,60
Italia	1,58	Holding e società finanziarie	2,56
Irlanda	1,50	Assicurazioni	2,53
Gran Bretagna	1,37	Chimica	2,22
Austria	1,03	Fondi di investimento	2,13
Portogallo	0,69	Beni strumentali diversi	1,60
Belgio	0,41	Vendita al dettaglio	1,59
Liechtenstein	0,06	Edilizia e materiali da costruzione	1,42
Guernsey	0,01	Semiconduttori elettronici	1,38
	96,04	Beni di consumo	1,18
		Industria automobilistica	0,95
		Trasporti	0,86
		Elettronica e impianti elettrici	0,76
		Meccanica e macchinari	0,66
		Grafica ed editoria	0,55
		Industria tessile	0,46
		Tabacchi e alcolici	0,41
		Altri servizi	0,33
		Metalli non ferrosi	0,21
		Biotecnologie	0,18
		Tempo libero	0,18
		Industria mineraria, industria pesante	0,17
		Altro	0,16
		Industria orologiera	0,15
		Internet Software	0,07
		Forniture per ufficio e computer	0,06
			96,04

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Global Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio al 31 marzo 2009 (in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Germania					
BAY.HYPVBK5.75%00-31.5.10 S927	350.000,00	EUR	375.316,28	364.838,25	4,81
GERMANY 4% 05-4.1.37	100.000,00	EUR	97.100,00	100.655,10	1,33
GERMANY 4% 07-4.1.18 S.07	100.000,00	EUR	106.986,00	108.364,06	1,43
GERMANY 5% 02-04.01.2012	200.000,00	EUR	217.776,00	218.324,20	2,88
HYPOBK ESSEN 5.25%01-17.01.11	650.000,00	EUR	675.293,42	681.144,59	8,98
KRED.WIEDERAUFB.5.25%99-4.1.10	320.000,00	EUR	340.725,51	329.009,92	4,34
NORDRHEIN-WEST.5.75%98-18 R332	40.000,00	EUR	43.572,00	44.096,00	0,58
			1.856.769,21	1.846.432,12	24,35
Francia					
FRANCE 3.75% 05-25.04.21 OAT	300.000,00	EUR	294.904,00	298.106,36	3,93
FRANCE OAT 4% 04-25.04.55	445.000,00	EUR	447.492,58	431.679,76	5,69
RES.FERRE FRANCE 6% 00-20 EMTN	232.000,00	EUR	263.552,00	269.403,24	3,56
			1.005.948,58	999.189,36	13,18
Gran Bretagna					
BURMAH CASTROL 4.875% 99-09	100.000,00	EUR	106.073,57	100.000,00	1,32
			106.073,57	100.000,00	1,32
Paesi Bassi					
BNG 5.625%00-25.10.10	100.000,00	EUR	103.840,00	105.773,25	1,39
			103.840,00	105.773,25	1,39
Lussemburgo					
BEI 5.5% 98-2018	430.000,00	EUR	464.956,68	486.314,41	6,41
BEI 5.625%98-15.02.28	65.304,00	EUR	73.009,87	75.017,63	0,99
			537.966,55	561.332,04	7,40
Finlandia					
FINLAND 5% 98-09	110.000,00	EUR	112.542,97	110.274,92	1,45
			112.542,97	110.274,92	1,45
Totale - Obbligazioni			3.723.140,88	3.723.001,69	49,09
Azioni					
Austria					
TELEKOM AUSTRIA AG	7.780,00	EUR	121.326,92	86.358,00	1,14
			121.326,92	86.358,00	1,14
Australia					
RIO TINTO LIMITED	1.311,00	AUD	61.592,98	38.332,24	0,51
			61.592,98	38.332,24	0,51

APERTA SICAV

Global Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Bermuda					
COVIDIEN LTD/WHEN ISSUED	1.643,00	USD	51.106,97	41.271,56	0,54
ESPRIT HOLDINGS LTD	7.900,00	HKD	55.094,31	30.583,98	0,40
JARDINE MATHESON HLDGS	1.600,00	USD	21.192,80	22.362,32	0,30
			127.394,08	94.217,86	1,24
Canada					
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	1.200,00	CAD	37.807,40	32.003,04	0,42
ULTRA PETROLEUM	1.400,00	USD	45.674,25	39.368,02	0,52
			83.481,65	71.371,06	0,94
Svizzera					
ADECCO /ACT.NOM.	1.718,00	CHF	51.856,59	39.680,69	0,52
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	649,00	CHF	74.673,17	64.634,08	0,85
			126.529,76	104.314,77	1,37
Germania					
ALLIANZ SE /NAM.VINKULIERT	493,00	EUR	41.471,04	30.038,49	0,40
BAYER A.G.	948,00	EUR	38.101,10	34.365,00	0,45
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	995,00	EUR	39.763,68	21.412,40	0,28
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	1.039,00	EUR	47.594,40	19.642,30	0,26
E.ON - NAMEN AKT.	2.490,00	EUR	78.947,17	51.020,10	0,67
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	614,00	EUR	20.872,09	17.640,22	0,23
HENKEL / VORZUG	2.327,00	EUR	71.903,98	46.051,33	0,61
LINDE A.G.	375,00	EUR	18.674,96	18.622,50	0,25
METRO AG	1.569,00	EUR	58.167,90	37.499,10	0,49
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	541,00	EUR	59.706,11	48.316,71	0,64
SIEMENS AG /NAM.	1.995,00	EUR	145.899,66	82.712,70	1,09
			621.102,09	407.320,85	5,37
Spagna					
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	3.128,00	EUR	34.204,23	18.267,52	0,24
INDITEX /REG.	2.059,00	EUR	60.172,18	58.043,21	0,77
TELEFONICA SA	1.806,00	EUR	26.558,82	26.692,68	0,35
			120.935,23	103.003,41	1,36
Finlandia					
NOKIA OY	10.503,00	EUR	163.163,16	88.855,38	1,17
SAMPO PLC A	2.177,00	EUR	25.589,40	23.206,82	0,31
			188.752,56	112.062,20	1,48
Francia					
AXA	3.066,00	EUR	60.700,50	26.885,75	0,35
BNP PARIBAS	3.690,00	EUR	185.264,55	107.526,60	1,42
EDF	743,00	EUR	35.731,19	21.264,66	0,28
FRANCE TELECOM SA	1.182,00	EUR	23.944,71	19.928,52	0,26
GDF SUEZ	1.329,00	EUR	38.452,91	33.949,31	0,45
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	431,00	EUR	20.882,00	19.541,54	0,26
SANOFI-AVENTIS	840,00	EUR	44.920,68	34.587,00	0,46
STE GEN.PARIS -A-	1.757,00	EUR	107.794,73	50.777,30	0,67
TOTAL SA	3.852,00	EUR	191.810,89	140.482,44	1,85

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Global Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
			709.502,16	454.943,12	6,00
Gran Bretagna					
BARCLAYS PLC	15.156,00	GBP	87.241,99	24.355,29	0,32
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	8.397,00	GBP	60.577,91	37.784,32	0,50
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	2.267,00	GBP	46.092,73	37.456,28	0,49
TULLOW OIL PLC	6.099,00	GBP	44.172,08	50.713,73	0,67
VODAFONE GROUP PLC	52.058,00	GBP	91.040,42	65.308,75	0,86
			329.125,13	215.618,37	2,84
Hong Kong					
NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD	44.000,00	HKD	49.256,41	33.335,12	0,44
			49.256,41	33.335,12	0,44
Irlanda					
CRH PLC	4.120,00	EUR	77.575,02	65.714,00	0,87
CRH PLC/ISS 2009	1.363,00	EUR	25.663,77	21.521,77	0,28
			103.238,79	87.235,77	1,15
Italia					
ENI SPA ROMA	2.925,00	EUR	61.192,32	41.388,75	0,55
INTESA SANPAOLO SPA	9.404,00	EUR	19.598,07	18.525,88	0,24
			80.790,39	59.914,63	0,79
Giappone					
CANON INC.	1.600,00	JPY	48.247,78	35.363,66	0,47
HONDA MOTOR CO.LTD	1.800,00	JPY	38.801,65	32.659,66	0,43
JAPAN TOBACCO INC.	29,00	JPY	85.819,48	59.528,05	0,78
MITSUBISHI CORP	3.600,00	JPY	40.700,83	36.257,16	0,48
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	11.500,00	JPY	66.231,74	42.903,52	0,57
NINTENDO CO.LTD	100,00	JPY	24.106,12	22.298,23	0,29
NOMURA HOLDINGS INC	9.800,00	JPY	85.793,67	38.020,64	0,50
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	900,00	JPY	30.298,52	33.647,21	0,44
SHIONOGI & CO LTD	2.000,00	JPY	25.000,03	26.397,34	0,35
			444.999,82	327.075,47	4,31
Lussemburgo					
ARCELORMITTAL SA /PROV.FUSION	523,00	EUR	20.238,16	7.520,74	0,10
SES SA /FDR	1.491,00	EUR	20.828,07	21.157,29	0,28
			41.066,23	28.678,03	0,38
Paesi Bassi					
AKZO NOBEL NV (EUR 2)	1.571,00	EUR	50.231,34	44.632,11	0,59
ASML HOLDING NV	5.118,00	EUR	80.356,36	66.226,92	0,87
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	8.212,00	EUR	85.823,00	32.848,00	0,43
KONINKLIJKE AHOLD NV	2.819,00	EUR	23.931,47	22.763,43	0,30
REED ELSEVIER NV	4.522,00	EUR	41.908,14	35.796,15	0,47
STMICROELECTRONICS NV	4.701,00	EUR	37.624,60	17.055,23	0,23
TNT NV	1.670,00	EUR	35.921,97	21.234,05	0,28
WOLTERS KLUWER NV	1.491,00	EUR	19.792,48	17.556,53	0,23
			375.589,36	258.112,42	3,40

APERTA SICAV

Global Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Portogallo					
PORTUGAL TELECOM SGPS	5.093,00	EUR	34.401,98	29.030,10	0,38
			34.401,98	29.030,10	0,38
Stati Uniti d'America					
AFLAC INC.	1.100,00	USD	45.635,01	14.705,66	0,19
ALLERGAN INC.	1.150,00	USD	45.639,42	42.243,83	0,56
APPLE INC	500,00	USD	31.958,43	39.684,77	0,52
CISCO SYSTEMS INC.	3.200,00	USD	38.326,95	39.644,51	0,52
COACH INC	2.400,00	USD	50.357,02	29.842,76	0,39
COMCAST CORP/-A-	3.400,00	USD	41.813,93	35.252,56	0,47
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	4.200,00	USD	49.834,18	53.756,17	0,71
EOG RESOURCES INC.	800,00	USD	43.439,43	34.430,69	0,46
ESTEE LAUDER COS A	1.100,00	USD	22.000,26	20.587,92	0,27
EXELON CORP	1.300,00	USD	60.661,81	44.169,39	0,58
FEDEX CORP.	1.000,00	USD	67.343,15	33.482,72	0,44
GENZYME CORP.	850,00	USD	41.308,15	38.061,15	0,50
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	400,00	USD	33.671,50	30.523,36	0,40
HALLIBURTON CO	2.900,00	USD	57.550,42	34.848,46	0,46
HESS CORP	800,00	USD	34.338,19	33.531,33	0,44
ILLINOIS TOOL WORKS	1.800,00	USD	62.395,20	41.510,06	0,55
INTEL CORP.	5.300,00	USD	80.813,93	59.260,16	0,78
INTUIT	1.600,00	USD	32.616,18	32.595,52	0,43
MORGAN STANLEY	2.250,00	USD	70.122,70	37.821,88	0,50
PACCAR INC.	1.150,00	USD	34.906,16	21.943,03	0,29
PEABODY ENERGY	1.033,00	USD	35.552,87	19.647,79	0,26
PENNEY (J.C.) CO.INC	1.600,00	USD	34.256,21	24.817,32	0,33
SEMPRA ENERGY	1.350,00	USD	47.041,72	46.042,54	0,61
SOUTHWEST AIRLINES CO	7.100,00	USD	56.295,88	33.275,35	0,44
SUNOCO INC.	800,00	USD	22.163,36	16.109,38	0,21
SYMANTEC CORP.	2.584,00	USD	33.660,21	28.578,08	0,38
SYSCO CORP.	1.900,00	USD	41.243,38	32.891,00	0,43
WELLS FARGO & CO	2.300,00	USD	50.138,72	23.358,15	0,31
WYETH	900,00	USD	29.548,12	29.396,13	0,39
ZIMMER HOLDINGS INC	1.200,00	USD	50.586,10	33.406,76	0,44
			1.345.218,59	1.005.418,43	13,26
Belgio					
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	1.955,00	EUR	35.834,68	39.197,75	0,52
			35.834,68	39.197,75	0,52
Norvegia					
TELENOR AS	8.900,00	NOK	43.216,19	38.075,34	0,50
			43.216,19	38.075,34	0,50
Singapore					
CAPITALAND LTD	24.000,00	SGD	27.457,59	27.899,94	0,37
			27.457,59	27.899,94	0,37
Totale - Azioni			5.070.812,59	3.621.514,88	47,75
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			8.793.953,47	7.344.516,57	96,84

