

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Société d'Investissement à Capital Variable

SOCIETE DE GESTION

DEGROOF GESTION INSTITUTIONNELLE -
LUXEMBOURG

12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 LUXEMBOURG

R.C.S. Luxembourg B 50269

Rapport Semestriel Non Audité
au 30 juin 2011

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du prospectus d'émission courant, accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C. Luxembourg B 50269

Conseil d'Administration

Président Mr Daniel THIERRY,
Directeur Général Administrateur, GT Finance, Paris

Administrateurs Mr Eric BOURGEOUX, Directeur
Banque Cantonale de Genève, Genève

Mr Jean-Luc NEYENS, Administrateur Délégué
Degroof Gestion Institutionnelle – Luxembourg

Mr Jean-Michel GELHAY, Administrateur
Degroof Gestion Institutionnelle – Luxembourg

Mr Vincent PLANCHE, Administrateur
Membre du Comité de Direction
Degroof Fund Management Company S.A., Bruxelles

Mr Frédéric ADAM, Conseiller Principal
Degroof Gestion Institutionnelle - Luxembourg

Mr Bertrand de VIRIEU, Président
Cholet Dupont Asset Management, Paris

Mr Raphaël GAILLARD,
Membre du Comité de Direction
Degroof Banque Privée S.A., Genève

Siège Social 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG

Société de Gestion DEGROOF GESTION INSTITUTIONNELLE - LUXEMBOURG
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG

A la date du 30 juin 2011, les gestionnaires sélectionnés par la Société de Gestion sont les suivants:

Hamon Asset Management Ltd
4310-4315 Jardine House, 1, Connaught Place Central Hong Kong

ARN Investments Partners PTE Ltd
3, Philipp Street 11-04 Commerce Point Singapore 048693

Sloane Robinson Llp
20, St. Dunstan's Hill, UK - Londres EC3R 8ND

Comgest S.A.
17, Square Edouard VII , F-75009 Paris

Atlantis Fund Management (Guernsey) Limited
Arnold House, St. Julian's Avenue, St. Peter Port Guernsey, Channel Islands

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C. Luxembourg B 50269

Atlantis Fund Management (Guernsey) Limited a délégué la fonction opérationnelle à :	Atlantis Investment Management Limited, Londres 4th Floor, 30-34 Moorgate, Londres EC2R 6DN
Banque dépositaire, Agent domiciliataire, Agent administratif et Agent de transfert	BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	KPMG Audit S.à r.l. 9, Allée Scheffer, L-2520 LUXEMBOURG
Représentation et service de paiement pour la Suisse	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Île, CH-1211 GENEVE 2
Représentation et service de paiement pour la France	CHOLET-DUPONT 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS
Représentation et service de paiement pour la Belgique	BANQUE DEGROOF S.A. 44, Rue de l'Industrie, B-1040 BRUXELLES
Représentation et service de paiement pour l'Italie	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES SpA 19a, Via Benigno Crespi, MAC 2, IT-20159 MILAN
Représentation et service de paiement pour l'Espagne	PRIVATBANK DEGROOF S.A. 464, Diagonal, E-08006 BARCELONE
Distributeurs	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Île, CH-1211 GENEVE 2 BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG GT FINANCE 30, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS CHOLET-DUPONT 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS BANQUE DEGROOF S.A. 44, Rue de l'Industrie, B-1040 BRUXELLES

NOTE POUR LA DISTRIBUTION EN SUISSE : le prospectus de vente, les statuts ainsi que les rapports semestriels et annuels peuvent être obtenus sans frais auprès du représentant.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Sommaire

	<i>Page</i>
Statuts, rapports et valeur nette d'inventaire.....	6
Environnement Economique.....	7
Etat du patrimoine au 30 juin 2011.....	8
Etat des opérations du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2011.....	9
Etat des changements de l'actif net du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2011.....	10
Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011.....	11 - 18
Répartition par secteur géographique.....	19 - 20
Répartition par secteur économique.....	21 - 22
Répartition par devise.....	23
Changements intervenus dans le nombre d'actions du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2011.....	24
Changes à terme au 30 juin 2011.....	24
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action.....	25
Pourcentage des frais et commissions.....	26
Rotation du portefeuille-titres.....	26
Annexe des états financiers au 30 juin 2011.....	27 - 29
Variation du portefeuille-titres du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2011.....	30 - 37

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Statuts, rapports et valeur nette d'inventaire

ASIA PACIFIC PERFORMANCE est une Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV"), constituée le 8 février 1995 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Elle est soumise à la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, ainsi qu'à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.

Ses statuts sont déposés auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg où toute personne intéressée peut les consulter ou en obtenir une copie.

Les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus au siège social de la SICAV. La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat pour chaque classe d'actions, ainsi que tous les avis destinés aux porteurs d'actions, sont disponibles au siège de la Banque Dépositaire.

La valeur nette d'inventaire des actions de la SICAV est déterminée chaque jour ouvrable, et si un tel jour n'est pas ouvrable à Luxembourg, le premier jour ouvrable suivant. Elle est exprimée en dollar US pour les classes d'actions B et D, et en euro pour les classes d'actions A et C.

Elle est calculée sur la base des derniers cours connus sur les marchés où les titres détenus en portefeuille sont principalement négociés.

En outre, une évaluation au 30 juin et au 31 décembre de chaque année sera faite.

Environnement Economique

Les marchés sont restés incertains au cours de cette première partie d'exercice. Les nombreuses incertitudes sur la dette grecque ont entraîné une aversion au risque sur d'autres émetteurs souverains de la zone euro. Lors de la crise financière en 2008, les obligations souveraines étaient des valeurs refuges. Aujourd'hui les investisseurs mettent en doute les possibilités réelles de remboursement de ces dettes par les états présentant un endettement élevé ou des déficits publics trop importants. Les obligations qui pouvaient être considérées comme des valeurs sûres font donc aujourd'hui pâle figure, ébranlant fortement la confiance des investisseurs.

Les marchés asiatiques ont enregistré une modeste hausse de 1.2% en USD depuis le début de l'année. La hausse des indices d'inflation en Asie a également semé le doute, les banques centrales étant obligées d'intervenir à plusieurs reprises pour relever leur taux ou accroître le taux de réserve obligatoire au sein des banques. La Chine et l'Inde étaient les principaux pays touchés par la hausse des prix. Les analystes de marché s'attendent toutefois à une dégrue des prix dans les prochains mois.

Les performances boursières ont de nouveau été très disparates d'un marché à l'autre. L'Indonésie a gardé les faveurs des investisseurs en s'adjugeant une hausse de 12.7% en USD sur les six premiers mois de 2011. Les actions sud-coréennes ont décollé également, le marché anticipant des gains de parts de marché important pour les industriels coréens suite au tsunami survenu au Japon en mars. Dans le bas du classement, le marché indien était en berne de 8.5%, pénalisé par les resserrements monétaires.

Dans un contexte particulièrement difficile, Asia Pacific Performance a enregistré un return négatif de 5.1%. Malgré la diversité des stratégies en place, aucun des cinq gestionnaires principaux n'a pas pu dégager d'excess return. La surpondération globale du marché indien et la sous pondération de la Corée ont pesé sur les performances globales.

Les perspectives des marchés asiatiques restent relativement favorables par rapport aux marchés développés. Toutefois une stabilisation générale des marchés est souhaitable au préalable, l'aversion au risque étant particulièrement élevée actuellement. Lorsque les investisseurs seront rassurés par rapport à leurs craintes, la faible valorisation des actions asiatiques devrait permettre à ces dernières d'afficher des return importants.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du patrimoine au 30 juin 2011

	MONTANTS EN USD
ACTIFS	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	449.193.149,80
Avoirs en banque	31.983.636,55
Dividendes à recevoir sur actions	1.901.811,96
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	19,01
Montants à recevoir sur souscriptions	130.571,42
Montants à recevoir sur ventes de titres	758.755,23
Gains non réalisés sur changes à terme	47.675,44
Total des actifs	484.015.619,41
EXIGIBLE	
Taxes et frais à payer (note 3)	3.660.641,26
Découverts en banque	3.165.971,57
Intérêts débiteurs à payer	2.332,87
Montants à payer sur achats de titres	4.342.556,85
Montants à payer sur remboursements	446.025,00
"Thai Capital Gain Tax" à payer (note 1e)	323.115,19
Total de l'exigible	11.940.642,74
ACTIFS NETS	472.074.976,67
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)	
- Classe A EUR Institutionnels	1.430.882,035
- Classe B USD Institutionnels	1.452.891,722
- Classe C EUR Particuliers	2.837.057,533
- Classe D USDR Particuliers	6.926.076,270
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de la période)	
- Classe A EUR Institutionnels	27,26
- Classe B USD Institutionnels	37,82
- Classe C EUR Particuliers	26,28
- Classe D USDR Particuliers	36,62

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat des opérations du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

	MONTANTS EN USD
REVENUS	
Dividendes reçus sur actions	5.661.090,48
Intérêts sur placements	2.859,97
Commissions perçues sur prêts de titres (note 8)	28.618,74
Total	5.692.569,19
DEPENSES	
Commission de gestion (note 5)	4.244.976,34
Commission de distribution (note 7)	2.344.770,53
Commission de banque dépositaire	755.776,20
Taxe d'abonnement (note 6)	311.197,88
Frais d'administration	372.486,93
Frais et commissions divers	109.764,13
Intérêts débiteurs	33.349,02
Redevance aux autorités étrangères	7.184,74
Total	8.179.505,77
REVENUS NETS	-2.486.936,58
Plus ou moins-value nette réalisée	
- sur investissements (note 1b)	44.906.584,19
- sur devises	-2.084.023,65
- sur changes à terme	12.697.260,98
- sur opérations à terme	-347.205,46
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)	52.685.679,48
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)	
- sur investissements	-80.339.813,67
- sur devises	-89.937,79
- sur changes à terme	-568.758,50
RESULTAT DES OPERATIONS	-28.312.830,48

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat des changements de l'actif net du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

