

UniAsiaPacific

Informe completo 2. trimestre 2008

Inscrito en el Registro de la CNMV:	Con fecha 28.09.2007 y no. 543	Depositorio: WGZ-BANK Luxembourg S.A., Luxemburgo
Código ISIN: Clase A	LU0100937670	Auditor: KPMG Audit S.à r.l., Luxemburgo
Gestora:	Union Investment Luxembourg S.A., Luxemburgo	

Política de inversión

UniAsiaPacific invierte en acciones de empresas de países de Asia y Oceanía. En el proceso de selección de títulos (stock picking) se evalúan tanto las empresas en sus competencias básicas y su competitividad tecnológica, como también su posición en el mercado. El fondo es adecuado tanto para inversores a largo plazo, como para aprovechar oportunidades del mercado.

Remuneración de la liquidez en cuenta corriente

La liquidez en cuenta corriente en el depositario se ha remunerado en base a la renta del mercado (Euro Overnight Index Average/Tom/next).

Valoración de la renta fija

La renta fija se valora según su cotización oficial, o alternatively, según los tipos vigentes de mercado, cuando la cotización por cualquier causa no exista o no sea representativa.

Comisiones aplicadas

Comisiones aplicadas	Tramos/Plazos (en su caso)	Porcentaje	Base de cálculo
Comisión anual de gestión	-	1,20 % efectivo / 2,00 % máx.	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0-150 mill. de euros	0,10 %	Patrimonio
(min. 50.000,00 euros)	150-200 mill. de euros	0,08 %	Patrimonio
	200-250 mill. de euros	0,06 %	Patrimonio
	>250 mill. de euros	0,05 %	Patrimonio
	-	0,0250 %	Cartera de valores
Comisión de suscripción máxima	-	5,00 %	Importe suscripción
Comisión de reembolso	-	-	-

Comportamiento del Fondo

Período:	Volatilidad / Anualizado en %:	Rentabilidad neta %: Clase A *	Rentabilidad neta %: Clase -net- A	Rentabilidad neta %: Clase I	Patrimonio Miles de EUR:	Total Gastos %:	No. de participes:
1° Trim.	Alta	-22,0	-22,1	-	473.612	2,39	5.847.032
2° Trim.	Alta	-3,9	-4,0	-11,5	469.968	2,85	6.038.170
3° Trim.							
4° Trim.							
Acumulado año 2008							
Año 2007	Alta	35,5	34,5	-	670.394	1,34	6.454.903

* Las participaciones que se comercializan en España son las participaciones de la clase "A".

Estado de variación del patrimonio del Fondo

Patrimonio del Fondo al inicio del período del informe:	473.611.701,92
Rendimiento neto ordinario:	2.233.515,74
Compensación de beneficios:	120.049,80
Flujo de entradas por suscripción de participaciones:	41.045.017,27
Flujo de salidas por reembolso de participaciones:	-24.040.375,78
Plusvalías realizadas:	16.686.699,14
Pérdidas realizadas:	-10.730.432,29
Variación neta de las plusvalías y pérdidas no realizadas:	-28.958.543,59
Patrimonio del Fondo al cierre del período del informe:	469.967.632,21

Cuenta de pérdidas y ganancias

Dividendos:	4.119.967,80
Intereses bancarios:	318.874,90
Ingresos por operaciones de préstamos de valores:	5.325,83
Compensación de beneficios:	189.426,32
Total ingresos:	4.633.594,85
Comisiones de gestión:	-1.712.548,74
Derechos de custodia:	-119.298,54
Impresión y envío d'el informe anual y semestral:	-4.060,09
Publicación y auditoría:	-6.539,50
Taxe d'abonnement:	-58.748,56
Otros gastos:	-189.407,56
Compensación de gastos:	-309.476,12
Total gastos:	-2.400.079,11
Rendimiento neto ordinario:	2.233.515,74

Riesgo de mercado

La magnitud de las posibles oscilaciones de precios, originadas por la exposición de las inversiones a los mercados, está cuantificada por el modelo VaR (Value at Risk), cuyo resultado se encuentra dentro de los límites establecidos por la Gestora.

Posiciones abiertas en instrumentos derivados (al cierre del trimestre en miles de euros)

Contratos:	Divisa:	Número de contratos:	Fecha de vencimiento:	Mercado:	Valor de mercado:	Importe nominal comprometido:	Subyacente:
Morgan Stanley C/I-Taiwan Index Future	USD	700	30.07.2008	SME	12.775	13.142	MSCI -Taiwan Index
Ventas a plazo de divisas	HKD	1	31.07.2008	OTC	34.267	34.684	EUR