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Global Balanced

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					
Obbligazioni					
Canada					
CANADA 5.5% 98-09	20.000,00	CAD	13.226,27	12.201,87	0,16
			13.226,27	12.201,87	0,16
Total – Obbligazioni			13.226,27	12.201,87	0,16
Total – Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati			13.226,27	12.201,87	0,16
Altri investimenti					
Fondi di investimento					
Lussemburgo					
UBS(LUX)/EURO CORP BDS-XA-/CAP	1.864,00	EUR	206.046,56	162.727,17	2,15
			206.046,56	162.727,17	2,15
Totale - Fondi di investimento			206.046,56	162.727,17	2,15
Totale Altri investimenti			206.046,56	162.727,17	2,15
TOTALE PORTAFOGLIO			9.013.226,3	7.519.445,61	99,15

APERTA SICAV

Global Balanced

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Germania	29,72	Banche e istituti finanziari	23,86
Francia	19,17	Stati, province e comuni	21,43
Stati Uniti d'America	13,26	Istituzioni sovranazionali	7,40
Lussemburgo	9,92	Informazione	5,45
Paesi Bassi	4,80	Benzina	4,62
Giappone	4,31	Holding e società finanziarie	4,15
Gran Bretagna	4,16	Prodotti farmaceutici e cosmetici	3,10
Finlandia	2,93	Semiconduttori elettronici	2,64
Svizzera	1,38	Servizi pubblici	2,59
Spagna	1,36	Fondi di investimento	2,15
Bermuda	1,24	Vendita al dettaglio	1,89
Irlanda	1,15	Tabacchi e alcolici	1,80
Austria	1,14	Assicurazioni	1,58
Canada	1,10	Chimica	1,49
Italia	0,79	Grafica ed editoria	1,17
Belgio	0,52	Trasporti	1,16
Australia	0,51	Edilizia e materiali da costruzione	1,15
Norvegia	0,50	Beni strumentali diversi	1,09
Hong Kong	0,44	Meccanica e macchinari	1,08
Portogallo	0,38	Industria tessile	1,05
Singapore	0,37	Forniture per ufficio e computer	1,05
	99,15	Industria automobilistica	0,97
		Case di commercio	0,91
		Società immobiliari	0,81
		Internet Software	0,81
		Alimentari e distillerie	0,71
		Beni di consumo	0,61
		Altro	0,54
		Altri servizi	0,52
		Metalli non ferrosi	0,51
		Biotecnologie	0,50
		Industria mineraria, industria pesante	0,36
			99,15

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Global Equities

Prospetto di composizione del portafoglio al 31 marzo 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Svizzera					
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	11.963,00	CHF	340.144,48	252.008,36	2,13
HOLCIM LTD /NAM.	2.009,00	CHF	66.887,54	52.284,98	0,44
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.986,00	CHF	336.447,70	297.376,53	2,51
			743.479,72	601.669,87	5,08
Germania					
BASF SE	3.630,00	EUR	82.548,47	80.731,20	0,68
E.ON - NAMEN AKT.	6.247,00	EUR	132.981,85	128.001,03	1,08
K & S AG	1.683,00	EUR	65.226,72	57.710,07	0,49
SIEMENS AG /NAM.	3.521,00	EUR	202.093,56	145.980,66	1,23
			482.850,60	412.422,96	3,48
Spagna					
REPSOL YPF SA. MADRID	4.547,00	EUR	72.745,17	56.882,97	0,48
			72.745,17	56.882,97	0,48
Francia					
BNP PARIBAS	6.124,00	EUR	295.306,43	178.453,36	1,50
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	8.629,00	EUR	133.016,24	137.114,81	1,16
GDF SUEZ	2.842,00	EUR	89.586,32	72.598,89	0,61
LAFARGE SA	2.309,00	EUR	78.379,43	76.093,10	0,64
MICHELIN B /NOM.	2.059,00	EUR	63.592,75	55.634,18	0,47
PUBLICIS GROUPE SA	3.822,00	EUR	69.718,79	71.777,16	0,61
STE GEN.PARIS -A-	5.344,00	EUR	281.144,59	154.441,60	1,30
TOTAL SA	3.993,00	EUR	148.193,93	145.624,71	1,23
			1.158.938,48	891.737,81	7,52
Gran Bretagna					
BP PLC	23.322,00	GBP	135.249,60	115.500,07	0,97
BRITISH LAND	119.443,00	GBP	429.033,52	460.222,32	3,88
INTERCONT HOTELS GROUP INC	21.412,00	GBP	118.358,39	116.195,05	0,98
LADBROKES PLC	58.337,00	GBP	115.639,13	114.588,90	0,97
MARKS AND SPENCER /NEW	88.505,00	GBP	254.288,56	252.304,16	2,13
ROLLS-ROYCE GROUP PLC	34.467,00	GBP	124.322,62	103.735,55	0,88
ROYAL DUTCH SHELL PLC/-A-	9.566,00	EUR	181.410,46	159.752,20	1,35
VODAFONE GROUP PLC	81.996,00	GBP	127.203,13	102.867,11	0,87
WOLSELEY PLC	62.342,00	GBP	138.919,46	153.027,70	1,29
			1.624.424,87	1.578.193,06	13,32
Italia					
FIAT	15.415,00	EUR	66.660,58	73.645,16	0,62
			66.660,58	73.645,16	0,62
Stati Uniti d'America					
3M CO	3.155,00	USD	147.833,37	116.590,01	0,98

APERTA SICAV

Global Equities

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
ABERCROMBIE & FITCH A	9.820,00	USD	155.931,32	179.542,27	1,51
ALTRIA GROUP	14.973,00	USD	201.278,98	186.295,28	1,57
ANALOG DEVICES INC	5.470,00	USD	82.381,22	80.273,76	0,68
APACHE CORP.	1.694,00	USD	80.406,38	81.656,85	0,69
APPLE INC	816,00	USD	58.683,46	64.765,55	0,55
APPLIED MATERIALS INC	21.189,00	USD	204.016,20	171.572,15	1,45
BANK OF NY MELLON CORP SHS	4.988,00	USD	90.525,70	98.206,58	0,83
CISCO SYSTEMS INC.	4.843,00	USD	59.363,32	59.999,49	0,51
DAVITA INC	2.100,00	USD	84.047,61	69.835,17	0,59
DELL INC	31.152,00	USD	293.197,98	224.559,42	1,89
EL PASO ENERGY CORP	12.523,00	USD	80.687,30	59.261,90	0,50
ELECTRONIC ARTS	12.548,00	USD	268.294,81	173.279,64	1,46
FREEMONT MCMORAN COPPER & GOLD	4.385,00	USD	93.291,81	128.335,78	1,08
GRAINGER INC..WW	1.769,00	USD	95.503,36	94.812,49	0,80
JOHNSON & JOHNSON	3.319,00	USD	156.249,38	133.642,38	1,13
JPMORGAN CHASE & CO	6.079,00	USD	190.950,28	114.746,03	0,97
MARRIOTT INTL INC. A	9.397,00	USD	108.173,95	115.847,56	0,98
MCGRAW HILL COMPANIES INC	15.524,00	USD	284.984,56	267.321,75	2,25
MEDTRONIC INC.	8.447,00	USD	300.226,40	186.263,89	1,57
MERCK & CO. INC	9.055,00	USD	300.298,11	182.613,18	1,54
MICROSOFT CORP	20.626,00	USD	381.200,19	273.864,40	2,31
NEW YORK COMM.BANCORP	56.366,00	USD	647.051,66	455.552,02	3,84
NEWMONT MINING CORP.	3.877,00	USD	112.653,66	133.405,32	1,12
PFIZER INC.	22.576,00	USD	245.168,61	234.934,45	1,98
PG&E CORP	2.935,00	USD	83.158,50	84.783,93	0,71
PROCTER & GAMBLE CO.	8.049,00	USD	384.279,11	289.067,01	2,44
QUALCOMM INC.	2.185,00	USD	60.241,03	62.852,98	0,53
SARA LEE CORP.	26.946,00	USD	253.620,95	166.404,09	1,40
SOUTHWEST AIRLINES CO	20.675,00	USD	134.956,57	96.896,89	0,82
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	13.980,00	USD	142.391,30	87.288,72	0,74
TIME WARNER	6.292,00	USD	112.005,13	87.127,35	0,73
TIME WARNER CABLE	1.579,00	USD	38.934,65	30.284,66	0,26
TJX COS INC.	6.096,00	USD	98.179,67	119.188,03	1,01
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.365,00	USD	78.860,33	76.527,91	0,65
VERIZON COMMUNICATIONS I.	5.299,00	USD	126.336,15	121.637,51	1,03
WALT DISNEY /DISNEY SER.	6.100,00	USD	112.285,81	82.707,94	0,70
XTO ENERGY INC	3.540,00	USD	91.345,54	83.088,49	0,70
			6.438.994,36	5.275.032,83	44,50
Canada					
AGNICO EAGLE MINES LTD	4.289,00	USD	166.550,67	185.252,74	1,56
BARRICK GOLD CORP	6.682,00	USD	159.903,96	165.244,78	1,40
GOLDCORP INC	7.672,00	CAD	148.081,34	197.245,87	1,66
SUNCOR ENERGY INC.	10.466,00	CAD	178.723,26	178.858,49	1,51
			653.259,23	726.601,88	6,13
Finlandia					
NOKIA OY	12.556,00	EUR	160.240,39	106.223,76	0,90
			160.240,39	106.223,76	0,90
Grecia					
PUBLIC POWER CORP /REG.	9.323,00	EUR	97.507,54	122.970,37	1,04
			97.507,54	122.970,37	1,04

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Global Equities

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)
al 31 marzo 2009
(in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% part. netto
Hong Kong					
HENDERSON LAND DEV.	21.000,00	HKD	61.617,92	60.717,12	0,51
			61.617,92	60.717,12	0,51
Irlanda					
RYANAIR HOLDINGS PLC	146.097,00	EUR	391.537,90	409.071,60	3,45
			391.537,90	409.071,60	3,45
Giappone					
CANON INC.	5.400,00	JPY	119.162,02	119.352,36	1,01
HONDA MOTOR CO.LTD	4.700,00	JPY	93.754,47	85.278,00	0,72
NINTENDO CO.LTD	400,00	JPY	90.313,68	89.192,92	0,75
SUMITOMO MITSUI FINANC.GR.	4.100,00	JPY	123.215,18	109.578,76	0,92
TOKYO ELECTRON CO LTD	3.100,00	JPY	85.376,09	88.440,50	0,75
			511.821,44	491.842,54	4,15
Paesi Bassi					
HEINEKEN NV	6.779,00	EUR	154.369,55	140.901,52	1,19
UNILEVER CERT.OF SHS	7.489,00	EUR	113.895,42	107.017,81	0,90
			268.264,97	247.919,33	2,09
Russia					
LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	2.388,00	USD	69.397,28	67.930,57	0,57
			69.397,28	67.930,57	0,57
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	10.800,00	USD	62.690,94	72.929,74	0,62
			62.690,94	72.929,74	0,62
Bermuda					
LAZARD LTD CL.A	4.040,00	USD	85.641,82	85.648,61	0,72
			85.641,82	85.648,61	0,72
Panama					
CARNIVAL CORP	5.902,00	USD	95.632,85	93.786,43	0,79
			95.632,85	93.786,43	0,79
Totale - Azioni			13.045.706,06	11.375.226,61	95,97
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			13.045.706,06	11.375.226,61	95,97
TOTALE PORTAFOGLIO			13.045.706,06	11.375.226,61	95,97