	MONTANTS EN USD
ACTIFS NETS (au début de la période)	679.419.166,01
Revenus nets	-2.486.936,58
Plus ou moins-value nette réalisée	
- sur investissements (note 1b)	44.906.584,19
- sur devises	-2.084.023,65
- sur changes à terme	12.697.260,98
- sur opérations à terme	-347.205,46
Sous-Total	732.104.845,49
SOUSCRIPTIONS / RACHATS	
- Souscriptions	17.818.821,83
- Rachats	-196.850.180,69
Souscriptions / Rachats net(te)s	-179.031.358,86
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)	
- sur investissements	-80.339.813,67
- sur devises	-89.937,79
- sur changes à terme	-568.758,50
ACTIFS NETS (à la fin de la période)	472.074.976,67

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2011 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé				
	Actions Cotées ou Négociées				
GBP	BEXIMCO PHARMACEUTICALS -DAT 20110506-	2.949.972	0,00	94.546,22	0,02
	BEXIMCO PHARMACEUTICALS -GDR-	2.949.972	2.041.671,73	1.914.560,89	0,41
	WEST PIONEER PROPERTIES LTD	3.104.685	5.230.595,08	1.019.923,68	0,22
	Total LIVRE STERLING		7.272.266,81	3.029.030,79	0,65
HKD	AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDING	72.000	118.940,80	165.400,85	0,04
	AIR CHINA LTD	1.050.000	974.325,22	1.104.869,36	0,23
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.300.000	2.334.964,22	2.331.666,86	0,49
	AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	1.774.000	261.584,57	1.053.012,00	0,22
	BANK OF EAST ASIA LTD	380.000	1.632.567,41	1.552.560,19	0,33
	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT LTD	5.288.000	3.173.202,16	2.418.684,23	0,51
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	4.118.000	1.206.717,47	1.338.580,80	0,28
	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	268.000	1.457.044,32	1.391.085,71	0,29
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	548.000	827.733,58	1.140.599,82	0,24
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	280.000	528.656,79	802.233,19	0,17
	BOSHIWA INTERNATIONAL HOLDING LTD	1.488.000	874.270,66	892.806,91	0,19
	C C LAND HOLDINGS LTD	1.950.000	690.388,15	726.558,08	0,15
	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	440.000	856.599,03	1.017.566,76	0,22
	CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDING LTD	941.000	981.164,30	984.128,38	0,21
	CHINA AUTOMATION GROUP LTD	2.205.000	1.810.090,18	1.569.481,09	0,33
	CHINA BLUECHEMICAL -H- LTD	3.200.000	2.044.683,92	2.590.169,93	0,55
	CHINA CONSTRUCT BANK CORP.	421.440	319.365,10	342.749,79	0,07
	CHINA FOODS LTD	1.390.000	962.378,79	1.159.036,80	0,25
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	772.000	2.800.480,31	2.583.822,98	0,55
	CHINA LUMENA NEW MATERIALS CORP.	3.190.000	1.415.332,23	1.286.939,29	0,27
	CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL	47.000	162.381,66	176.024,92	0,04
	CHINA MOBILE LTD	625.000	5.191.077,77	5.745.494,12	1,22
	CHINA NATIONAL MATERIALS CO	2.009.000	1.470.283,17	1.626.141,06	0,34
	CHINA NT PHARMA GROUP CO LTD	1.830.000	1.079.457,53	550.179,84	0,12
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP	3.388.000	2.502.892,00	2.058.933,27	0,44
	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	575.000	2.533.413,66	2.678.018,57	0,57
	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD H CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS	1.288.000	1.488.428,58	1.176.584,69	0,25
		2.276.000	2.385.083,41	2.310.133,50	0,49

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2011 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
HKD	CHINA TELECOM CORP. -H-	4.800.000	2.840.126,68	3.114.370,99	0,66
	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	3.338.000	5.623.394,29	6.750.388,83	1,43
	CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICES HOLDINGS	947.000	918.577,03	1.063.406,08	0,23
	CITIC TELECOM INTERNATIONAL HOLDING	2.477.000	812.624,78	652.405,47	0,14
	CNOOC LTD	2.350.000	4.143.116,31	5.386.422,82	1,14
	COMTEC SOLAR SYSTEMS GROUP LTD	2.288.000	697.488,58	899.529,01	0,19
	DONGYUE GROUP LTD	2.226.000	2.105.456,83	2.425.262,44	0,51
	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	930.000	139.205,09	167.281,81	0,04
	ESPRIT HOLDINGS LTD	340.000	2.817.941,48	1.050.586,28	0,22
	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD	250.000	133.178,98	164.455,23	0,03
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	7.394.000	2.398.159,34	3.885.442,47	0,82
	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING	610.000	207.657,51	242.173,18	0,05
	HANGZHOU STEAM TURBINE CO LTD	1.342.437	2.046.716,24	1.926.570,10	0,41
	HENGDELI HOLDINGS LTD	4.904.000	2.180.920,75	2.520.276,45	0,53
	HONG KONG AIRCRAFT ENGINEERING CO	15.800	206.424,09	226.750,36	0,05
	HONG KONG EXCHANGE & CLEARING	40.000	647.388,82	834.096,39	0,18
	HUANENG RENEWABLES CORP. LTD -H-	6.800.000	2.207.173,13	2.184.171,07	0,46
	HUNAN NONFERROUS METALS CORP.	8.882.000	3.386.762,98	3.115.380,84	0,66
	HUTCHISON WHAMPOA INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	188.000 410.950	1.318.153,18 295.316,04	1.990.319,46 307.290,90	0,42 0,07
	INSPUR INTERNATIONAL LTD SHS INTERNATIONAL MINING MACHINERY HOLDING	8.880.000 2.323.000	868.689,44 2.136.169,60	462.067,81 2.205.623,48	0,10 0,47
	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	430.000	1.476.591,51	1.372.880,00	0,29
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	2.700.000	1.400.550,24	1.796.930,39	0,38
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2.888.000	1.454.943,29	805.183,10	0,17
	KERRY PROPERTIES LTD	52.000	266.152,74	244.524,38	0,05
	KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD	36.000	166.375,63	162.116,89	0,03
	KINGSOFT CORP. LTD	1.920.000	1.049.927,97	1.038.534,80	0,22
	KUNLUN ENERGY CO LTD	690.000	1.212.201,56	1.184.386,04	0,25
	KWG PROPERTY HOLDING LTD	250.000	197.659,98	166.382,44	0,04
	LI & FUNG LTD	112.320	153.367,94	227.720,34	0,05
	LI NING CO LTD	400.000	1.250.857,38	679.405,68	0,14
	LUK FOOK HOLDINGS INTERNATIONAL	82.000	232.915,47	375.060,72	0,08
	MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	3.671.000	1.772.728,55	1.896.042,93	0,40
	NINE DRAGONS PAPER LTD	1.550.000	2.200.282,24	1.346.220,26	0,29
	PCD STORES GROUP LTD	550.000	189.088,70	122.955,98	0,03
	PETROCHINA CO LTD	2.200.000	2.398.246,76	3.177.069,54	0,67
PING AN INSURANCE -H-	148.500	1.224.332,77	1.499.639,01	0,32	
PORTS DESIGN LTD	120.000	314.108,75	284.918,69	0,06	
SASA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	402.000	207.718,17	250.498,73	0,05	
SAMSONITE INTERNATIONAL -REG-	690.000	1.298.568,77	1.294.314,08	0,27	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2011 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS	
HKD	SHANGRI-LA ASIA LTD	80.000	143.019,97	195.085,02	0,04	
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	1.088.000	1.625.735,03	1.313.997,32	0,28	
	SINOTRANS LTD	3.788.000	1.002.653,32	885.766,17	0,19	
	SINOTRANS SHIPPING LTD	4.088.000	1.696.218,29	1.197.521,90	0,25	
	SINOTRUK HONG KONG LTD	2.388.000	2.327.760,36	1.613.830,04	0,34	
	SPARKLE ROLL GROUP LTD	1.424.000	265.504,23	265.286,85	0,06	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	132.000	2.085.464,31	1.879.106,61	0,40	
	SWIRE PACIFIC LTD	200.000	2.038.566,36	2.906.232,33	0,62	
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1.200.000	1.445.281,24	1.416.884,62	0,30	
	TENCENT HOLDINGS LTD	143.000	2.499.667,55	3.755.386,65	0,80	
	TIANJIN PORT DEVELOPMENT HOLDING LTD	11.088.000	3.166.162,97	2.079.906,45	0,44	
	TIANJIN TIANLIAN PUBLIC UTILITIES -C-	5.688.000	855.227,52	950.037,33	0,20	
	TPV TECHNOLOGY LTD	1.800.000	1.018.982,54	864.931,74	0,18	
	TRAVELSKY TECHNOLOGY -DAT 20110526-	3.309.000	0,00	1.056.479,05	0,22	
	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	1.212.000	1.068.345,91	773.921,19	0,16	
	TRINITY LTD	212.000	198.983,29	203.194,72	0,04	
	VTECH HOLDINGS LTD	35.000	163.366,27	418.204,52	0,09	
	WANT CHINA HOLDINGS LTD	3.400.000	2.444.967,66	3.232.573,18	0,68	
	WING HANG BANK LTD	77.000	812.765,43	840.411,22	0,18	
	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	470.000	1.030.925,53	997.575,17	0,21	
	Total DOLLAR HONG-KONG		127.326.418,97	131.882.076,20	27,93	
IDR	ADARO ENERGY TBK	5.400.000	1.433.170,52	1.502.521,49	0,32	
	BANK MANDIRI PT TBK	6.398.435	4.240.214,24	5.229.721,59	1,11	
	BERLIAN LAJU TANKER TBK	18.088.000	656.899,40	629.111,31	0,13	
	BUMI RESOURCES TBK	6.997.000	2.453.186,97	2.433.597,88	0,52	
	GUDANG GARAM TBK	223.500	1.160.673,84	1.234.684,86	0,26	
	INDIKA ENERGY TBK	403.000	185.632,61	177.543,32	0,04	
	INDOCEMENT TUNGGAL	350.000	652.825,31	683.728,43	0,14	
	INDONESIAN SATELLITE CORP.	420.000	237.657,59	245.898,77	0,05	
	PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-	11.899.500	790.803,12	5.518.288,41	1,17	
	PT ADHI KARYA (PERSERO) TBK	21.888.000	1.910.735,38	2.004.697,56	0,42	
	PT JASA MARGA -B-	19.916.500	3.582.157,59	8.139.314,54	1,72	
	PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	5.980.000	4.571.756,25	5.026.374,93	1,06	
	PT XL AXIATA TBK	5.141.000	3.693.893,74	3.635.742,61	0,77	
	RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	16.888.000	1.507.974,18	1.527.173,97	0,32	
	UNITED TRACTORS TBK	522.500	1.400.269,28	1.432.626,99	0,30	
		Total RUPIAH		28.477.850,02	39.421.026,66	8,33