APERTA SICAV

Global Equities

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Stati Uniti d'America	44,51	Banche e istituti finanziari	10,57
Gran Bretagna	13,31	Prodotti farmaceutici e cosmetici	8,73
Francia	7,52	Holding e società finanziarie	7,97
Canada	6,13	Benzina	6,27
Svizzera	5,08	Semiconduttori elettronici	5,25
Giappone	4,15	Metalli preziosi	5,17
Germania	3,48	Vendita al dettaglio	4,65
Irlanda	3,45	Internet Software	4,51
Paesi Bassi	2,09	Trasporti	4,27
Grecia	1,04	Servizi pubblici	3,94
Finlandia	0,90	Fondi di investimento	3,88
Panama	0,79	Grafica ed editoria	3,60
Bermuda	0,72	Informazione	3,58
Italia	0,62	Forniture per ufficio e computer	2,95
Taiwan	0,62	Tabacchi e alcolici	2,76
Russia	0,57	Tempo libero	2,74
Hong Kong	0,51	Beni di consumo	2,44
Spagna	0,48	Edilizia e materiali da costruzione	2,37
	95,97	Alimentari e distillerie	2,31
		Tecnologie aerospaziali	1,52
		Industria automobilistica	1,34
		Beni strumentali diversi	1,23
		Chimica	1,17
		Altro	0,97
		Elettronica e impianti elettrici	0,80
		Società immobiliari	0,51
		Gomma e pneumatici	0,47
			95,97

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

European Balanced 50

Prospetto di composizione del portafoglio

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Austria					
AUSTRIA 3.5% 05-15.9.21	70.000,00	EUR	63.010,50	65.161,50	0,53
AUSTRIA 3.8% 03-20.10.13 MTN	35.000,00	EUR	34.591,20	36.186,61	0,30
AUSTRIA 4% 06-15.9.16	23.000,00	EUR	22.649,25	23.485,93	0,19
AUSTRIA 4.3% 03-15.7.14	54.000,00	EUR	54.605,34	56.815,90	0,46
AUSTRIA 4.65% 03-15.1.18 S.2	40.000,00	EUR	41.106,00	42.213,01	0,34
AUSTRIA 5% 02-15.07.2012	20.000,00	EUR	20.654,60	21.571,97	0,18
			236.616,89	245.434,92	2,00
Belgio					
BELGIUM 3.25% 06-28.09.16 S47	15.000,00	EUR	14.511,45	14.545,36	0,12
BELGIUM 4% 06-28.3.22 S.48	20.000,00	EUR	18.697,00	19.681,87	0,16
BELGIUM 4.25% 04-28.9.14 OL43	80.000,00	EUR	80.078,40	84.069,22	0,68
BELGIUM 5% 04-28.3.35 S44 OLO	30.000,00	EUR	30.752,10	31.939,12	0,26
BELGIUM 5.5% 02-28.9.17 S.40	80.000,00	EUR	90.516,80	89.662,20	0,73
BELGIUM 5.5% 98-2028 OLO	30.000,00	EUR	32.514,60	33.930,50	0,28
			267.070,35	273.828,27	2,23
Germania					
GERMANY 3.25% 05-4.7.15	105.000,00	EUR	103.562,38	109.123,19	0,89
GERMANY 3.5% 05-04.01.16	65.000,00	EUR	67.279,67	68.324,80	0,56
GERMANY 3.75% 03-04.07.13	258.000,00	EUR	273.324,18	274.539,15	2,23
GERMANY 3.75% 04-04.01.15	10.000,00	EUR	10.518,70	10.686,44	0,09
GERMANY 4% 06-4.07.16	105.000,00	EUR	106.127,11	113.306,09	0,92
GERMANY 4.25% 07-4.7.39	141.000,00	EUR	140.424,37	150.066,21	1,22
GERMANY 4.25% 08-4.7.18 SER.08	162.000,00	EUR	167.902,20	178.991,37	1,46
GERMANY 4.5% 03-4.1.13	0,38	EUR	0,39	0,41	0,00
GERMANY 4.75% 98-28	69.000,00	EUR	72.598,20	75.741,27	0,62
GERMANY 5% 02-04.01.2012	200.000,00	EUR	214.231,08	218.324,20	1,78
GERMANY 5% 02-4.7.12	100.000,00	EUR	109.606,00	109.834,31	0,89
GERMANY 5.25% 00-4.7.2010	80.000,00	EUR	84.292,00	84.169,57	0,68
GERMANY 6.25% 00-4.1.2030	55.000,00	EUR	66.768,70	71.030,64	0,58
GERMANY 6.5% 97-2027	30.000,00	EUR	38.515,80	39.394,82	0,32
			1.455.150,78	1.503.532,47	12,24
Francia					
FRANCE 3.5% 04-25.4.15 OAT	155.000,00	EUR	150.734,80	159.914,43	1,30
FRANCE 3.75% 05-25.04.21 OAT	65.000,00	EUR	63.284,57	64.589,71	0,53
FRANCE 4% 02-25.4.13 OAT	295.000,00	EUR	297.632,30	312.684,26	2,55
FRANCE 4% 06-25.10.38 OAT	128.000,00	EUR	114.858,19	124.598,91	1,01
FRANCE 4.25% 07-25.10.18	85.000,00	EUR	89.262,75	89.554,69	0,73
FRANCE 4.5% 06-12.7.12 BTAN	20.000,00	EUR	21.406,00	21.508,91	0,17
FRANCE 5% 00-25.10.16 OAT	80.000,00	EUR	89.459,20	89.273,22	0,73
FRANCE 5% 01-25.10.11	195.000,00	EUR	210.137,60	210.748,66	1,72
FRANCE 5.5% 00-25.10.10 OAT	120.000,00	EUR	127.759,20	127.975,30	1,04
FRANCE 5.75% 01-25.10.2032	53.000,00	EUR	62.475,22	64.475,37	0,52
FRANCE GOV 4.25% 06-25.10.23	119.000,00	EUR	115.528,64	122.458,33	1,00
			1.342.538,47	1.387.781,79	11,30

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

European Balanced 50

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Grecia					
GREECE 3.7% 05-20.7.15 EMTN	65.000,00	EUR	61.694,75	61.051,08	0,50
GREECE 3.8% 08-20.3.11 S.3YR	60.000,00	EUR	59.100,00	60.984,56	0,50
GREECE 3.9% 06-20.8.11 S.5YR	30.000,00	EUR	29.871,00	30.418,38	0,25
GREECE 4% 08-20.8.13 S.5Y	55.000,00	EUR	54.074,90	53.857,68	0,44
GREECE 4.1% 07-20.8.12	40.000,00	EUR	39.780,00	39.993,52	0,33
GREECE 4.3% 07-20.7.2017	55.000,00	EUR	53.350,00	51.044,49	0,41
GREECE 4.5% 05-20.9.37 (30Y)	44.000,00	EUR	39.215,88	35.889,29	0,29
GREECE 5.90% 02-22.10.22	60.000,00	EUR	65.497,80	62.080,20	0,50
			402.584,33	395.319,20	3,22
Italia					
ITALY 4% 06-01.02.17 BTP	90.000,00	EUR	87.754,14	91.485,18	0,74
ITALY 4% 07-15.4.12 BTP	95.000,00	EUR	95.631,75	98.993,82	0,81
ITALY 4.25% 04-1.2.15 BTP	198.000,00	EUR	196.988,84	206.806,97	1,68
ITALY 4.25% 08-1.9.11 BTP	270.000,00	EUR	279.847,49	282.176,12	2,30
ITALY 4.25% 08-15.4.13 BTP	208.000,00	EUR	209.172,82	217.357,92	1,77
ITALY 4.5% 04-1.2.20 BTP	60.000,00	EUR	58.670,18	60.311,21	0,49
ITALY 4.5% 07-1.2.18 BTP	190.000,00	EUR	189.013,44	197.157,82	1,60
ITALY 5% 07-1.8.39 BTP	146.000,00	EUR	143.462,29	139.437,54	1,14
ITALY 5.5% 99-1.11.10 BTP	170.000,00	EUR	179.747,80	180.006,75	1,47
ITALY 6% 00-01.5.31 BTP	72.000,00	EUR	80.357,12	77.883,86	0,63
ITALY 7.25% 96-26 BTP	135.000,00	EUR	169.238,10	168.502,55	1,37
			1.689.883,97	1.720.119,74	14,00
Paesi Bassi					
NETHERLANDS 3.75% 06-15.1.23	25.000,00	EUR	22.873,75	24.350,21	0,20
NETHERLANDS 4% 08-15.1.11	125.000,00	EUR	125.121,67	130.643,36	1,06
NETHERLANDS 4% 08-15.7.18	80.000,00	EUR	78.576,55	82.352,86	0,67
NETHERLANDS 5% 02-15.7.12	67.000,00	EUR	69.212,34	72.876,75	0,59
NETHERLANDS 5.5% 98-28	20.000,00	EUR	22.062,00	23.351,89	0,19
			317.846,31	333.575,07	2,71
Totale - Obbligazioni			5.711.691,10	5.859.591,46	47,70
Azioni					
Austria					
ERSTE GROUP BANK AG	243,00	EUR	9.384,28	2.794,50	0,03
IMMOEAST AG	1.422,00	EUR	5.596,42	1.450,44	0,01
IMMOFINANZ AG	1.809,00	EUR	9.833,03	1.519,56	0,01
OEST.ELEK.WIRT. A ATS100-	735,00	EUR	32.895,50	19.852,35	0,16
			57.709,23	25.616,85	0,21
Jersey					
WPP PLC	4.455,00	GBP	28.914,06	17.981,69	0,15
			28.914,06	17.981,69	0,15
Belgio					
ETABL.FR.COLRUYT SA. HALLE	285,00	EUR	51.170,94	49.092,68	0,40
FORTIS SA/NV	2.602,00	EUR	22.909,19	3.497,09	0,03
KBC GROUPE SA	694,00	EUR	42.475,77	7.738,10	0,06

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

European Balanced 50

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
			116.555,90	60.327,87	0,49
Svizzera					
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	2.457,00	CHF	38.028,66	24.631,38	0,20
CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	663,00	CHF	26.979,89	7.350,57	0,06
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	1.767,00	CHF	57.036,74	37.223,00	0,30
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	220,00	CHF	21.077,45	14.596,90	0,12
GIVAUDAN SA /REG.	44,00	CHF	25.874,01	17.411,81	0,14
HOLCIM LTD /NAM.	322,00	CHF	15.652,32	8.380,17	0,07
NESTLE SA	6.660,00	CHF	202.776,21	164.280,41	1,34
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	3.296,00	CHF	120.700,77	90.649,04	0,74
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1.009,00	CHF	116.025,50	100.486,58	0,82
SCHINDLER HOLDING SA /PARTIC.	843,00	CHF	39.812,91	29.411,91	0,24
SWISSCOM /NAM.	166,00	CHF	38.046,08	34.213,54	0,28
SYNGENTA AG /NAM.	203,00	CHF	34.864,32	30.311,85	0,24
UBS AG /NAMENSAKTIE	4.016,00	CHF	58.619,05	26.857,87	0,22
ZURICH FINANCIAL SERVICES/NAM	231,00	CHF	40.847,43	26.280,95	0,21
			836.341,34	612.085,98	4,98
Germania					
ALLIANZ SE /NAM.VINKULIERT	850,00	EUR	90.874,48	51.790,50	0,42
BASF SE	1.249,00	EUR	46.154,61	27.777,76	0,23
BAYER A.G.	1.392,00	EUR	71.156,84	50.460,00	0,41
COMMERZBANK A.G.	1.665,00	EUR	26.306,81	6.210,45	0,05
CONTINENTAL AG	1.138,00	EUR	60.607,11	12.916,30	0,11
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	3.819,00	EUR	125.772,43	72.198,20	0,59
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	1.033,00	EUR	58.107,68	29.957,00	0,24
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	124,00	EUR	7.873,97	5.146,00	0,04
DEUTSCHE POST AG. BONN	2.634,00	EUR	39.457,22	20.887,62	0,17
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	6.720,00	EUR	74.155,67	61.420,80	0,50
E.ON - NAMEN AKT.	3.885,00	EUR	139.825,95	79.603,65	0,65
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	416,00	EUR	43.501,44	37.152,96	0,30
RWE AG (NEU). ESSEN A	1.120,00	EUR	74.491,86	58.262,40	0,47
SAP AG	2.012,00	EUR	73.874,50	52.291,88	0,43
SIEMENS AG /NAM.	1.824,00	EUR	122.977,32	75.623,04	0,62
THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	1.635,00	EUR	45.215,86	20.028,75	0,16
			1.100.353,75	661.727,31	5,39
Danimarca					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	6,00	DKK	39.102,34	19.334,17	0,16
DANSKE BANK AS	2.100,00	DKK	37.216,18	12.406,09	0,10
SYDBANK A/S	1.858,00	DKK	39.998,13	17.587,25	0,14
			116.316,65	49.327,51	0,40
Spagna					
BANCO SANTANDER SA / REG.	11.694,00	EUR	114.268,13	57.768,36	0,47
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	6.237,00	EUR	69.749,09	36.424,08	0,29
FOMENTO DE CONSTR.Y CONTRATAS	648,00	EUR	20.761,64	14.515,20	0,12
IBERDROLA SA	2.425,00	EUR	18.394,68	12.488,75	0,10
INDRA SISTEMAS SA	2.955,00	EUR	49.289,64	41.842,80	0,34
REPSOL YPF SA. MADRID	2.442,00	EUR	46.895,15	30.549,42	0,25
TELEFONICA SA	8.300,00	EUR	139.249,68	122.674,00	1,00
			458.608,01	316.262,61	2,57

APERTA SICAV

European Balanced 50

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Finlandia					
AMER SPORTS CORPORATION A	2.376,00	EUR	21.737,16	11.784,96	0,10
NOKIA OY	9.725,00	EUR	130.346,80	82.273,50	0,67
UPM-KYMMENE CORP	3.094,00	EUR	35.893,70	13.799,24	0,11
			187.977,66	107.857,70	0,88
Francia					
ACCOR SA	904,00	EUR	38.708,74	22.780,80	0,18
ALCATEL-LUCENT	6.965,00	EUR	24.121,57	9.333,10	0,08
AXA	2.896,00	EUR	62.520,79	25.395,02	0,21
BNP PARIBAS	1.008,00	EUR	60.827,71	29.373,12	0,24
CARREFOUR S.A.	863,00	EUR	29.788,22	24.336,60	0,20
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	1.286,00	EUR	17.751,29	10.262,28	0,08
FRANCE TELECOM SA	3.545,00	EUR	68.097,91	59.768,70	0,49
GDF SUEZ	2.077,00	EUR	74.137,71	53.056,97	0,43
GROUPE DANONE	1.358,00	EUR	62.602,54	48.480,60	0,39
L OREAL	847,00	EUR	58.834,23	42.383,88	0,34
LAFARGE SA	262,00	EUR	21.176,60	8.634,21	0,07
LVMH MOET HENNESSY EUR 0.3	732,00	EUR	50.218,10	33.188,88	0,27
PERNOD-RICARD	652,00	EUR	42.246,71	25.975,68	0,21
PPR SA	475,00	EUR	34.735,18	22.401,00	0,18
PUBLICIS GROUPE SA	1.809,00	EUR	41.763,52	33.973,02	0,28
RENAULT SA	637,00	EUR	32.668,20	9.637,81	0,08
SAINT-GOBAIN	500,00	EUR	17.240,46	9.750,00	0,08
SANOFI-AVENTIS	1.818,00	EUR	83.191,72	74.856,15	0,61
SCHNEIDER ELECTRIC SA	702,00	EUR	46.063,17	33.938,19	0,28
STE GEN.PARIS -A-	791,00	EUR	48.280,35	22.859,90	0,19
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	525,00	EUR	9.361,11	5.754,00	0,05
TECHNIP	984,00	EUR	46.973,54	25.652,88	0,21
TOTAL SA	3.541,00	EUR	157.847,55	129.140,27	1,05
VEOLIA ENVIRONNEMENT	880,00	EUR	28.188,96	13.591,60	0,11
VINCI	1.240,00	EUR	44.940,65	33.604,00	0,27
VIVENDI	1.766,00	EUR	43.801,70	34.401,68	0,28
			1.246.088,23	842.530,34	6,86
Gran Bretagna					
ANGLO AMERICAN PLC	2.042,00	GBP	57.382,83	23.790,98	0,19
ASTRAZENECA PLC	3.290,00	GBP	104.709,21	83.399,63	0,68
AVIVA PLC	5.484,00	GBP	35.027,99	11.968,88	0,10
BAE SYSTEMS PLC	6.878,00	GBP	38.109,58	23.943,94	0,19
BARCLAYS PLC	10.091,00	GBP	41.397,85	16.215,96	0,13
BBA AVIATION PLC	9.411,00	GBP	15.988,24	8.291,91	0,07
BG GROUP PLC	7.658,00	GBP	102.644,03	82.784,16	0,67
BHP BILLITON PLC	3.701,00	GBP	66.364,82	52.014,88	0,42
BP PLC	31.885,00	GBP	201.217,49	157.907,54	1,29
BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	3.392,00	GBP	83.418,72	56.994,49	0,46
BT GROUP PLC	18.983,00	GBP	39.303,63	14.833,17	0,12
CADBURY PLC	4.198,00	GBP	32.906,45	23.550,17	0,19
CENTRICA PLC	10.382,00	GBP	35.346,04	24.728,87	0,20
DIAGEO PLC	5.520,00	GBP	69.833,99	45.215,11	0,37
GLAXOSMITHKLINE PLC	10.429,00	GBP	158.902,99	116.841,76	0,95
HAYS PLC	18.990,00	GBP	20.827,65	14.378,13	0,12
HSBC HOLDINGS PLC	27.212,00	GBP	236.550,00	108.662,48	0,88
J.SAINSBURY PLC	7.681,00	GBP	34.018,53	25.435,52	0,21

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

European Balanced 50

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% part. netto
LAND SECURITIES GROUP PLC	3.838,00	GBP	41.307,79	16.804,65	0,14
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	19.024,00	GBP	22.248,81	8.406,53	0,07
LLOYDS TSB GROUP PLC	12.891,00	GBP	53.082,20	9.003,11	0,07
MAN GROUP PLC	4.518,00	GBP	26.811,24	9.695,02	0,08
MARKS AND SPENCER /NEW	4.725,00	GBP	15.218,78	13.469,72	0,11
MONDI PLC	577,00	GBP	2.156,88	931,27	0,01
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	2.733,00	GBP	31.530,27	4.609,84	0,04
NATIONAL GRID PLC	5.076,00	GBP	42.965,97	28.174,73	0,23
PEARSON PLC	4.559,00	GBP	37.801,35	33.658,22	0,27
PRUDENTIAL PLC	5.728,00	GBP	37.890,54	18.952,75	0,15
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.913,00	GBP	66.450,95	51.916,05	0,42
REED ELSEVIER PLC	8.761,00	GBP	64.551,50	46.197,17	0,38
RIO TINTO PLC /REG.	1.689,00	GBP	88.751,70	42.542,14	0,35
ROLLS-ROYCE GROUP PLC	6.250,00	GBP	29.071,49	18.810,67	0,15
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	23.174,00	GBP	62.892,12	5.819,53	0,05
ROYAL DUTCH SHELL /-B-	4.172,00	GBP	87.183,73	67.447,60	0,55
ROYAL DUTCH SHELL PLC/-A-	5.896,00	EUR	127.186,44	98.051,52	0,80
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	2.546,00	GBP	43.419,83	29.196,51	0,24
TAYLOR WIMPEY PLC	7.566,00	GBP	5.419,37	1.671,67	0,01
TESCO PLC	17.492,00	GBP	81.996,54	59.498,69	0,48
UNILEVER PLC	3.989,00	GBP	76.924,02	54.643,75	0,45
VODAFONE GROUP PLC	101.668,00	GBP	169.231,45	127.546,39	1,04
WOLSELEY PLC	2.424,00	GBP	13.719,14	5.950,07	0,05
XSTRATA PLC	3.135,00	GBP	35.733,50	14.360,10	0,12
			2.637.495,65	1.658.315,28	13,50
Grecia					
ALPHA BANK	1.735,00	EUR	27.251,28	8.102,45	0,07
BQ NATIONA.GRECE/NOM.-S.CP.	1.558,00	EUR	47.526,00	16.514,80	0,13
ELLAKTOR SA/REG	1.061,00	EUR	7.161,84	4.031,80	0,03
			81.939,12	28.649,05	0,23
Irlanda					
BANK OF IRELAND	5.435,00	EUR	29.300,61	2.472,93	0,02
CRH PLC	2.348,00	EUR	39.253,86	37.450,60	0,30
CRH PLC/ISS 2009	670,00	EUR	10.611,07	10.599,40	0,09
			79.165,54	50.522,93	0,41
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1.944,00	EUR	42.343,80	24.844,32	0,20
ATLANTIA SPA	3.443,00	EUR	57.665,80	36.977,82	0,30
ENEL	11.456,00	EUR	67.482,07	40.439,68	0,33
ENI SPA ROMA	4.642,00	EUR	94.149,98	65.684,30	0,53
FINMECCANICA /POST REGROUP.	3.782,00	EUR	54.355,83	34.359,47	0,28
INTESA SANPAOLO SPA	13.104,00	EUR	48.398,27	25.814,88	0,21
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	3.746,00	EUR	35.586,35	23.375,04	0,19
UNICREDIT S.P.A.	13.422,00	EUR	48.025,42	15.395,03	0,13
			448.007,52	266.890,54	2,17
Lussemburgo					
ARCELORMITTAL SA /PROV.FUSION	1.136,00	EUR	47.580,79	16.335,68	0,13
REINET INVESTMENTS SCA	99,00	EUR	1.199,84	683,10	0,01
			48.780,63	17.018,78	0,14

APERTA SICAV

European Balanced 50

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Paesi Bassi					
AEGON NV	2.144,00	EUR	16.962,71	6.202,59	0,05
AKZO NOBEL NV (EUR 2)	1.020,00	EUR	40.690,82	28.978,20	0,23
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	2.741,00	EUR	54.977,78	10.964,00	0,09
KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	6.042,00	EUR	67.560,85	59.815,80	0,49
REED ELSEVIER NV	2.001,00	EUR	21.995,47	15.839,92	0,13
ROY.PHILIPS ELECTR./EUR 0.2	2.125,00	EUR	45.337,24	23.258,13	0,19
TNT NV	1.260,00	EUR	29.150,02	16.020,90	0,13
UNILEVER CERT.OF SHS	2.175,00	EUR	42.550,12	31.080,75	0,25
			319.225,01	192.160,29	1,56
Norvegia					
NORSK HYDRO AS	4.818,00	NOK	27.523,55	12.999,78	0,11
STATOILHYDRO ASA	4.144,00	NOK	73.143,64	54.315,34	0,44
			100.667,19	67.315,12	0,55
Svezia					
ATLAS COPCO AB A	3.758,00	SEK	32.158,92	20.547,71	0,17
ERICSSON TEL. B	6.631,00	SEK	47.912,97	38.794,44	0,32
HENNES & MAURITZ AB	2.376,00	SEK	78.733,54	65.497,88	0,53
NORDEA BANK AB	3.870,00	SEK	34.628,58	13.930,40	0,11
SSAB SWEDISH STEEL A	3.536,00	SEK	46.122,20	21.911,73	0,18
VOLVO B	3.979,00	SEK	27.617,61	15.591,86	0,13
			267.173,82	176.274,02	1,44
Totale - Azioni			8.131.319,31	5.150.863,87	41,93
Fondi di investimento					
LYXOR ETF EUR/MSCI EUROPE	14.686,00	EUR	1.126.799,15	885.272,08	7,21
Totale - Fondi di investimento			1.126.799,15	885.272,08	7,21
Diritti					
Svezia					
RIGHTS NORDEA 09-03.4.2009	42.570,00	SEK	0,00	3.258,65	0,03
			0,00	3.258,65	0,03
Totale - Diritti			0,00	3.258,65	0,03
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			14.969.809,56	11.898.986,06	96,87
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					
Azioni					
Svizzera					
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	727,00	CHF	11.727,89	8.151,23	0,07
			11.727,89	8.151,23	0,07
Spagna					
BCO POPULAR ESPANOL /REG.	3.989,00	EUR	27.298,37	18.867,97	0,15