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2011 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
INR	BHARTI AIRTEL LTD	715.000	5.283.501,67	6.398.501,50	1,36
	DABUR INDIA	620.182	1.411.334,87	1.584.325,99	0,34
	GEODESIC LTD	1.121.524	3.537.661,32	1.751.287,64	0,37
	GMR INFRASTRUCTURE LTD	1.088.490	1.416.049,64	797.077,57	0,17
	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	212.700	2.054.655,74	2.002.537,97	0,42
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	150.000	2.166.158,95	2.327.407,71	0,49
	INDIA CEMENTS LTD	968.888	2.357.316,22	1.526.981,46	0,32
	JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD	421.695	1.185.212,52	1.661.023,49	0,35
	MAHINDRA LTD	185.900	2.843.654,99	2.865.578,74	0,61
	MANAPPURAM GENERAL FINANCE & LEASING LTD	616.114	709.947,47	779.413,13	0,17
	MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	249.216	1.381.240,95	1.501.351,55	0,32
	NTPC DS LTD	450.000	1.877.428,63	1.856.776,81	0,39
	OPTO CIRCUITS LTD	640.369	3.533.225,95	4.195.373,76	0,89
	REDINGTON INDIA LTD	1.139.600	2.154.990,06	2.159.295,79	0,46
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	126.351	914.314,49	1.695.148,39	0,36
	SINTEX INDUSTRIES LTD	176.500	756.161,38	695.613,08	0,15
	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	191.320	904.239,15	717.130,21	0,15
	UNITED PHOSPHORUS LTD	793.104	2.734.155,95	2.758.007,93	0,58
	UTV SOFTWARE COMMUNICATIONS	266.667	1.919.235,91	4.833.711,36	1,02
		Total ROUPIE INDIENNE		39.140.485,86	42.106.544,08
KRW	CELLTRION INC.	6.185	245.692,86	250.696,64	0,05
	DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING	41.420	1.302.419,26	1.721.185,58	0,36
	DAUM COMMUNICATIONS CORP.	8.336	791.189,09	855.351,35	0,18
	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	199.300	3.051.796,57	2.979.598,44	0,63
	DIGITECH SYSTEMS CO LTD	50.888	561.929,28	533.971,88	0,11
	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	40.888	2.295.369,93	2.141.408,57	0,45
	DOOSAN INFRACORE CO LTD	10.000	259.596,82	215.433,16	0,05
	E-MART CO LTD	9.607	1.914.983,17	2.185.639,04	0,46
	GRAND KOREA LEISURE CO LTD	38.888	620.728,88	691.526,70	0,15
	HANA FINANCIAL GROUP INC.	134.060	4.480.623,17	4.618.465,34	0,98
	HANWHA CHEMICAL CORP.	31.600	1.453.486,30	1.473.042,79	0,31
	HYNIX SEMICONDUCTOR INC.	94.480	1.514.689,01	2.241.585,73	0,47
	HYUNDAI DEPARTMENT STORE LTD	17.699	2.139.678,05	2.892.583,87	0,61
	HYUNDAI DEVELOPMENT CO	68.888	1.890.977,88	1.951.048,11	0,41
	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	6.700	2.764.576,76	2.781.037,78	0,59
	HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CORP.	16.856	1.659.275,31	2.026.977,16	0,43
	HYUNDAI MOBIS	9.270	2.917.497,61	3.365.743,80	0,71
HYUNDAI MOTOR CO LTD	12.470	2.763.809,92	2.755.928,68	0,58	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2011 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
KRW	JUSUNG ENGINEERING CO LTD	48.888	679.808,09	587.890,72	0,12
	KOREA ELECTRIC POWER CORP.	104.300	2.892.461,50	2.774.811,58	0,59
	KOREA EXCHANGE BANK	173.888	1.712.174,04	1.543.661,48	0,33
	LG CHEMICAL LTD	4.630	2.126.248,33	2.074.449,53	0,44
	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	4.220	1.620.153,04	1.763.394,69	0,37
	LG INNOTEK CO LTD	17.888	2.061.269,84	1.607.909,89	0,34
	LOTTE SHOPPING CO LTD	641	267.529,43	301.780,07	0,06
	MANDO CORP.	9.950	1.695.300,61	1.995.728,21	0,42
	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	48.888	2.418.061,26	2.013.355,47	0,43
	NHN CORP.	17.900	2.898.326,29	3.191.382,24	0,68
	OCI CO LTD	3.331	1.479.121,15	1.316.129,92	0,28
	POSCO	4.004	1.774.804,35	1.714.034,49	0,36
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	18.888	2.168.884,96	1.627.640,60	0,34
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.709	4.811.510,45	5.189.521,99	1,10
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	8.500	1.044.550,84	1.870.646,97	0,40
	SAMSUNG HEAVY IND	123.590	4.334.744,86	5.353.767,95	1,13
	SHINSEGAE CO LTD	3.393	676.333,71	1.027.131,44	0,22
	SK ENERGY CO LTD	950	186.491,17	178.637,73	0,04
	SUNG KWANG BEND CO LTD	33.888	570.406,34	697.018,38	0,15
		Total WON (COREE DU SUD)		68.046.500,13	72.510.117,97
MYR	AIRASIA BERHAD	6.287.300	4.994.076,69	7.187.270,62	1,52
	DRB-HICOM BERHAD	1.088.000	703.386,78	806.458,00	0,17
	GENTING BERHAD	1.770.000	3.647.962,25	6.519.066,47	1,38
	MALAYSIAN AIRLINES SYSTEM	1.188.000	702.129,10	618.363,53	0,13
	MEDIA PRIMA BERHAD	1.700.000	1.316.444,58	1.596.114,79	0,34
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BERHAD	84.000	188.852,86	195.368,40	0,04
	QSR BRANDS BERHAD	133.000	176.176,96	256.317,26	0,05
	SAPURACREST PETROLEUM	340.200	475.133,22	466.227,60	0,10
	SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	538.000	1.510.498,31	1.642.980,27	0,35
		Total RINGITT MALAISIE		13.714.660,75	19.288.166,94
PHP	SEMIRARA MINING CORP.	202.000	991.910,28	975.621,10	0,21
	VISTA LAND & LIFESCAPES INC.	9.888.000	634.031,68	716.357,04	0,15
		Total PESO PHILIPPIN		1.625.941,96	1.691.978,14
SGD	AMTEK ENGINEERING LTD	235.000	219.645,05	190.476,89	0,04
	ASIATRAVELCOM HOLDINGS LTD	574.000	275.743,00	183.773,72	0,04
	BANYAN TREE HOLDINGS LTD	208.000	105.354,18	145.832,35	0,03
	BIOSENSORS INTERNATIONAL GROUP LTD	238.000	245.870,98	248.851,97	0,05

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2011 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
SGD	BROADWAY INDUSTRIAL GROUP LTD	576.000	157.618,02	191.417,11	0,04
	CHINA TAISAN TECHNOLOGY GROUP HLD	12.288.000	1.763.030,43	1.444.187,66	0,31
	COMFORTDELGRO CORP.	2.150.000	2.302.108,97	2.474.578,46	0,52
	CYCLE & CARRIAGE	44.000	1.443.805,46	1.447.948,56	0,31
	ECS HOLDINGS LTD	2.288.000	685.210,55	1.465.067,17	0,31
	FRASER & NEAVE LTD	42.000	182.095,99	192.341,13	0,04
	GOODPACK LTD	140.000	215.622,60	206.525,58	0,04
	HYFLUX LTD	126.000	205.403,52	202.213,51	0,04
	INNOVALUE LTD	10.388.000	2.317.112,41	884.088,34	0,19
	KEPPEL CORP. LTD	286.000	1.831.335,62	2.517.504,65	0,53
	NEPTUNE ORIENT LINES LTD	588.000	881.837,32	733.960,13	0,16
	NOBLE GROUP LTD	1.400.817	2.051.538,10	2.225.419,55	0,47
	SBS TRANSIT LTD	638.000	933.204,54	972.194,03	0,21
	SEMBCORP MARINE LTD	750.000	2.044.612,27	3.221.896,29	0,68
	SINGAPORE AIRLINES LTD	26.000	289.889,76	300.937,27	0,06
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	1.230.000	2.262.620,48	3.080.619,18	0,65
	STRAITS ASIA RESOURCES LTD	1.493.000	2.971.869,06	3.557.800,25	0,75
	TIGER AIRWAYS HOLDINGS LTD	1.088.000	1.275.522,72	1.058.240,95	0,22
	WING TAI HOLDINGS	1.188.000	1.536.046,14	1.415.494,54	0,30
		Total DOLLAR SINGAPOUR		26.197.097,17	28.361.369,29
THB	ADVANCED INFO SERVICE -NVDR-	840.000	2.707.813,68	2.794.548,87	0,59
	AEON THANA SINSAP	1.100.000	1.060.548,36	1.249.595,02	0,26
	BANGKOK CHAIN HOSPITAL PUBLIC CO LTD	900.000	163.708,86	163.583,35	0,03
	BANGKOK EXPRESSWAY PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	1.188.000	706.876,93	682.493,10	0,14
	BANK OF AYUDHYA PUBLIC CO	1.086.800	718.923,18	970.042,77	0,21
	BEC WORLD PUBLIC CO LTD	232.000	245.893,35	257.903,43	0,05
	ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	800.000	1.656.127,10	2.401.819,01	0,51
	GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -FOREIGN-	12.048.084	1.901.966,17	1.306.089,72	0,28
	GOLDEN LAND PROPERTY -NVDR-	3.604.320	240.967,74	390.731,45	0,08
	GOLDEN LAND PROPERTY -NVDR- -WARRANT 11-310314-	1.601.920	0,00	38.995,15	0,01
	GOLDEN LAND PROPERTY -WARRANT 11-310314-	5.354.704	0,00	130.348,28	0,03
	HOME PRODUCT CENTER PUBLIC -NVDR-	1.903.600	499.904,02	500.459,89	0,11
	ITALIAN-THAI DEVELOPMENT PUBLIC CO	8.688.000	793.259,86	992.592,60	0,21
	KASIKORNBANK -NVDR-	1.187.600	4.251.466,86	4.625.513,92	0,98
	MAJOR CINEPLEX GROUP PUBLIC CO LTD	2.182.300	1.108.139,13	1.076.630,30	0,23
	MINOR INTERNATIONAL -NVDR- MINOR INTERNATIONAL -WARRANT 10-180513-	6.793.000	2.374.653,70	2.513.477,62	0,53
		1.368.110	0,00	109.235,72	0,02