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

European Balanced 50

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
			27.298,37	18.867,97	0,15
Totale - Azioni			39.026,26	27.019,20	0,22
Obbligazioni					
Paesi Bassi					
NETHERLANDS 4% 05-15.01.37	27.000,00	EUR	24.256,26	26.585,32	0,22
			24.256,26	26.585,32	0,22
Totale - Obbligazioni			24.256,26	26.585,32	0,22
Totale - Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati			63,282,52	53,604,52	0,44
TOTALE PORTAFOGLIO			15.033.092,08	11.952.590,58	97,31

APERTA SICAV

European Balanced 50

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Francia	25,36	Stati, province e comuni	47,92
Germania	17,63	Fondi di investimento	7,34
Italia	16,17	Informazione	4,97
Gran Bretagna	13,50	Benzina	4,74
Svizzera	5,05	Banche e istituti finanziari	4,70
Paesi Bassi	4,50	Prodotti farmaceutici e cosmetici	4,14
Grecia	3,45	Servizi pubblici	3,08
Spagna	2,73	Alimentari e distillerie	2,62
Belgio	2,72	Vendita al dettaglio	2,11
Austria	2,21	Assicurazioni	1,72
Svezia	1,46	Holding e società finanziarie	1,27
Finlandia	0,88	Chimica	1,26
Norvegia	0,55	Edilizia e materiali da costruzione	1,21
Irlanda	0,41	Grafica ed editoria	1,06
Danimarca	0,40	Tabacchi e alcolici	1,04
Jersey	0,15	Trasporti	0,86
Lussemburgo	0,14	Industria automobilistica	0,79
	97,31	Internet Software	0,77
		Tecnologie aerospaziali	0,63
		Beni strumentali diversi	0,62
		Industria mineraria, industria pesante	0,59
		Metalli non ferrosi	0,54
		Beni di consumo	0,52
		Elettronica e impianti elettrici	0,48
		Metalli preziosi	0,42
		Meccanica e macchinari	0,41
		Altri servizi	0,40
		Industria tessile	0,27
		Altro	0,21
		Semiconduttori elettronici	0,19
		Tempo libero	0,19
		Legno e industria cartaria	0,11
		Gomma e pneumatici	0,11
		Società immobiliari	0,02
			97,31

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Global Bonds

Prospetto di composizione del portafoglio

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Australia					
AUSTRALIA 5.25% 04-15.08.10	90.000,00	AUD	51.711,18	47.979,01	0,30
			51.711,18	47.979,01	0,30
Canada					
CANADA 4.5% 04-1.6.15	50.000,00	CAD	35.372,17	34.582,23	0,22
			35.372,17	34.582,23	0,22
Germania					
BRD 3.5% 08-12.4.2013	350.000,00	EUR	344.144,50	369.238,10	2,31
GERMANY 4.25% 08-4.7.18 SER.08	100.000,00	EUR	101.450,50	110.488,50	0,69
GERMANY 4.75% 03-4.7.34	400.000,00	EUR	431.800,00	441.506,20	2,77
KRED WIEDERAUF 0.75% 8-22.3.11	25.000.000,00	JPY	211.172,32	194.745,71	1,22
			1.088.567,32	1.115.978,51	6,99
Danimarca					
DENMARK 4% 05-10.11.17	230.000,00	DKK	30.149,90	32.259,03	0,20
DENMARK 5% 02-15.11.2013	200.000,00	DKK	27.865,09	29.315,18	0,18
DENMARK 7% 94-24	120.000,00	DKK	20.370,85	21.559,62	0,14
			78.385,84	83.133,83	0,52
Francia					
FRANCE 2.5% 09-12.1.14 BTAN	350.000,00	EUR	343.290,50	347.511,37	2,18
FRANCE 3.75% 05-25.04.21 OAT	300.000,00	EUR	282.804,50	298.106,36	1,87
FRANCE 3.75% 07-12.1.12 BTAN	250.000,00	EUR	262.805,00	262.642,88	1,64
FRANCE 4% 04-25.4.14 OAT	270.000,00	EUR	272.886,00	286.299,43	1,79
FRANCE 4.25% 07-25.10.18	250.000,00	EUR	264.360,00	263.396,16	1,65
			1.426.146,00	1.457.956,20	9,13
Gran Bretagna					
BARCLAYS 2.7% 09-5.3.12	300.000,00	USD	238.088,88	229.424,06	1,44
BARCLAYS 2.875% 09-23.12.11	100.000,00	GBP	114.279,45	109.082,49	0,68
LLOYDS 2.75% 09-16.3.12	50.000,00	GBP	54.129,95	53.883,25	0,34
TSY 4.5% 08-7.3.13	170.000,00	GBP	202.379,28	198.467,11	1,24
UK TSY 3.25% 08-7.12.11	100.000,00	GBP	110.928,35	112.277,24	0,70
UK TSY 4.75% 04-7.12.38	300.000,00	GBP	392.194,36	353.948,81	2,22
UK TSY 5% 02-7.9.14	60.000,00	GBP	76.593,11	73.273,10	0,46
UK TSY 5% 07-7.3.18	50.000,00	GBP	63.937,72	62.275,30	0,39
			1.252.531,10	1.192.631,36	7,47
Grecia					
GREECE 3.9% 06-20.8.11 S.5YR	350.000,00	EUR	345.187,50	354.881,14	2,22
GREECE 4.1% 07-20.8.12	320.000,00	EUR	314.643,00	319.948,12	2,00
			659.830,50	674.829,26	4,22

APERTA SICAV

Global Bonds

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Italia					
ITALY 3.75% 06-01.08.21 BTP	370.000,00	EUR	332.186,00	343.525,95	2,15
ITALY 4.25% 04-1.2.15 BTP	250.000,00	EUR	250.049,46	261.119,91	1,64
ITALY 4.25% 08-1.9.11 BTP	300.000,00	EUR	312.477,00	313.529,03	1,96
ITALY 4.5% 08-1.8.18 BOT	250.000,00	EUR	246.375,00	256.147,81	1,60
ITALY 5% 07-1.8.39 BTP	250.000,00	EUR	245.505,00	238.762,91	1,50
			1.386.592,46	1.413.085,61	8,85
Giappone					
JAPAN 0.8% 03-20.03.13 N.247	110.000.000,00	JPY	728.491,43	866.504,14	5,42
JAPAN 1.3% 05-20.03.15 N.269	82.000.000,00	JPY	544.130,18	658.992,50	4,13
JAPAN 1.4% 01-20.9.11 S.234	65.000.000,00	JPY	572.874,01	520.943,09	3,26
JAPAN 1.4% 01-21.3.11 NO.229	20.000.000,00	JPY	142.307,27	159.796,41	1,00
JAPAN 1.40% 03-20.12.22 NR.60	75.000.000,00	JPY	468.586,63	568.840,01	3,56
JAPAN 1.5% 2002-20.3.12 N237	35.000.000,00	JPY	235.127,43	282.149,62	1,77
JAPAN 2.5% 07-20.9.37	49.000.000,00	JPY	337.036,42	419.183,30	2,62
JAPAN 2.6% 98-18 NO.39 JANV.	115.000.000,00	JPY	849.594,04	1.002.653,45	6,28
			3.878.147,41	4.479.062,52	28,04
Svezia					
SWEDEN 3.75% 06-12.8.17 N.1051	250.000,00	SEK	26.123,53	24.204,53	0,15
SWEDEN 5% 03-1.12.20 S.1047	200.000,00	SEK	23.466,43	21.177,12	0,13
SWEDEN 5.25% 00-15.03.11 S.1045	200.000,00	SEK	21.615,71	19.684,29	0,12
SWEDEN 5.5% 02-8.10.12 TREAS.BD	200.000,00	SEK	22.258,25	20.475,80	0,13
			93.463,92	85.541,74	0,53
Stati Uniti d'America					
FHLMC 1.625% 09-26.04.11	300.000,00	USD	221.143,11	228.469,43	1,43
USA 3.875% 08-15.5.18 S.C-2018	300.000,00	USD	217.828,86	250.949,49	1,57
USA 4.75% 07-15.2.37 TSY	370.000,00	USD	298.585,00	334.535,23	2,10
USA 4.75% 07-31.1.12 S.F-2012	300.000,00	USD	235.991,35	251.198,73	1,57
USA 6.25% 93-23 NOTES	400.000,00	USD	343.422,48	398.120,02	2,49
USA 7.5% 86-16 TSY BONDS	300.000,00	USD	309.331,39	305.533,14	1,91
USA TSY 3.5% 08-31.5.13 L-2013	580.000,00	USD	418.199,57	477.046,15	2,99
			2.044.501,76	2.245.852,19	14,06
Spagna					
SPAIN 5.4% 00-30.7.11	200.000,00	EUR	214.710,00	215.256,86	1,35
			214.710,00	215.256,86	1,35
Paesi Bassi					
NETHERLANDS 4% 09-15.7.19	200.000,00	EUR	202.356,00	204.124,82	1,28
			202.356,00	204.124,82	1,28
Lussemburgo					
EEC 3.25% 09-07.11.14	250.000,00	EUR	249.777,50	251.111,35	1,57
			249.777,50	251.111,35	1,57
Totale - Obbligazioni			12.662.093,16	13.501.125,49	84,53
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			12.662.093,16	13.501.125,49	84,53

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Global Bonds

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Valore nominale	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					
Obbligazioni					
Canada					
CANADA 4% 06-1.6.17	70.000,00	CAD	47.955,98	47.094,81	0,29
CANADA 5% 04-01.06.37	115.000,00	CAD	88.818,31	86.820,91	0,54
CANADA 5.25% 02-1.6.13	80.000,00	CAD	57.688,77	55.337,61	0,35
CANADA 6% 00-1.6.2011	90.000,00	CAD	64.043,58	60.121,63	0,38
			258.506,64	249.374,96	1,56
Stati Uniti d'America					
USA 0.875% 09-31.01.11	400.000,00	USD	311.060,24	304.310,67	1,91
USA 1.75% 09-31.1.14 TBO	500.000,00	USD	380.993,38	381.575,20	2,39
USA 3.75% 08-15.11.18 TBO	200.000,00	USD	169.229,18	165.258,26	1,03
USA 4.125% 05-15.05.15 S-C2015	150.000,00	USD	111.317,65	128.323,21	0,80
USA 4.5% 05-15.11.15 TBO	300.000,00	USD	227.071,58	263.482,72	1,65
USA 5.125% 06-30.6.11 TSY	300.000,00	USD	229.529,20	249.525,26	1,56
			1.429.201,23	1.492.475,32	9,34
Giappone					
JAPAN 0.8% 09-20.12.13	50.000.000,00	JPY	404.681,31	392.793,71	2,46
			404.681,31	392.793,71	2,46
Gran Bretagna					
STALIF 2.375% 09-25.02.11	100.000,00	GBP	112.980,97	108.338,33	0,68
			112.980,97	108.338,33	0,68
Totale - Obbligazioni			2.205.370,15	2.242.982,32	14,04
Totale - Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati			2.205.370,15	2.242.982,32	14,04
TOTALE PORTAFOGLIO			14.867.463,31	15.744.107,81	98,57

APERTA SICAV

Global Bonds

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Giappone	30,50	Stati, province e comuni	91,22
Stati Uniti d'America	23,40	Banche e istituti finanziari	4,35
Francia	9,13	Istituzioni sovranazionali	1,57
Italia	8,84	Istituti finanziari e ipotecari	1,43
Gran Bretagna	8,15		98,57
Germania	6,98		
Grecia	4,23		
Canada	1,78		
Lussemburgo	1,57		
Spagna	1,35		
Paesi Bassi	1,28		
Svezia	0,54		
Danimarca	0,52		
Australia	0,30		
	98,57		

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Emerging Markets Equities

Prospetto di composizione del portafoglio

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Canada					
IAMGOLD CORP	11.402,00	USD	43.329,01	69.979,61	1,00
			43.329,01	69.979,61	1,00
Cina					
CHINA COMMUNICATIONS CONSTR-H-	82.000,00	HKD	63.562,99	68.312,88	0,98
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	269.000,00	HKD	112.996,35	116.004,49	1,66
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-	60.000,00	HKD	152.043,51	151.131,23	2,16
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H	182.000,00	HKD	93.595,25	88.475,47	1,26
CHINA RAILWAY CONSTR CORP -H-	65.500,00	HKD	60.916,13	64.966,83	0,93
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H-	145.000,00	HKD	75.987,69	64.377,79	0,92
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	74.000,00	HKD	74.227,51	53.235,04	0,76
IND & COM BOC -H-	317.000,00	HKD	117.997,91	125.208,60	1,79
YANZHOU COAL MINING CO H	74.000,00	HKD	53.916,23	40.470,24	0,58
ZIJIN MINING GROUP -H-	108.000,00	HKD	38.288,33	58.429,57	0,84
ZTE CORP -H-	24.600,00	HKD	58.156,09	76.068,40	1,09
			901.687,99	906.680,54	12,97
Isole Cayman					
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	201.000,00	HKD	59.246,15	100.469,92	1,44
FOCUS MEDIA HOLDING LTD /SADR	10.000,00	USD	129.701,59	50.512,72	0,72
NEW WORLD DEPT.STORE CN	256.000,00	HKD	110.975,44	84.304,17	1,21
PARKSON RETAIL GROUP LTD	71.000,00	HKD	53.366,20	54.556,22	0,78
			353.289,38	289.843,03	4,15
Messico					
AMERICA MOVIL SAB /ADR -L-	6.528,00	USD	170.280,07	131.700,48	1,88
			170.280,07	131.700,48	1,88
Paesi Bassi					
NEW WORLD RESOURCES B.V.	4.334,00	GBP	57.272,22	10.685,16	0,15
X5 RETAIL GROUP NV / SGDR	10.464,00	USD	73.916,21	76.304,14	1,09
			131.188,43	86.989,30	1,24
Singapore					
KEPPEL CORP LTD	25.000,00	SGD	101.581,06	62.490,47	0,89
			101.581,06	62.490,47	0,89
Perù					
BUENAVENTURA / SADR (1SHS)	9.022,00	USD	128.850,76	163.170,39	2,33
			128.850,76	163.170,39	2,33
Lussemburgo					
TENARIS /ADR	3.623,00	USD	105.282,26	55.039,88	0,79
			105.282,26	55.039,88	0,79

APERTA SICAV

Emerging Markets Equities

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Stati Uniti d'America					
FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD	3.515,00	USD	144.279,75	102.873,49	1,47
			144.279,75	102.873,49	1,47
Russia					
GAZPROM OAO/SADR REG.S	12.110,00	USD	200.383,01	133.380,17	1,91
LUKOIL /SADR REP.1 SHS.	3.720,00	USD	113.185,22	105.821,50	1,51
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	3.644,00	USD	115.688,55	82.014,22	1,17
NOVATEK OAO /SGDR	2.185,00	USD	38.015,20	37.990,62	0,54
URALKALITY /GDR	6.455,00	USD	65.649,23	54.915,31	0,79
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	2.411,00	USD	111.538,01	56.992,27	0,82
			644.459,22	471.114,09	6,74
Sudafrica					
AFRICAN BANK INVESTMENTS	39.164,00	ZAR	83.366,13	76.297,66	1,09
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	3.529,00	ZAR	62.292,72	98.505,71	1,41
AVENG LTD	19.592,00	ZAR	107.874,74	40.488,94	0,58
GOLD FIELDS	6.537,00	ZAR	55.661,77	56.289,18	0,80
HARMONY GOLD MINING CO.LTD	8.157,00	ZAR	58.799,91	68.643,30	0,98
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	6.750,00	ZAR	94.624,68	78.895,14	1,13
KUMBA IRON ORE LTD	4.229,00	ZAR	74.295,18	54.474,68	0,78
MTN GROUP LTD	13.025,00	ZAR	122.794,08	104.747,00	1,50
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	16.819,00	ZAR	130.495,48	51.901,45	0,74
PRETORIA PORT CEMENT CO LTD	37.587,00	ZAR	98.918,79	93.699,24	1,34
SASOL LTD /REG.	3.122,00	ZAR	79.662,03	64.835,71	0,93
			968.785,51	788.778,01	11,28
Brasile					
BANCO BRADESCO /SADR	11.629,00	USD	107.183,50	85.682,72	1,23
BANCO DO BRASIL SA	12.657,00	BRL	67.544,54	68.922,97	0,99
CIA VALE RIO DOCE/SADR(1PFDSH)	21.819,00	USD	209.836,48	187.943,38	2,69
CYRELA BRAZIL REALTY SA	13.788,00	BRL	68.173,68	40.103,56	0,57
ITAU HOLDING SA /PREF.	12.608,00	BRL	115.934,35	106.190,92	1,52
LOJAS RENNER SA	12.546,00	BRL	87.381,23	57.273,02	0,82
NATURA COSMETICOS SA	10.601,00	BRL	73.005,98	77.015,61	1,10
NET SERVI. DE COMUNICACAO/PREF	17.060,00	BRL	88.668,82	92.342,98	1,32
P.ACUCAR-CBD /PREF.	7.087,00	BRL	84.444,43	71.152,29	1,02
PETROBRAS /SADR	17.110,00	USD	363.129,18	320.755,64	4,59
REDECARD SA	4.786,00	BRL	44.257,72	42.994,32	0,61
UNIBANCO /GDR	1.530,00	USD	101.787,68	73.472,54	1,05
			1.411.347,59	1.223.849,95	17,51
Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	33.500,00	HKD	222.526,61	221.624,83	3,17
CNOOC LTD	130.000,00	HKD	88.711,96	97.853,06	1,40
			311.238,57	319.477,89	4,57
Indonesia					
BANK RAKYAT INDONESIA	198.000,00	IDR	58.602,69	54.665,15	0,78
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	93.500,00	IDR	82.181,04	87.583,54	1,26
			140.783,73	142.248,69	2,04

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Emerging Markets Equities

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Israele					
ISRAEL CHEMICALS	10.672,00	ILS	89.357,83	67.729,36	0,97
TEVA PHM./ADR REP.1SHS	5.397,00	USD	181.427,58	182.551,01	2,61
			270.785,41	250.280,37	3,58
Corea del Sud					
AMORE PACIFIC CORP (NEW)	172,00	KRW	64.962,22	57.301,54	0,82
HYUNDAI ENGINEERING+CONSTR.CO	2.476,00	KRW	76.621,98	79.783,06	1,14
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	667,00	KRW	68.822,24	54.823,95	0,79
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	513,00	KRW	147.279,22	159.137,94	2,28
SAMSUNG FIRE&MARINE INSUR.	794,00	KRW	77.851,26	69.382,27	0,99
WOONG JIN COWAY CO LTD	6.470,00	KRW	93.098,64	105.653,40	1,51
			528.635,56	526.082,16	7,53
Malesia					
BUMIPUTRA-COMMERCE HOLDINGS	46.300,00	MYR	73.703,12	65.956,92	0,94
			73.703,12	65.956,92	0,94
Filippine					
AYALA CORP	16.780,00	PHP	56.306,14	54.143,71	0,77
PHIL.LONG DIST.TEL.	3.590,00	PHP	126.480,83	123.429,18	1,77
			182.786,97	177.572,89	2,54
Turchia					
TURK TELEKOMUNIKASYON	42.875,00	EUR	78.230,91	73.073,49	1,05
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	68.383,00	EUR	86.186,24	70.172,73	1,00
			164.417,15	143.246,22	2,05
Taiwan					
HON HAI PRECISION IND /GDR	20.170,00	USD	75.349,15	66.646,03	0,95
TAIWAN MOBILE CORP.	57.000,00	TWD	59.273,29	62.591,71	0,90
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	21.800,00	USD	131.077,85	147.210,03	2,11
			265.700,29	276.447,77	3,96
India					
HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	1.500,00	USD	74.578,98	63.611,85	0,91
INFOSYS TECHNOL./ SADR	3.600,00	USD	70.447,32	70.742,12	1,01
LARSEN TOUBRO /GDR REPR.1 SHS	4.260,00	USD	58.490,55	39.639,19	0,57
RELIANCE IND./GDR 2SHS 144A	2.515,00	USD	132.207,86	110.801,37	1,58
			335.724,71	284.794,53	4,07
Totale - Azioni			7.378.136,54	6.538.616,68	93,53
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			7.378.136,54	6.538.616,68	93,53
TOTALE PORTAFOGLIO			7.378.136,54	6.538.616,68	93,53

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Emerging Markets Equities

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Brasile	17,51	Informazione	13,84
Cina	12,97	Benzina	9,70
Sudafrica	11,28	Banche e istituti finanziari	9,35
Corea del Sud	7,53	Metalli preziosi	9,13
Russia	6,74	Holding e società finanziarie	6,73
Hong Kong	4,57	Edilizia e materiali da costruzione	6,22
Isole Cayman	4,15	Semiconduttori elettronici	5,34
India	4,07	Vendita al dettaglio	4,91
Taiwan	3,95	Industria mineraria, industria pesante	4,89
Israele	3,58	Prodotti farmaceutici e cosmetici	4,50
Filippine	2,54	Chimica	3,34
Perù	2,33	Assicurazioni	3,15
Turchia	2,05	Altri servizi	2,23
Indonesia	2,03	Trasporti	1,74
Messico	1,88	Altro	1,55
Stati Uniti d'America	1,48	Industria tessile	1,44
Paesi Bassi	1,24	Industria automobilistica	1,25
Canada	1,00	Internet Software	1,01
Malesia	0,94	Stati, province e comuni	1,00
Singapore	0,89	Case di commercio	0,82
Lussemburgo	0,80	Alimentari e distillerie	0,82
	93,53	Società immobiliari	0,57
			93,53

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

European Equities

Prospetto di composizione del portafoglio

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Svizzera					
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	29.620,00	CHF	479.010,88	296.939,91	1,44
CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	14.000,00	CHF	360.076,18	155.215,72	0,76
NESTLE SA	22.000,00	CHF	587.760,08	542.668,01	2,64
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	6.350,00	CHF	747.608,78	632.398,17	3,07
SWISSCOM /NAM.	3.000,00	CHF	685.497,40	618.317,03	3,01
			2.859.953,32	2.245.538,84	10,92
Germania					
ALLIANZ SE /NAM.VINKULIERT	3.000,00	EUR	339.473,16	182.790,00	0,89
BAYER A.G.	11.000,00	EUR	564.934,76	398.750,00	1,94
COMMERZBANK A.G.	20.000,00	EUR	345.946,37	74.600,00	0,36
E.ON - NAMEN AKT.	17.300,00	EUR	641.347,93	354.477,00	1,72
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	14.100,00	EUR	520.897,31	405.093,00	1,97
MERCK KGAA	7.500,00	EUR	561.644,64	484.575,00	2,36
SAP AG	13.060,00	EUR	490.759,40	339.429,40	1,65
SIEMENS AG /NAM.	11.100,00	EUR	693.647,50	460.206,00	2,24
THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	12.000,00	EUR	218.177,38	147.000,00	0,71
			4.376.828,45	2.846.920,40	13,84
Spagna					
BANCO SANTANDER SA / REG.	75.000,00	EUR	772.533,96	370.500,00	1,80
GAMESA CORP.TECNOLOGICA SA	20.000,00	EUR	589.669,02	185.200,00	0,90
GRUPO FERROVIAL SA FER	14.000,00	EUR	486.779,51	227.500,00	1,11
			1.848.982,49	783.200,00	3,81
Francia					
ACCOR SA	10.560,00	EUR	468.481,63	266.112,00	1,29
AEROPORTS DE PARIS ADP	6.000,00	EUR	247.764,79	240.000,00	1,17
AIR LIQUIDE	5.000,00	EUR	293.374,30	300.625,00	1,46
AXA	22.000,00	EUR	352.210,00	192.918,00	0,94
GDF SUEZ	15.930,00	EUR	583.262,97	406.931,85	1,98
TOTAL SA	11.000,00	EUR	499.516,96	401.170,00	1,95
VALLOUREC	2.300,00	EUR	354.362,24	150.914,50	0,73
VINCI	19.000,00	EUR	620.828,33	514.900,00	2,50
			3.419.801,22	2.473.571,35	12,02
Gran Bretagna					
BAE SYSTEMS PLC	115.000,00	GBP	596.456,35	400.342,12	1,94
BP PLC	110.000,00	GBP	706.285,84	544.764,91	2,65
CENTRICA PLC	197.147,00	GBP	678.267,34	469.584,09	2,28
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	32.000,00	GBP	677.072,65	528.716,74	2,57
INTERNATIONAL POWER PLC	100.000,00	GBP	311.275,16	213.508,61	1,04
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	12.840,00	GBP	451.743,48	348.458,99	1,69
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	400.000,00	GBP	630.393,81	100.449,28	0,49
SSL INTERNATIONAL PLC	70.000,00	GBP	368.779,51	329.693,51	1,60
TULLOW OIL PLC	66.000,00	GBP	589.582,75	548.795,82	2,67
VODAFONE GROUP PLC	426.000,00	GBP	687.730,55	534.433,29	2,60