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2011 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS	
THB	PTT CHEMICAL PUBLIC CO LTD -NVDR-	32.000	153.596,29	152.677,79	0,03	
	PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	119.600	1.398.167,45	1.292.658,99	0,27	
	PTT PUBLIC CO LTD -NVDR-	76.000	865.322,78	821.422,10	0,17	
	SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR-	453.000	1.506.429,27	1.617.332,99	0,34	
	THAI AIRWAYS INT PUBLIC -NVDR-	2.560.176	3.644.045,44	2.347.452,60	0,50	
	TOTAL ACCESS COMMUNICATION PUBLIC	256.000	259.816,54	452.840,25	0,10	
	Total BAHT THAILANDAIS			26.257.626,71	26.888.444,92	5,68
TWD	ACER INC	1.300.000	3.487.645,85	2.209.260,66	0,47	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	128.000	981.339,15	1.001.245,38	0,21	
	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	224.000	1.541.416,23	1.414.923,64	0,30	
	CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD	1.675.000	3.252.201,01	2.539.282,60	0,54	
	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	526.000	1.346.912,87	1.310.811,84	0,28	
	CHIMEI INNOLUX CORP.	1.588.000	2.007.312,85	1.110.258,18	0,24	
	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	1.199.000	1.109.540,94	1.008.434,21	0,21	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	76.000	186.392,72	258.576,60	0,05	
	DELTA ELECTRONICS INC.	416.000	1.132.442,29	1.490.238,56	0,32	
	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	2.683.000	1.993.239,65	1.912.978,14	0,41	
	EVERGREEN MARINE LTD	1.788.000	1.249.362,39	1.417.180,32	0,30	
	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	388.320	1.199.032,35	1.606.126,62	0,34	
	HIGH TECH COMPUTER CORP.	208.600	5.013.650,82	7.140.567,20	1,51	
	HUAKU DEVELOPMENT CO -DAT 20110629-	331.000	0,00	28.984,82	0,01	
	HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	331.000	1.053.092,18	968.070,13	0,21	
	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	342.000	176.894,87	175.190,25	0,04	
	LARGAN PRECISION CO LTD	50.000	1.616.189,06	1.574.829,39	0,33	
	ORIENTAL UNION CHEMICAL CORP.	151.000	221.877,80	216.371,18	0,05	
	PEGATRON CORP.	1.488.000	2.077.252,56	1.509.011,91	0,32	
	POWERTECH TECHNOLOGY INC.	51.000	163.645,37	168.929,01	0,04	
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	28.000	116.470,28	155.544,69	0,03	
	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	1.425.000	1.976.157,02	1.704.060,58	0,36	
	ST SHINE OPTICAL CO LTD	84.000	1.233.930,10	1.232.727,99	0,26	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.706.246	6.849.815,87	9.159.137,29	1,94	
	TPK HOLDING CO LTD	53.000	1.683.048,85	1.568.426,24	0,33	
	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	1.201.000	2.008.393,03	2.078.428,68	0,44	
	WAH LEE INDUSTRIAL CORP.	233.000	456.358,93	427.419,08	0,12	
	WINTEK CORP.	688.000	945.353,95	902.505,30	0,19	
	WT MICROELECTRONICS CO LTD	293.000	524.693,98	542.554,68	0,14	
	Total NEW DOLLAR DE TAIWAN			45.603.662,97	46.832.075,17	9,99
	USD	AIRMEDIA GROUP -ADR-	1.013.500	6.261.499,90	3.101.310,00	0,66
		ASIAINFO-LINKAGE INC.	134.083	2.719.562,32	2.168.122,11	0,46

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2011

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2011 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS	
USD	BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (BALRAMPUR CHINI MILLS)	1.698.018	3.532.238,94	2.359.226,21	0,50	
	BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (FUTURE CAPITAL HOLDINGS)	584.457	2.859.972,82	1.756.936,19	0,37	
	BONA FILM GROUP -ADR-	295.200	2.119.646,90	1.118.808,00	0,24	
	BRUSHMAN -GDR-	300.000	921.194,92	31.200,00	0,01	
	CHINA VALVES TECHNOLOGY INC.	314.435	2.954.341,42	974.434,07	0,21	
	CIPLA -SPONSORED GDR-	150.000	887.294,20	1.109.850,00	0,24	
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS -CALL 06-241012- (IFCI)	2.600.000	2.467.243,14	2.592.200,00	0,55	
	CTRIIP INTERNATIONAL -ADR-	19.600	845.291,37	827.316,00	0,18	
	FEIHE INTERNATIONAL INC.	148.100	2.723.889,89	1.064.839,00	0,23	
	FOCUS MEDIA HOLDING -ADR-	178.188	4.329.408,96	5.493.536,04	1,16	
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	98.239	3.075.658,78	5.391.356,32	1,14	
	JSM INDOCHINA LTD	3.700.000	3.700.168,11	499.500,00	0,11	
	NETQIN MOBILE INC. -ADR-	10.000	115.182,07	54.200,00	0,01	
	NEW ORIENTAL EDUCATION TECHNOLOGY	12.200	1.133.701,81	1.365.302,00	0,29	
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B- VISIONCHINA MEDIA INC.	1.797.769	1.595.114,89	3.218.006,51	0,68	
		331.911	2.112.131,51	932.669,91	0,20	
		Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		44.353.541,95	34.058.812,36	7,24
		Total Actions Cotées ou Négociées		428.016.053,30	446.069.642,52	94,50
		Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		428.016.053,30	446.069.642,52	94,50
	Fonds d'Investissemnts Ouverts					
USD	JKC CHINA VALUE -ICAP-	36.163	1.399.999,94	2.172.282,28	0,46	
	VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP-	1.500	1.500.000,00	847.560,00	0,18	
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		2.899.999,94	3.019.842,28	0,64	
	Total Fonds d'Investissemnts Ouverts		2.899.999,94	3.019.842,28	0,64	
	Autres Valeurs Mobilières					
USD	ASIA PACIFIC FUND II LP3 -CALL USD-	15	164.979,87	103.665,00	0,02	
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		164.979,87	103.665,00	0,02	
	Total Autres Valeurs Mobilières		164.979,87	103.665,00	0,02	
	Total du Portefeuille-Titres		431.081.033,11	449.193.149,80	95,16	

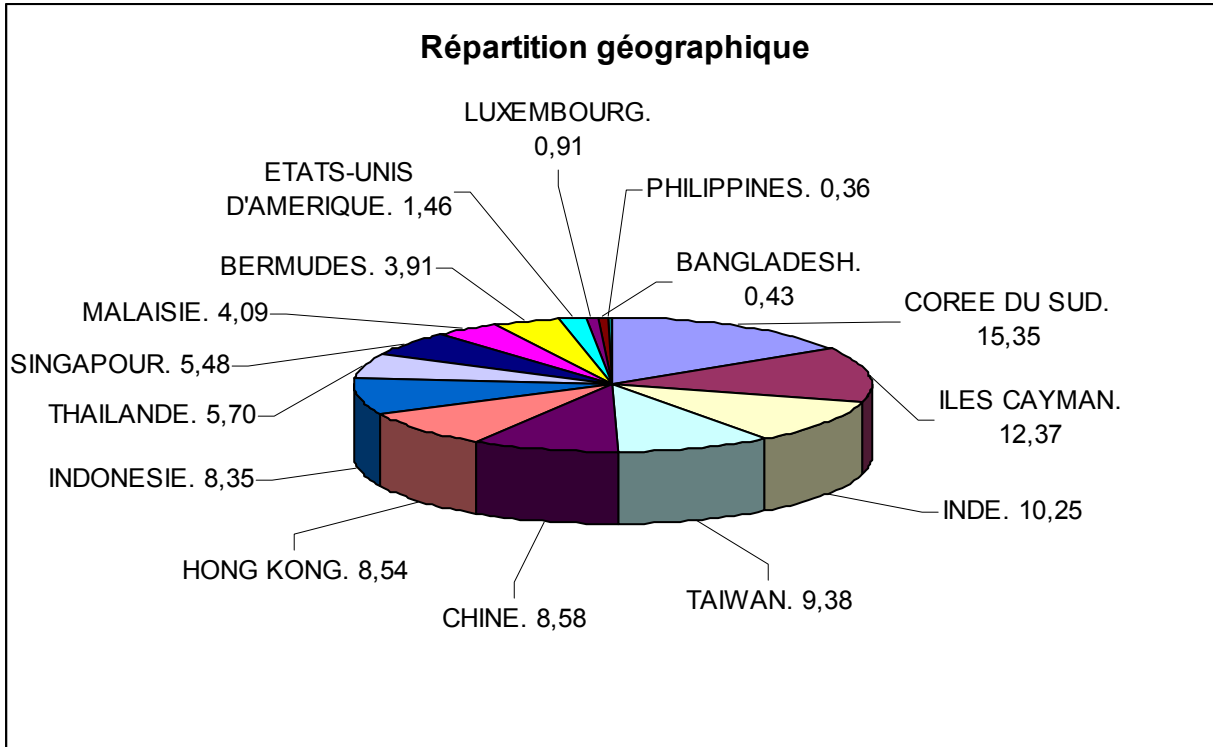
ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Répartition par secteur géographique (en pourcentage du total des actifs nets)

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
COREE DU SUD	72.510.117,97	15,35
ILES CAYMAN	58.395.077,29	12,37
INDE	48.383.680,16	10,25
TAIWAN	44.262.403,55	9,38
CHINE	40.494.216,11	8,58
HONG KONG	40.293.970,79	8,54
INDONESIE	39.421.026,66	8,35
THAILANDE	26.888.444,92	5,70
SINGAPOUR	25.887.097,77	5,48
MALAISIE	19.288.166,94	4,09
BERMUDES	18.450.445,85	3,91
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	6.903.260,18	1,46
LUXEMBOURG	4.314.156,36	0,91
BANGLADESH	2.009.107,11	0,43
PHILIPPINES	1.691.978,14	0,36
Total du Portefeuille-Titres	449.193.149,80	95,16

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Répartition par secteur géographique
(en pourcentage du total du portefeuille-titres)



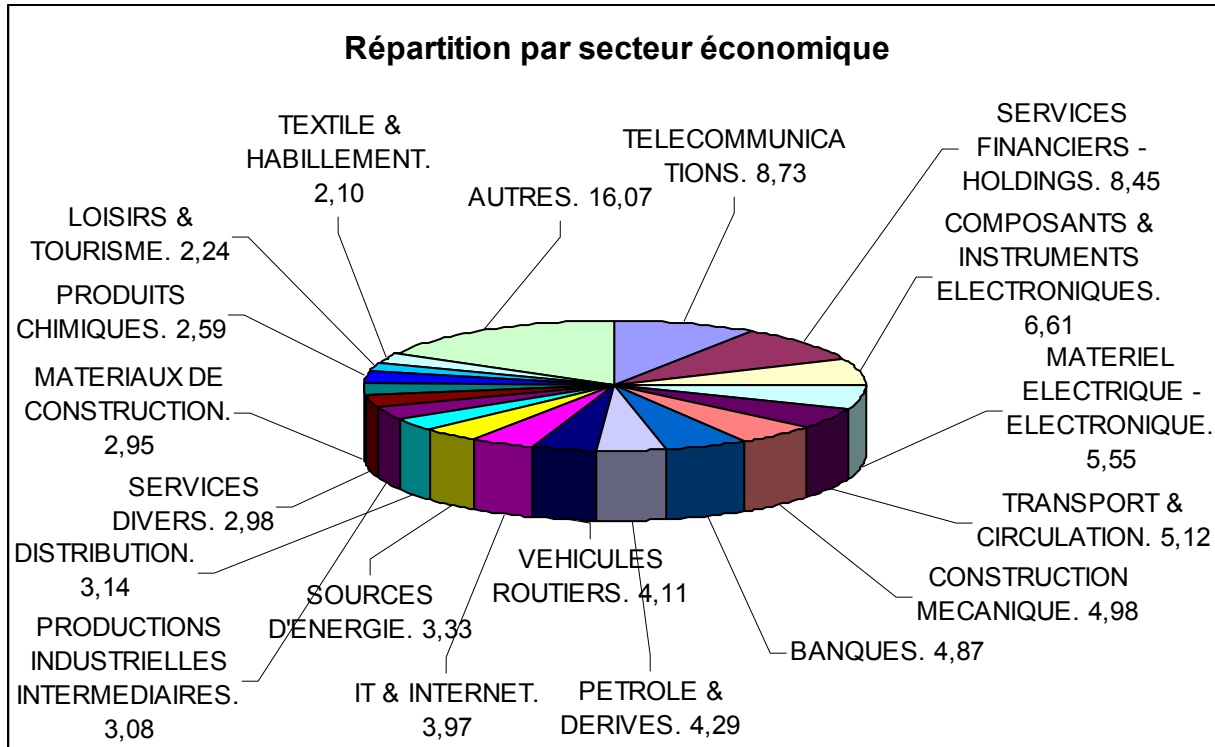
ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Répartition par secteur économique (en pourcentage du total des actifs nets)

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
TELECOMMUNICATIONS	40.982.743,13	8,73
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	39.871.517,06	8,45
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	31.222.918,15	6,61
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	26.191.258,69	5,55
TRANSPORT & CIRCULATION	24.168.240,62	5,12
CONSTRUCTION MECANIQUE	23.514.204,36	4,98
BANQUES	23.006.377,61	4,87
PETROLE & DERIVES	20.271.737,94	4,29
VEHICULES ROUTIERS	19.392.671,14	4,11
IT & INTERNET	18.764.416,60	3,97
SOURCES D'ENERGIE	15.739.583,27	3,33
DISTRIBUTION	14.834.061,08	3,14
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	14.558.925,91	3,08
SERVICES DIVERS	14.062.798,17	2,98
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	13.938.761,03	2,95
PRODUITS CHIMIQUES	12.241.794,49	2,59
LOISIRS & TOURISME	10.559.327,48	2,24
TEXTILE & HABILLEMENT	9.933.981,35	2,10
PHARMACIE - COSMETIQUE	8.695.065,61	1,84
IMMOBILIER	8.499.353,46	1,80
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	8.210.056,38	1,74
TRANSPORTS AERIENS	8.151.704,02	1,73
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	6.851.775,93	1,45
DIVERS	6.464.984,90	1,37
COMPAGNIES D'ASSURANCE	5.954.108,96	1,26
METAUX NON-FERREUX	5.902.409,43	1,25
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	3.123.507,28	0,66
SOCIETES DIVERSIFIEES	2.792.477,97	0,59
DIFFUSION & EDITION	2.051.477,91	0,43
AGRICULTURE & PECHE	2.048.967,38	0,43
PHOTO & OPTIQUE	1.574.829,39	0,33
TRANSPORTS MARITIMES	1.417.180,32	0,30
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	1.346.220,26	0,29
BOISSONS & TABACS	1.234.684,86	0,26
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	917.975,19	0,19
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	284.918,69	0,06
BIOTECHNOLOGIE	248.851,97	0,05
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	167.281,81	0,04
Total du Portefeuille-Titres	449.193.149,80	95,16

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

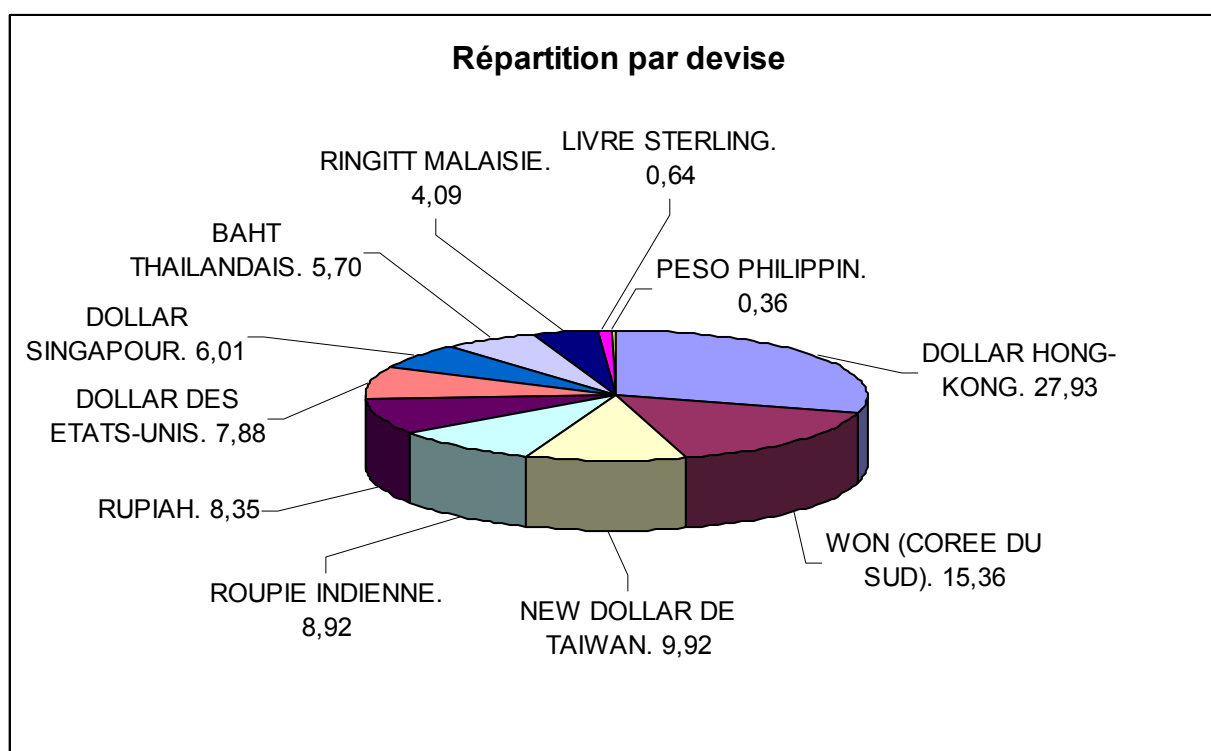
Répartition par secteur économique
(en pourcentage du total du portefeuille-titres)



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Répartition par devise (en pourcentage du total des actifs nets)

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
DOLLAR HONG-KONG	131.882.076,20	27,93
WON (COREE DU SUD)	72.510.117,97	15,36
NEW DOLLAR DE TAIWAN	46.832.075,17	9,92
ROUPIE INDIENNE	42.106.544,08	8,92
RUPIAH	39.421.026,66	8,35
DOLLAR DES ETATS-UNIS	37.182.319,64	7,88
DOLLAR SINGAPOUR	28.361.369,29	6,01
BAHT THAILANDAIS	26.888.444,92	5,70
RINGITT MALAISIE	19.288.166,94	4,09
LIVRE STERLING	3.029.030,79	0,64
PESO PHILIPPIN	1.691.978,14	0,36
Total du Portefeuille-Titres	449.193.149,80	95,16



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Changements intervenus dans le nombre d'actions du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