APERTA SICAV

European Equities

Prospetto di composizione del portafoglio (segue)

al 31 marzo 2009

(in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
			5.697.587,44	4.018.747,36	19,53
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	19.000,00	EUR	363.029,78	242.820,00	1,18
CREDITO VALTELLINESE SCARL	29.147,00	EUR	204.263,84	177.505,23	0,86
EDISON SPA	650.000,00	EUR	766.937,84	526.500,00	2,56
ENEL	51.000,00	EUR	308.810,92	180.030,00	0,88
ENI SPA ROMA	23.000,00	EUR	449.418,47	325.450,00	1,58
INTESA SANPAOLO SPA	200.000,00	EUR	673.724,16	394.000,00	1,92
PARMALAT SPA	300.000,00	EUR	404.989,46	445.200,00	2,16
SAIPEM SPA	15.000,00	EUR	171.546,45	196.500,00	0,96
TELECOM ITALIA SPA	300.000,00	EUR	303.571,04	282.450,00	1,37
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	36.000,00	EUR	539.900,51	289.800,00	1,41
			4.186.192,47	3.060.255,23	14,88
Lussemburgo					
ARCELORMITTAL SA /PROV.FUSION	9.440,00	EUR	423.497,65	135.747,20	0,66
			423.497,65	135.747,20	0,66
Paesi Bassi					
KONINKLIJKE AHOLD NV	60.000,00	EUR	526.761,43	484.500,00	2,35
KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	55.000,00	EUR	614.268,01	544.500,00	2,65
			1.141.029,44	1.029.000,00	5,00
Belgio					
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	12.000,00	EUR	253.137,22	240.600,00	1,17
			253.137,22	240.600,00	1,17
Totale - Azioni			24.207.009,70	16.833.580,38	81,83
Fondi di investimento					
Francia					
LYX.ETF DJ600 BANKS CAP/DIS	65.000,00	EUR	764.220,21	778.700,00	3,78
			764.220,21	778.700,00	3,78
Totale - Fondi di investimento			764.220,21	778.700,00	3,78
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione presso una borsa valori ufficiale			24.971.229,91	17.612.280,38	85,61
TOTALE PORTAFOGLIO			24.971.229,91	17.612.280,38	85,61

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

European Equities

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Gran Bretagna	19,53	Servizi pubblici	10,46
Francia	15,81	Informazione	9,62
Italia	14,87	Prodotti farmaceutici e cosmetici	9,00
Germania	13,84	Benzina	7,85
Svizzera	10,92	Banche e istituti finanziari	6,84
Paesi Bassi	5,00	Alimentari e distillerie	4,80
Spagna	3,81	Fondi di investimento	3,79
Belgio	1,17	Tabacchi e alcolici	3,74
Lussemburgo	0,66	Edilizia e materiali da costruzione	3,61
	85,61	Chimica	3,40
		Assicurazioni	3,01
		Vendita al dettaglio	2,36
		Elettronica e impianti elettrici	2,34
		Beni strumentali diversi	2,24
		Holding e società finanziarie	1,95
		Tecnologie aerospaziali	1,95
		Beni di consumo	1,69
		Internet Software	1,65
		Industria mineraria, industria pesante	1,37
		Tempo libero	1,29
		Trasporti	1,17
		Altro	0,75
		Meccanica e macchinari	0,73
			85,61

APERTA SICAV

Euro Reserve

Prospetto di composizione del portafoglio al 31 marzo 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patr. netto
Fondi di investimento					
HSBC CAP EO2 CAP 3 DECIMALS	96,28	EUR	10.486.007,36	10.523.939,32	10,46
HSBC EURO LIQUIDITY CLASS C	13.575.714,66	EUR	16.540.442,93	16.568.725,31	16,47
HSBC GL./EURO RESERVE -I-/CAP	1.116.058,00	EUR	19.176.027,50	19.180.572,79	19,06
HSBC INV./HSBC MONETAIRE/CAP.	5.443,00	EUR	16.566.573,06	16.625.752,36	16,52
HSBC MONETAIRE ETAT CAP 3 DEC	7.789,00	EUR	16.739.857,33	16.790.591,52	16,69
HSBC MONEY -C- CAP 3DEC	12.904,00	EUR	17.543.520,47	17.604.023,92	17,49
Totale - Fondi di investimento			97.052.428,65	97.293.605,22	96,69
TOTALE PORTAFOGLIO			97.052.428,65	97.293.605,22	96,69

La nota integrativa è parte integrante del presente bilancio.

APERTA SICAV

Euro Reserve

Ripartizione degli investimenti al 31 marzo 2009

(in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione geografica	%	Ripartizione per settore economico	%
Francia	61,16	Fondi di investimento	96,69
Lussemburgo	19,06		96,69
<u>Irlanda</u>	<u>16,47</u>		
	96,69		

APERTA SICAV

Nota integrativa al bilancio

al 31 marzo 2009

1. Informazioni di carattere generale

APERTA SICAV (in appresso "la Società") è una Società di Investimento a Capitale Variabile (*Société d'Investissement à Capital Variable*, SICAV) a comparti multipli di diritto lussemburghese, costituita per una durata illimitata in Lussemburgo in data 14 maggio 2002. La Società è disciplinata dalle disposizioni di cui alla Parte I della Legge del 20 dicembre 2002 in materia di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari e dalla Legge del 10 agosto 1915 sulle Società Commerciali e successive modificazioni. La Società è gestita secondo la disciplina dell'Articolo 27 della Legge modificata del 20 dicembre 2002 in materia di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari.

Lo Statuto della Società è stato pubblicato nella gazzetta ufficiale del Lussemburgo (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations de Luxembourg*) il 6 giugno 2002. Lo Statuto è stato modificato da un'assemblea generale straordinaria degli Azionisti tenutasi il 24 febbraio 2004. Le modifiche sono state pubblicate sul *Mémorial* del 24 marzo 2004.

La Società è iscritta presso il Registro del Commercio del Lussemburgo con il numero B 87257.

APERTA SICAV è una SICAV a comparti multipli, è cioè costituita da diversi Comparti, ciascuno dei quali rappresenta un insieme distinto di attività e passività ed è caratterizzato da una specifica politica di investimento.

La Società comprende i seguenti Comparti:

- APERTA SICAV - ITALIAN BONDS
- APERTA SICAV - EURO CORPORATE BONDS
- APERTA SICAV - ITALIAN STOCK
- APERTA SICAV - SWISS/EURO BALANCED
- APERTA SICAV - GLOBAL BALANCED
- APERTA SICAV - GLOBAL EQUITIES (lanciato il 26 ottobre 2007)
- APERTA SICAV - EUROPEAN BALANCED 50 (lanciato l'8 settembre 2008)
- APERTA SICAV - GLOBAL BONDS (lanciato l'8 settembre 2008)
- APERTA SICAV - EMERGING MARKETS EQUITIES (lanciato l'8 settembre 2008)
- APERTA SICAV - EUROPEAN EQUITIES (lanciato l'8 settembre 2008)
- APERTA SICAV - EURO RESERVE (lanciato l'8 settembre 2008)

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di lanciare in futuro nuovi Comparti.

La Società emette tre categorie di azioni per ciascun Comparto (azioni A, B e C), tutte a capitalizzazione, che si distinguono per il tipo di investitori cui sono rivolte, per l'importo minimo di sottoscrizione e per la diversa struttura delle commissioni:

- Azioni di categoria "A": offerte a investitori persone fisiche e giuridiche
- Azioni di categoria "B": riservate agli Investitori Istituzionali
- Azioni di categoria "C": riservate agli Investitori Istituzionali (categoria introdotta con le modifiche apportate al Prospetto datato 1 settembre 2008)

Al 31 marzo 2009 nessun Comparto possiede azioni di categoria C.

Obiettivo principale della Società è preservare il capitale in termini reali e garantire la crescita del patrimonio. Non si può tuttavia garantire il raggiungimento di tale obiettivo.

La Società ha nominato RBC Dexia Investor Services Bank S.A. quale Banca Depositaria del proprio patrimonio (la "Banca Depositaria").

La Società ha inoltre nominato RBC Dexia Investor Services Bank S.A. quale proprio agente di pagamento (l'"Agente di Pagamento") responsabile del pagamento di eventuali distribuzioni e del pagamento del prezzo di rimborso da parte della Società.

La Società ha infine nominato RBC Dexia Investor Services Bank S.A. quale proprio agente per la custodia dei registri e per i trasferimenti (l'"Agente per la Custodia dei Registri e per i Trasferimenti") e agente amministrativo (l'"Agente Amministrativo").

I diritti e i doveri della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente per la Custodia dei Registri e per i Trasferimenti e dell'Agente di Pagamento sono stabiliti da un Contratto di Deposito e da un Contratto di Servizi per Fondi di Investimento stipulati in data 16 luglio 2007 per una durata illimitata a partire dalla data di sottoscrizione.

APERTA SICAV

Nota integrativa al bilancio (segue)

al 31 marzo 2009

2. Sintesi delle principali politiche contabili

a) Presentazione del bilancio

Il Bilancio è redatto in conformità con i requisiti legali in materia di rendicontazione vigenti in Lussemburgo.

b) Bilancio consolidato

Il prospetto del patrimonio netto consolidato e il prospetto dell'andamento operativo consolidato sono espressi in euro (EUR).

c) Valutazione degli investimenti in titoli

Tutti i titoli quotati presso una borsa valori ufficiale o in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico sono valutati al prezzo di chiusura noto in Lussemburgo alla Data di Valutazione e, se il titolo è negoziato in più mercati, sulla base dell'ultimo prezzo noto sul mercato più importante per tale titolo. Qualora l'ultimo prezzo noto non fosse rappresentativo, la valutazione si baserà sul *fair value* a cui il titolo può essere presumibilmente rivenduto, stimato con prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione.

I titoli non quotati e i titoli non negoziati in una borsa valori ufficiale o in altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico sono valutati in base al *fair value* a cui il titolo può essere presumibilmente rivenduto, stimato con prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione.

Le quote di organismi di investimento collettivo sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto disponibile.

d) Profitti o perdite netti realizzati sulla cessione di investimenti

I profitti e le perdite netti(e) realizzati(e) sulla cessione di investimenti vengono calcolati sulla base del costo medio degli investimenti ceduti.

e) Conversione valutaria

Le registrazioni contabili e i bilanci di ogni Comparto sono espressi in euro. I conti bancari, le altre attività e passività, nonché i titoli compresi nel portafoglio espressi in una valuta diversa dall'euro sono convertiti in EUR ai tassi di cambio correnti al 31 marzo 2009. I proventi e gli oneri espressi in valute diverse dall'euro sono convertiti in EUR ai tassi di cambio vigenti nel giorno dell'operazione.

f) Costo dell'investimento in titoli

I costi dell'investimento in titoli denominati in valute diverse dall'EUR sono convertiti in EUR al tasso di cambio vigente nel giorno di acquisto.

g) Spese di costituzione

Le spese di costituzione vengono ammortizzate per quote costanti durante i primi cinque esercizi. In caso di creazione di un nuovo Comparto, le spese preliminari e di costituzione di tale Comparto saranno di norma sostenute esclusivamente dal Comparto stesso e ammortizzate in un periodo di 5 anni, a partire dalla data di lancio del Comparto.

h) Proventi

I dividendi sono contabilizzati ex-data. Gli interessi vengono contabilizzati proporzionalmente.

3. Commissioni di sottoscrizione, conversione e rimborso delle Azioni della Società

Per quanto concerne le sottoscrizioni, le azioni sono emesse al prezzo corrispondente al valore patrimoniale netto per azione maggiorato, solo nel caso delle azioni di categoria A, di una commissione di ingresso pari a un massimo del 5% dell'ammontare della sottoscrizione trattenuta dall'intermediario concordato. Le azioni di categoria B e C non sono soggette a commissioni di sottoscrizione. Le azioni di categoria C sono state introdotte con il Prospetto modificato datato 1 settembre 2008.