		NOMBRE D' ACTIONS
Actions en circulation au début de la période	Classe A EUR Institutionnels	1.436.147,035
	Classe B USD Institutionnels	2.027.617,000
	Classe C EUR Particuliers	3.117.192,692
	Classe D USD Particuliers	10.862.132,207
Actions émises au cours de la période	Classe A EUR Institutionnels	82.104,000
	Classe B USD Institutionnels	22.800,000
	Classe C EUR Particuliers	110.269,154
	Classe D USD Particuliers	247.711,687
Actions remboursées au cours de la période	Classe A EUR Institutionnels	87.369,000
	Classe B USD Institutionnels	597.525,278
	Classe C EUR Particuliers	390.404,313
	Classe D USD Particuliers	4.183.767,624
Actions en circulation à la fin de la période	Classe A EUR Institutionnels	1.430.882,035
	Classe B USD Institutionnels	1.452.891,722
	Classe C EUR Particuliers	2.837.057,533
	Classe D USD Particuliers	6.926.076,270

Changes à terme au 30 juin 2011

ECHÉANCE	DEVICES	NOMINAL	NOMINAL	TAUX FORWARD AU 30.06.2011	PLUS OU MOINS-VALUE NON REALISEE (EN USD)
	ACHAT / VENTE	ACHETÉ	VENDU		
15/07/2011	EUR / USD	39.587.648,93	56.950.000	0,69496	14.279,16
15/07/2011	EUR / USD	75.560.622,28	108.700.000	0,69496	27.254,53
15/07/2011	USD / EUR	1.035.000	715.396,58	1,43906	5.501,10
15/07/2011	EUR / USD	347.922,90	500.000	0,69496	640,65
				Total +/- value	47.675,44

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

DATE	ACTIONS EN CIRCULATION	ACTIFS NETS TOTAUX (USD)	VALEUR DE L'ACTION (EN DEVISE)
30.06.08	1.028.078,000 Cl. A EUR Inst.	590.299.763,87	25,17 Cl. A EUR Inst.
	3.467.327,145 Cl. B USD Inst.		33,96 Cl. B USD Inst.
	2.302.555,799 Cl. C EUR Part.		24,77 Cl. C EUR Part.
	10.183.821,681 Cl. D USD Part.		33,58 Cl. D USD Part.
31.12.08	1.813.895,000 Cl. A EUR Inst.	388.960.831,66	16,43 Cl. A EUR Inst.
	3.428.275,406 Cl. B USD Inst.		22,35 Cl. B USD Inst.
	2.079.811,176 Cl. C EUR Part.		16,09 Cl. C EUR Part.
	10.190.145,57 Cl. D USD Part.		22,02 Cl. D USD Part.
30.06.09	1.782.328,000 Cl. A EUR Inst.	524.678.569,55	21,21 Cl. A EUR Inst.
	3.506.422,684 Cl. B USD Inst.		29,05 Cl. B USD Inst.
	3.074.789,980 Cl. C EUR Part.		20,73 Cl. C EUR Part.
	9.821.524,877 Cl. D USD Part.		28,51 Cl. D USD Part.
31.12.09	1.994.679,364 Cl. A EUR Inst.	683.132.106,83	25,95 Cl. A EUR Inst.
	3.466.941,664 Cl. B USD Inst.		35,67 Cl. B USD Inst.
	3.225.634,363 Cl. C EUR Part.		25,27 Cl. C EUR Part.
	10.555.614,237 Cl. D USD Part.		34,89 Cl. D USD Part.
30.06.10	1.339.916,035 Cl. A EUR Inst.	589.133.797,37	23,89 Cl. A EUR Inst.
	3.666.053,386 Cl. B USD Inst.		33,00 Cl. B USD Inst.
	3.102.278,626 Cl. C EUR Part.		23,19 Cl. C EUR Part.
	10.617.478,941 Cl. D USD Part.		32,17 Cl. D USD Part.
31.12.10	1.436.147,035 Cl. A EUR Inst.	679.419.166,01	28,98 Cl. A EUR Inst.
	2.027.617,000 Cl. B USD Inst.		40,25 Cl. B USD Inst.
	3.117.192,692 Cl. C EUR Part.		28,03 Cl. C EUR Part.
	10.862.132,207 Cl. D USD Part.		39,10 Cl. D USD Part.
30.06.11	1.430.882,035 Cl. A EUR Inst.	472.074.976,67	27,26 Cl. A EUR Inst.
	1.452.891,722 Cl. B USD Inst.		37,82 Cl. B USD Inst.
	2.837.057,533 Cl. C EUR Part.		26,28 Cl. C EUR Part.
	6.926.076,270 Cl. D USD Part.		36,62 Cl. D USD Part.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Pourcentage des frais et commissions

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2011	
Sans commission de performance	1,47%
Classe A EUR Inst.	1,21%
Classe B USD Inst.	1,21%
Classe C EUR Part.	1,55%
Classe D USD Part.	1,55%
Avec commission de performance	1,47%
Classe A EUR Inst.	1,21%
Classe B USD Inst.	1,21%
Classe C EUR Part.	1,55%
Classe D USD Part.	1,55%

Rotation du portefeuille-titres (« Portfolio Turnover Rate »)

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2011	91,92%

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Annexe des états financiers au 30 juin 2011

NOTE 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

a) Evaluation du portefeuille-titres

- 1) L'évaluation de toutes les valeurs mobilières qui sont négociées ou cotées à une bourse de valeurs sera déterminée suivant leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question ;
- 2) L'évaluation de toutes les valeurs mobilières qui sont négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, fournissant des garanties comparables, est basée sur leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question ;
- 3) Les actions ou parts des organismes de placement collectif seront évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ;
- 4) Les instruments du marché monétaire et autres titres à revenu fixe dont l'échéance résiduelle est inférieure à 3 mois pourront être évalués sur la base du coût amorti ;
- 5) Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont pas négociées ou cotées à une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou, si pour des valeurs cotées ou négociées à une telle bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions sub (1), (2), (3) et (4) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.

b) Plus ou moins-value nette réalisée sur investissements

La plus ou moins-value nette réalisée sur ventes de titres est calculée sur la base du coût moyen des titres vendus.

Par ailleurs, la plus-value réalisée sur les investissements thaïlandais est nette de la 'Capital Gain Tax' de 15% en vigueur dans ce pays.

c) Conversion des devises étrangères

La comptabilité de la SICAV est tenue en USD. Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur boursière des titres en portefeuille en d'autres devises que le USD sont convertis en USD aux cours de change en vigueur à la date de clôture (note 2).

Les revenus et frais en devises autres que le USD sont convertis en USD aux cours de change en vigueur à la date de paiement.

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres libellés en devises autres que la devise de la SICAV, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

e) Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur investissements

La variation de la plus ou moins-value non réalisée sur investissements à la fin de l'exercice figure également dans le résultat des opérations.

La plus-value non réalisée sur les investissements thaïlandais fait l'objet d'une provision pour 'Capital Gain Tax' à payer au taux de 15%.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Annexe des états financiers Au 30 juin 2011 (suite)

NOTE 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES (suite)

f) Revenus, dépenses et provisions y relatives

Les intérêts sont provisionnés chaque jour et les dividendes sont enregistrés à l'« ex-date ». Les intérêts et revenus sont comptabilisés nets des précomptes mobiliers non recouvrables.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE AU 30 JUIN 2011

1 USD =	1,06456 AUD	1 USD =	0,02210 PHP
1 USD =	1,60249 GBP	1 USD =	0,81054 SGD
1 USD =	0,12848 HKD	1 USD =	0,03246 THB
1 USD =	0,00012 IDR	1 USD =	0,03461 TWD
1 USD =	0,02292 INR	1 USD =	1,43960 EUR
1 USD =	0,00093 KRW		
1 USD =	0,32944 MYR		

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS A PAYER

Commission de Gestion (note 5)	1.912.435,46	USD
Commission de Distribution (note 7)	1.044.637,75	USD
Commission de Banque Dépositaire	337.148,25	USD
Taxe d'Abonnement (note 6)	47.906,88	USD
Autres Frais	318.512,92	USD
Total	<u>3.660.641,26</u>	USD

NOTE 4 - COMMISSIONS SUR EMISSION D'ACTIONNAIRES

Les actions de la SICAV Asia Pacific Performance sont émises à la valeur nette d'inventaire par action majorée d'une commission d'émission de 3% au maximum qui reviendra, en tout ou en partie, aux intermédiaires participant à la vente des actions de la SICAV.

NOTE 5 - COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE

La SICAV paie à la Société de Gestion une rémunération consistant en une commission au taux annuel maximum de 1,55%, calculée sur les actifs nets moyens de la SICAV au cours du trimestre sous revue. Cette commission est payable trimestriellement.

De plus, la SICAV verse à la Société de Gestion, au terme de chaque exercice social, une commission de performance équivalente à 15% de la surperformance de la SICAV par rapport à l'indice de référence MSCI AC (All Countries) Asia ex-Japan en USD pour toutes les classes. Il y a surperformance de la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la SICAV par rapport à l'indice de référence s'il y a progression de la VNI du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social en cours par rapport à la VNI du dernier Jour d'Evaluation de l'exercice social précédent (« VNI de référence ») et si cette progression est supérieure à celle de l'indice de référence.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Annexe des états financiers au 30 juin 2011 (suite)

NOTE 5 - COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE (suite)

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, aucune commission de performance n'a été provisionnée.

La Société de Gestion prend à sa charge toutes les rémunérations dues aux gestionnaires.

NOTE 6 - TAXE D'ABONNEMENT

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise à Luxembourg à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% payable trimestriellement et calculée à chaque fin de trimestre sur les actifs nets des classes C et D destinées aux investisseurs particuliers et au taux annuel de 0,01% sur les actifs nets des classes A et B destinées aux investisseurs institutionnels.

De plus, la SICAV étant enregistrée en Belgique, elle est soumise à une taxe au taux annuel de 0,08% calculée, pour l'année 2011, sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2010.

NOTE 7 - COMMISSION DE DISTRIBUTION

Une tarification distincte par type d'investisseurs est en place pour la commission de distribution :

- . 0,35% par an pour les classes A et B destinées aux investisseurs institutionnels ;
- . 1% par an pour les classes C et D destinées aux investisseurs particuliers.

Cette commission est payable trimestriellement, et est calculée sur la valeur des avoirs nets moyens de la classe respective au cours du trimestre sous revue et au prorata du nombre d'actions (encours) inscrit au nom du distributeur concerné.