APERTA SICAV

Nota integrativa al bilancio (segue)

al 31 marzo 2009

3. Commissioni di sottoscrizione, conversione e rimborso delle Azioni della Società (segue)

Agli investitori italiani viene addebitata una commissione di sottoscrizione aggiuntiva di EUR 10 applicabile solo alle azioni di categoria A, esclusivamente a favore dell'Agente di Pagamento per l'Italia e nell'ambito della distribuzione in Italia. Tale commissione viene ridotta a EUR 3 per i pagamenti effettuati nell'ambito di un piano di risparmio e, a partire dal 22 dicembre 2008, a EUR 1,5 per i pagamenti effettuati tramite un ordine permanente di addebito.

Ogni azionista può richiedere la conversione di tutte o parte delle proprie azioni in azioni di un altro Comparto, a un prezzo pari al valore patrimoniale netto delle azioni dei Comparti in questione. A partire dal 22 dicembre 2008, non viene applicata alcuna commissione di conversione.

Qualora un investitore sottoscriva o detenga azioni di una categoria per la quale non soddisfi o non soddisfi più i requisiti, il Consiglio di Amministrazione sostituirà gratuitamente tali azioni con azioni della categoria più adatta a tale investitore.

Gli azionisti possono richiedere in qualsiasi momento alla Società il rimborso totale o parziale delle proprie azioni. Agli investitori italiani viene addebitata una commissione di rimborso di EUR 10 applicabile solo alle azioni di categoria A, esclusivamente a favore dell'Agente di Pagamento per l'Italia e nell'ambito della distribuzione in Italia.

4. Tassi di cambio al 31 marzo 2009

1 EUR	=	1,934749	AUD
1 EUR	=	1,653064	CAD
1 EUR	=	1,516212	CHF
1 EUR	=	0,927831	GBP
1 EUR	=	10,203054	HKD
1 EUR	=	127,588600	JPY
1 EUR	=	8,987575	NOK
1 EUR	=	10,973485	SEK
1 EUR	=	2,004305	SGD
1 EUR	=	1,316500	USD

5. Consulenti per gli Investimenti e Gestori Patrimoniali

Nella gestione delle attività di ciascun Comparto, gli Amministratori sono assistiti da diversi Consulenti per gli Investimenti e da Gestori Patrimoniali.

Consulenti per gli Investimenti

I Contratti di Consulenza di seguito indicati sono stati conclusi per una durata indeterminata.

- APERTA GESTIONI PATRIMONIALI S.A. è stata autorizzata dalla Società ad agire in qualità di Consulente per gli Investimenti per il Comparto APERTA SICAV - SWISS/EURO BALANCED (il "Comparto oggetto di Consulenza") in virtù di un contratto concluso in data 14 maggio 2002.

Tale contratto prevede che APERTA GESTIONI PATRIMONIALI S.A. individui uno o più Gestori Patrimoniali, ne monitori l'operato e garantisca il pagamento delle commissioni a essi spettanti.

- SARASIN-COLOMBO GESTIONI PATRIMONIALI S.A. è stata autorizzata dalla Società ad agire in qualità di Consulente per gli Investimenti per il Comparto APERTA SICAV - GLOBAL BALANCED (il "Comparto oggetto di Consulenza") in virtù di un contratto concluso in data 14 maggio 2002. Tale contratto prevede che SARASIN-COLOMBO GESTIONI PATRIMONIALI S.A. individui uno o più Gestori Patrimoniali, ne monitori l'operato e garantisca il pagamento delle commissioni a essi spettanti.

I Consulenti per gli Investimenti possono inoltre avvalersi, a proprie spese, dei servizi di Sub-Consulenti per gli Investimenti, previo espresso consenso della Società.

APERTA SICAV

Nota integrativa al bilancio (segue)

al 31 marzo 2009

5. Consulenti per gli Investimenti e Gestori Patrimoniali (segue)

Gestori Patrimoniali

1) UBS AG

Su raccomandazione di APERTA GESTIONI PATRIMONIALI S.A. per il Comparto APERTA SICAV - SWISS/EURO BALANCED e di SARASIN-COLOMBO GESTIONI PATRIMONIALI S.A. per il Comparto APERTA SICAV - GLOBAL BALANCED, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di delegare, sotto la propria responsabilità, la gestione del patrimonio dei suddetti Comparti a UBS AG (in appresso il "Gestore Patrimoniale").

Tuttavia, APERTA GESTIONI PATRIMONIALI S.A. e SARASIN-COLOMBO GESTIONI PATRIMONIALI S.A. saranno tenute a monitorare la performance del Gestore Patrimoniale con riferimento ai rispettivi Comparti e ad assicurare il pagamento delle commissioni dovute al suddetto Gestore Patrimoniale.

Il contratto concluso in data 19 maggio 2006 fra la Società, il Gestore Patrimoniale e ciascun Consulente per gli Investimenti ha durata illimitata.

UBS AG viene remunerata dai Consulenti per gli Investimenti mediante prelevamento dalle rispettive commissioni.

Il Gestore Patrimoniale è autorizzato a delegare, a proprie spese, la totalità o una parte delle proprie funzioni a dei Sub-Gestori.

2) APERTA SGR S.p.A.

Gli Amministratori hanno deciso di delegare, sotto la propria responsabilità, la gestione del patrimonio dei Comparti APERTA SICAV - ITALIAN BONDS, APERTA SICAV - EURO CORPORATE BONDS e APERTA SICAV - ITALIAN STOCK alla società APERTA SGR S.p.A. (in appresso il "Gestore Patrimoniale").

Il contratto concluso in data 10 febbraio 2006 fra la Società e il Gestore Patrimoniale ha durata illimitata.

Nell'ottobre 2007 gli Amministratori hanno deciso di attivare la Categoria A del comparto APERTA SICAV - GLOBAL EQUITIES. La gestione delle attività del Comparto è stata delegata ad APERTA SGR Spa sino al 30 settembre 2008, dopo tale data la gestione del Comparto è stata affidata a PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED.

3) EURIZON CAPITAL SA

Gli Amministratori hanno deciso di delegare la gestione del patrimonio dei Comparti APERTA SICAV - GLOBAL BONDS e APERTA SICAV - EUROPEAN BALANCED 50 alla società EURIZON CAPITAL SA (in appresso il "Gestore Patrimoniale").

Il contratto concluso in data 3 settembre 2008 fra la Società e il Gestore Patrimoniale, valido a partire dall'8 settembre 2008, ha durata illimitata.

4) PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Gli Amministratori hanno deciso di delegare la gestione del patrimonio del Comparto APERTA SICAV - EMERGING MARKETS EQUITIES alla società PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (in appresso il "Gestore Patrimoniale").

Il contratto concluso in data 5 settembre 2008 fra la Società e il Gestore Patrimoniale, valido a partire dall'8 settembre 2008, ha durata illimitata. Tale Contratto è stato modificato in data 29 settembre 2008.

A partire dal 1 ottobre 2008 gli Amministratori hanno delegato la gestione del Comparto APERTA SICAV - GLOBAL EQUITIES a PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED.

5) HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Gli Amministratori hanno deciso di delegare la gestione del Comparto APERTA SICAV - EURO RESERVE alla società HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE) (in appresso il "Gestore Patrimoniale").

Il contratto concluso in data 5 settembre 2008 fra la Società e il Gestore Patrimoniale, valido a partire dall'8 settembre 2008, ha durata illimitata.

APERTA SICAV

Nota integrativa al bilancio (segue)

al 31 marzo 2009

5. Consulenti per gli Investimenti e Gestori Patrimoniali (segue)

Remunerazione

La Società paga una commissione globale che comprende le commissioni pagabili ai Consulenti per gli Investimenti, ai Gestori Patrimoniali e ai Distributori approvati, nonché all'Agente di Pagamento per l'Italia. Tale commissione globale è fissata a un massimo del 2,50% annuo per le azioni di categoria A, a un massimo dell'1,60% annuo per le azioni di categoria B e a un massimo dell'1,20% annuo per le azioni di categoria C. Tale commissione globale modificata è stata introdotta con il nuovo Prospetto datato 1 settembre 2008 (nel precedente Prospetto la commissione globale era fissata a un massimo del 2% annuo per le azioni di categoria A e a un massimo dell'1,05% annuo per le azioni di categoria B). La commissione è pagabile trimestralmente e calcolata sul valore patrimoniale netto medio di ciascun Comparto per il trimestre in questione.

APERTA SICAV - Comparti	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione * (solo per azioni di categoria A)
APERTA SICAV - ITALIAN BONDS	0,300% (**)	0,66% (***)
APERTA SICAV - EURO CORPORATE BONDS	0,300% (**)	0,77% (***)
APERTA SICAV - ITALIAN STOCK	0,450% (**)	1,10% (***)
APERTA SICAV - SWISS/EURO BALANCED	0,625%	0,75%
APERTA SICAV - GLOBAL BALANCED	0,625%	0,75%
APERTA SICAV - GLOBAL EQUITIES	0,500% (**)	1,10% (***)
APERTA SICAV - EUROPEAN BALANCED 50	0,250%	0,99% (***)
APERTA SICAV - GLOBAL BONDS	0,200%	0,77% (***)
APERTA SICAV - EMERGING MARKETS EQUITIES	0,700%	1,375% (***)
APERTA SICAV - EUROPEAN EQUITIES	0,450%	1,10% (***)
APERTA SICAV - EURO RESERVE	0,050%	0,275% (***)

* Sono escluse le commissioni di ingresso e le commissioni aggiuntive di sottoscrizione e rimborso addebitabili agli investitori italiani nell'ambito della distribuzione in Italia

** Effettiva dal 1 ottobre 2008

*** Effettiva dal 22 ottobre 2008

6. Agente di Pagamento e Distributore per l'Italia

Le azioni della SICAV possono essere sottoscritte direttamente presso la sede principale della SICAV o attraverso l'intermediazione di Agenti Collocatori designati dalla SICAV in Italia.

La Società ha incaricato BANCAPERTA S.p.A. di assumere in Italia le funzioni di Distributore Principale con facoltà di collocare le azioni di ciascun Comparto della SICAV direttamente o attraverso una controllata sua o del gruppo, ovvero tramite altri Agenti appositamente nominati ai sensi del Contratto di Distributore Principale datato 14 maggio 2002 e concluso per una durata illimitata.

A partire dal 16 luglio 2007, la Società ha incaricato Credito Valtellinese S.C. di svolgere le funzioni di Agente di Pagamento per l'Italia.

Oltre al contratto di distribuzione stipulato con Bancaperta (contratto di distribuzione retail in vigore dal 5 novembre 2007), a gennaio 2008 Aperta SICAV ha concluso nuovi Contratti di Distribuzione con Credito Valtellinese S.c., Credito Artigiano S.p.A., Credito Siciliano S.p.A., Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A. e Credito Piemontese S.p.A. per la distribuzione delle azioni di categoria "A" dei Comparti APERTA SICAV - ITALIAN STOCK, APERTA SICAV - ITALIAN BONDS e APERTA SICAV - EURO CORPORATE BONDS in Italia. Detti contratti, in vigore dal 22 ottobre 2008, sono stati emendati al fine di includervi i sei Comparti di cui nel frattempo è stata autorizzata la distribuzione in Italia, APERTA SICAV - EMERGING MARKETS EQUITIES, APERTA SICAV - EUROPEAN EQUITIES, APERTA SICAV - GLOBAL EQUITIES, APERTA SICAV - GLOBAL BONDS, APERTA SICAV - EUROPEAN BALANCED 50 e APERTA SICAV - EURO RESERVE. A partire dal 22 ottobre 2008 anche le commissioni di distribuzione sono state modificate. A febbraio 2009 è stato firmato un nuovo Contratto di Distribuzione con Banca di Cividale S.p.A. per la distribuzione dei suddetti Comparti in Italia.

7. Taxe d'abonnement

La Società è soggetta in Lussemburgo a una "taxe d'abonnement" dello 0,05% annuo sul proprio valore patrimoniale netto, a eccezione delle azioni di categoria B e C di ciascun Comparto riservate agli Investitori Istituzionali, i quali possono beneficiare di un'aliquota ridotta pari allo 0,01%. Tale imposta è pagabile trimestralmente sulla base del patrimonio netto della Società calcolato alla fine del trimestre considerato.