NOTE 8 - PRÊTS DE TITRES

La SICAV peut prêter des titres dans le cadre d'un système standardisé de prêt organisé par un organisme reconnu de compensation de titres ou par une institution financière de premier ordre spécialisée dans ce type d'opérations.

Au 30 juin 2011, la valeur des titres prêtés par la SICAV Asia Pacific Performance s'élevait à USD 7.451.471,25

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Devises	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
CNY	CHINA LIFE INSURANCE	0	228.000	0
	CHINA PETROL-SINOPEC	1.042.000	1.416.000	0
GBP	BEXIMCO PHARMA GDR	0	375.000	0
	BEXIMCO PHARMAC DAT	2.949.972	0	0
	HSBC HOLDINGS	360.400	595.400	0
HKD	AIA GROUP LTD	0	1.505.000	0
	AIR CHINA LTD	1.050.000	0	0
	AJISEN CHINA	0	251.000	0
	ANTA SPORTS PRODUCT	380.000	480.000	0
	AVICHINA IND AND TEC	0	7.116.000	0
	BANK OF EAST ASIA	220.000	0	0
	BBMG H CORP	0	1.969.000	0
	BEIJING CAP INTL AIR	0	400.000	0
	BEIJING CAPITAL LAND	0	1.542.000	0
	BEIJING ENTERPRISES	268.000	0	0
	BELLE INTL HLDGS	248.000	388.000	0
	BENGANG STEEL-B-	0	3.290.839	0
	BOSHIWA INTL HLDG	1.488.000	0	0
	C C LAND HOLDINGS	1.950.000	0	0
	CATHAY PACIFIC AIRWA	303.000	290.000	0
	CHANGSHA ZOOM	0	205.000	0
	CHEUNG KONG HOLDINGS	0	125.000	0
	CHINA AGRI-INDUST	1.000.000	421.000	0
	CHINA AUTOMATION	2.788.000	583.000	0
	CHINA CONSTRUCT BK	0	1.505.000	0
	CHINA EAST AIR CORP	2.150.000	2.150.000	0
	CHINA FOODS LTD	0	364.000	0
	CHINA GREEN HLDGS	156.000	3.934.000	0
	CHINA LUMENA NEW	4.914.000	1.724.000	0
	CHINA MENGNIU DAIRY	0	62.000	0
	CHINA MINSHENG BK	1.939.000	1.939.000	0
	CHINA MOBILE LTD	80.000	285.000	0
	CHINA NAT MATERIALS	303.000	5.786.000	0
	CHINA NT PHARMA	1.830.000	0	0
	CHINA OVS LAND INV	0	387.000	0
	CHINA PACIFIC INSUR	591.800	591.800	0
	CHINA RONGSHENG	3.388.000	1.300.000	0
	CHINA SHIP DEVL -H-	1.288.000	0	0
	CHINA SHIPPING CONT	488.000	488.000	0
	CHINA STATE CONS INT	2.276.000	0	0
	CHINA TELECOM -H-	4.800.000	0	0
	CHINA UNICOM HK	2.422.000	2.484.000	0
	CHINA WIRELESS TECH	1.088.000	1.088.000	0
	CHONG QING CHANGAN	0	2.360.800	0
	CITIC TEL INTL HLDGS	1.000.000	523.000	0
	CN ZHENG TONG HLD	0	2.658.000	0
	CNOOC LTD	1.270.000	0	0
	COMTEC SOLAR SYSTEM	0	2.800.000	0
HKD	COSCO PACIFIC	150.000	1.588.000	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Devises	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	DBA TELECOM ASIA	0	6.688.000	0
	DONGFENG MOTOR GP-H	850.000	850.000	0
	DONGYUE GROUP LTD	2.226.000	0	0
	EMBRY HOLDINGS LTD	0	1.656.000	0
	EMPEROR WATCH JEWEL	930.000	0	0
	ESPRIT HOLDINGS	0	370.000	0
	EVERGRANDE REAL ESTA	250.000	0	0
	FUSHAN INTL ENERGY	0	2.688.000	0
	GCL POLY ENERGY	2.706.000	4.200.000	0
	GLOBAL BIO-CHEM	0	5.388.200	0
	GUANGZHOU AUTO -H-	550.000	550.000	0
	GUANGZHOU -H-	1.040.400	1.040.400	0
	GUOTAI JUNAN INT	0	2.793.000	0
	HANG SENG BANK	90.000	90.000	0
	HANGZHOU STEAM -DAT-	1.263.490	0	0
	HANGZHOU STEAM TURB	476.821	419.551	0
	HARBIN POWER EQUIP	0	888.000	0
	HENDERSON LAND DEV	0	319.000	0
	HENGDELI HLDGS	0	6.096.000	0
	HONG KONG EXCH CLEAR	0	35.000	0
	HUANENG RENEW -H-	6.800.000	0	0
	HUNAN NONFER MTL	0	1.636.000	0
	HUTCHISON	0	70.000	0
	HUTCHISON DSO	22.800	22.800	0
	IND AND COMM BOC-H-	0	1.462.000	0
	INSPUR INTL	1.000.000	0	0
	INTERNATIONAL MIN.	4.023.000	1.700.000	0
	IPE GROUP LTD	0	3.880.000	0
	JIANGXI COPPER H	430.000	0	0
	JOHNSON ELECTR.HLDGS	0	2.300.000	0
	JU TENG INTL HLDGS	800.000	0	0
	KERRY PROPERTIES	52.000	0	0
	KINGSOFT CORP	0	4.027.000	0
	KUNLUN ENERGY	980.000	290.000	0
	KWG PROPERTY	250.000	0	0
	LENOVO GROUP	0	8.600.000	0
	LI - FUNG	0	0	-56.160
	LI - FUNG LTD	0	0	0
	LI-FUNG	0	0	112.320
	LUK FOOK HLDGS	82.000	0	0
	MAOYE INTERNATIONAL	3.671.000	0	0
	ORIENT OVS INTL	0	20.000	0
PACIFIC BASIN SHIP	200.000	2.488.000	0	
PING AN INSURANCE	0	471.000	0	
PORTS DESIGN LTD	18.000	0	0	
SA SA INTL	402.000	0	0	
SAMSONITE INTERNAT	690.000	0	0	
SHANGHAI JIN JIANG	4.436.000	4.436.000	0	
SHANGRI-LA ASIA	8.000	24.000	0	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	SHANGRI-LA DSO	8.000	8.000	0
	SHIMAO PROPERTY HLDG	1.088.000	888.000	0
	SINO OCEAN LAND	0	500.000	0
	SPARKLE ROLL GROUP	1.424.000	0	0
	SPRINGLAND INTL	0	300.000	0
	SUN HUNG KAI PROPERT	125.000	0	0
	SWIRE PACIFIC	99.500	0	0
	TECHTRONIC INDUSTRIE	0	1.300.000	0
	TENCENT HLDGS	0	51.000	0
	TEXWINCA HOLDINGS	0	170.000	0
	TIANJIN PORT DEVELP	1.300.000	0	0
	TPV TECHNOLOGY LTD	0	2.000.000	0
	TRAVELSKY TECH DAT	3.309.000	0	0
	TRAVELSKY TECHNO	300.000	2.097.000	0
	TRINITY	212.000	0	0
	VTECH HLDGS	0	105.000	0
	WANT WANT CHINA HLDG	180.000	1.180.000	0
	WING HANG BANK LTD	65.000	0	0
ZHONGSHENG GROUP HLD	350.000	330.000	0	
ZHUZHOU CSR TIM -H-	0	1.186.000	0	
IDR	ADARO ENERGY TBK	5.400.000	10.590.000	0
	ANEKA TAMBANG	0	6.388.000	0
	ASTRA INTERNATIONAL	140.000	140.000	0
	BAKRIE BROTHERS A	0	33.888.000	0
	BANK MANDIRI PT DSO	927.935	927.935	0
	BANK MANDIRI PT TBK	4.081.935	6.021.000	0
	BANK RAKYAT INDO.B	0	955.000	-180.500
	BANK RAKYAT INDO.B	0	361.000	361.000
	BANK TABUNGAN	0	5.522.500	0
	BERLIAN LAJU TANKER	4.000.000	7.888.000	0
	BUMI RESOURCES TBK	15.405.500	21.172.500	0
	GUDANG GARAM TBK	223.500	0	0
	INDIKA ENERGY	403.000	0	0
	INDOCEMENT TUNGGAL	350.000	0	0
	INTL NICKEL INDONES	0	5.323.000	0
	LIPPO KARAWACI	0	28.243.125	0
	NIPPON INDO CORPINDO	0	470.500	0
	PERUSAHAAN GAS -B-	0	9.670.500	0
	PT JASA MARGA B	0	12.716.500	0
	PT XL AXIATA	5.141.000	0	0
	RAMAYANA LESTARI	8.000.000	0	0
	TELEKOM INDONESIA B	800.000	1.520.000	0
	UNITED TRACTORS	522.500	0	0
INR	ALLIED DIGITAL SERV	0	228.000	0
	BHARTI AIRTEL LTD	195.000	825.000	0
	DABUR INDIA DEMAT	0	351.418	0
	GEODESIC LIMITED	0	315.071	0
	GMR INFRASTRUCTURE	188.000	0	0
	GODREJ CONSUMER DS	212.700	0	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
INR	HOUSING DEVELOPMENT	150.000	242.500	0
	INDIA CEMENT'S DS	80.000	0	0
	INFOSYS TECHNOLOGIES	20.000	86.180	0
	IPCA LABORATORIES	0	200.000	0
	JAIN IRRIGATION SYS	0	620.915	0
	JSW STEEL LTD	0	63.100	0
	MAHINDRA MAHINDRA	185.900	0	0
	MAHINDRA FINANCIAL	0	110.000	0
	MANAPPURAM DAT	308.057	0	-308.057
	MANAPPURAM FIN	0	418.238	308.057
	MCLEOD RUSSEL INDIA	0	451.984	0
	NTPC DS LIMITED	480.000	30.000	0
	OIL INDIA LTD	0	37.800	0
	OPTO CIRCUITS	114.164	175.395	0
	REDINGTON INDIA	1.139.600	0	0
	SHRIRAM TRANSPORT FI	0	48.512	0
	SINTEX INDUST	176.500	0	0
	SKS MICROFINANCE LTD	0	215.400	0
UNITED PHOSPHORUS	0	128.692	0	
KRW	AMOREPACIFIC CORP	0	2.250	0
	BUSAN BANK	0	291.100	0
	CELLTRION INC	6.185	0	0
	DAEWOO SHIPBUILDING	32.670	66.450	0
	DAUM COMMUNICATIONS	8.336	0	0
	DGB FINL GRP	199.300	0	0
	DIGITECH SYS	50.888	0	0
	DOOSAN HEAVY INDUST	8.000	0	0
	DOOSAN INFRACORE CO	10.000	0	0
	DUK SAN HI METAL	0	128.000	0
	ELK CORP	0	96.011	0
	E-MART CO LTD	9.607	0	0
	GRAND KOREA LEISURE	38.888	0	0
	GS ENGINEERING CONST	3.000	33.888	0
	HANA FINANCIAL GROUP	32.000	124.040	0
	HANDSOME CORP	44.020	44.020	0
	HANWHA CHEMICAL	31.600	0	0
	HYNIX SEMICONDUCTOR	18.920	87.050	0
	HYUNDAI DEPT STORE	34.000	16.301	0
	HYUNDAI DEVELOPMENT	68.888	73.000	0
	HYUNDAI HEAVY	10.000	3.300	0
	HYUNDAI HOME SHOP	5.046	17.421	0
	HYUNDAI MOBIS	8.500	700	0
	HYUNDAI MOTOR	12.470	14.000	0
	ILJIN DISPLAY CO LTD	15.540	181.570	0
	JINRO LTD	10.000	36.888	0
	JUSUNG ENGINEERING	48.888	0	0
	KB FINANCIAL GRP INC	0	123.400	0
	KOREA ELECTRIC POWER	104.300	0	0
	KOREA EXCHANGE BANK	313.760	303.760	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
KRW	KOREA INVESTMENT HLD	10.680	55.430	0
	LG CHEM LTD	4.630	0	0
	LG ELECTRONICS	16.586	16.586	0
	LG HAUSYS LTD	0	18.400	0
	LG HOUSEHOLD HEALTH	3.500	8.590	0
	LG INNOTEK CO LTD	26.254	17.254	0
	LOTTE SHOPPING	0	8.460	0
	MANDO CORP	9.950	0	0
	MIRAEASSET SEC	22.008	0	0
	NHN CORP	0	5.100	0
	OCI COMPANY LTD	4.030	699	0
	ORION CORP	0	390	0
	POSCO	3.388	4.700	0
	SAMSUNG CORP	8.000	36.880	0
	SAMSUNG ELECTRO	18.888	0	0
	SAMSUNG ELECTRONICS	2.430	8.177	0
	SAMSUNG FIRE AND MAR	0	15.500	0
	SAMSUNG HEAVY IND	102.590	31.000	0
	SHINHAN FIN GROUP	46.500	125.500	0
	SHINSEGAE CO 010211	11.500	0	-11.500
SHINSEGAE CO LTD	0	23.000	11.500	
SHINSEGAE CO LTD	3.393	0	0	
SK ENERGY CO LTD	950	0	0	
SUNG KWANG BEND CO	33.888	0	0	
MYR	AIRASIA BHD	3.574.100	1.378.600	0
	DRB-HICOM	1.388.000	300.000	0
	FABER GROUP BHD	0	173.500	0
	GENTING BERHAD	0	730.000	0
	MALAYSIAN AE MODELS	0	900.000	0
	MALAYSIAN AIRLINES	1.188.000	0	0
	MEDIA PRIMA BHD	1.700.000	0	0
	PETRONAS CHEM	772.000	688.000	0
	SAPURACREST PETROL	340.200	0	0
	SIME DARBY BERHAD	150.000	300.000	0
PHP	ENERGY DEVELOP	0	8.388.000	0
	MANILA WATER	0	3.510.000	0
	SEMIRARA MINING	202.000	0	0
	SM PRIME HOLDINGS	0	780.000	0
	VISTA LAND LIFE	9.888.000	0	0
SGD	AMTEK ENGINEERING	235.000	0	0
	ARA ASSET MANAGEMENT	0	1.018.600	0
	BANYAN TREE HLD LTD	0	64.000	0
	BIOSENSORS INTL	238.000	0	0
	BROADWAY INDUST DAT	307.000	0	0
	BROADWAY INDUSTRIAL	0	38.000	0
	CHINA TAISAN TECH	0	7.200.000	0
	COMFORTDELGRO CORP	0	2.100.000	0
	CSE GLOBAL LTD	0	278.000	0
	CWT LTD	0	2.088.000	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
SGD	CYCLE AND CARRIAGE	44.000	0	0
	DBS GROUP HOLD	80.000	80.000	0
	ECS HOLDINGS LTD	100.000	0	0
	FRASER COMMERCIAL	0	0	0
	FRASER NEAVE	42.000	0	0
	FRASERS COMMERCIAL	111.000	2.488.600	2.377.600
	FRASERS COMMERCIAL D	0	0	-11.888.000
	GOLDEN AGRI RESOUR	0	3.519.000	0
	GOODPACK LTD	140.000	0	0
	INDOFOOD AGRI RES	770.000	890.000	0
	KEPPEL	70.000	50.000	0
	KEPPEL CORP DAT	260.000	0	0
	NEPTUNE ORIENT LINE	588.000	0	0
	NOBLE GROUP	397.000	0	0
	OLAM INTL	0	1.003.000	0
	SBS TRANSIT LTD	100.000	0	0
	SINGAP TELECOM 1000	0	370.000	0
	SINGAPORE AIRLINES	130.000	130.000	0
	STRAITS ASIA RES	0	897.000	0
	STX OSV HLDGS	0	1.200.000	0
	SUPER GROUP LTD	0	195.000	0
	TIGER AIRWAYS HLDG	1.088.000	0	0
WILMAR INTL LTD	0	320.000	0	
THB	ADVANCED INFO NVDR	840.000	0	0
	BANGCHAK PETROLEUM	0	1.088.000	0
	BANGKOK BK NON VOT	0	518.000	0
	BANGKOK CHAIN NVDR	900.000	0	0
	BANGKOK EXPRESS -F-	1.188.000	0	0
	BEC WORLD NVDR	102.000	0	0
	BK OF AYUDHYA NVDR	0	520.200	0
	EASTERN WATER -F-	0	5.889.400	0
	ELECTRICITY GENERAT	0	620.000	0
	GOLDEN LAND	2.002.400	2.002.400	0
	GOLDEN LAND DSO	6.693.380	6.693.380	0
	GOLDEN LAND PROP	5.354.704	0	0
	GOLDEN LAND PROPERTY	1.601.920	0	0
	GOLDEN LD NVDR 11-14	1.601.920	0	0
	GOLDEN LD WRTS 11-14	5.354.704	0	0
	HOME PRODUCT NVDR	1.903.600	0	0
	ITALIAN-THAI NVDR	0	1.688.000	0
	KASIKORNBANK -NVDR-	1.525.000	427.400	0
	MAJOR CINEPLEX NVDR	2.182.300	0	0
	MINOR INTL PCL-NVDR	0	3.988.100	0
	PTT	119.600	0	-119.600
	PTT CHEMICAL NVDR	32.000	0	0
	PTT FOREIGN REG	0	459.700	119.600
	PTT -NVDR-	264.600	210.600	0
	SIAM COMMCL BK NVDR	400.000	15.000	0
	THAI AIRWAYS NVDR	820.000	2.969.000	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Devises	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
THB	TOTAL ACCESS COMM	0	31.000	0
TWD	ACER INCORPORATED	1.010.000	223.063	0
	AIRTAC INTL GRP	350.000	222.000	0
	CATCHER TECHNOLOGY	224.000	0	0
	CATHAY FINANCIAL	1.552.000	2.925.350	0
	CHENG UEI PRECISION	526.000	0	0
	CHIMEI INNOLUX	500.000	0	0
	CHINATRUST FIN HLDG	1.750.000	551.000	0
	CHIPBOND TECHNOLOGY	0	116.000	0
	CHUNGHWA TELECOM	0	0	76.000
	CHUNGHWA TELECOM-ANC	0	0	-95.000
	CORETRONIC CORP	31.000	106.000	0
	DARFON ELECTRONICS	0	774.900	0
	DELTA ELECTRONICS	479.000	763.000	0
	E.SUN FINANCIAL	2.683.000	0	0
	EPISTAR CORP	0	1.057.000	0
	EVERGREEN MARINE	100.000	200.000	0
	FIRST FINANCIAL HLD	2.388.000	2.388.000	0
	FORMOSA CHEM FIBRE	12.000	769.000	0
	FOXCONN TECHNOLOGY	0	400.000	0
	HIGH TECH COMPUTER	159.000	247.000	0
	HON HAI PRECISION	1.393.000	2.200.796	0
	HUAKU DEVELOP DAT	331.000	0	0
	HUAKU DEVELOPMENT	331.000	0	0
	KING YUAN ELECT CO	72.000	0	0
	KINSUS INTERCONNECT	100.000	788.000	0
	LARGAN PRECISION	93.000	43.000	0
	NOVATEK MICROELECT	345.000	941.000	0
	ORIENTAL UNION CHEM	151.000	0	0
	PRESIDENT CHAIN	28.000	0	0
	SILICONWARE PRECISIO	2.087.000	2.000.000	0
	ST SHINE OPTICAL	84.000	0	0
	TAIWAN FERTILIZER	0	1.375.000	0
	TAIWAN SEMICONDUCTOR	570.000	2.935.000	0
	TPK HLDG CO	64.000	11.000	0
	TRIPOD TECHNOLOGY CO	0	37.000	0
	TXC CORP	489.000	2.185.414	0
	UNIMICRON TECHNOLOGY	1.118.000	0	0
	WAH LEE INDUSTRIAL	233.000	0	0
	WINTEK CORP	688.000	0	0
	WISTRON NEWEB CORP	134.000	1.137.647	0
	WT MICROELECTRONICS	293.000	0	0
	YUANTA FINANCIAL HLG	888.000	7.128.000	0
USD	AIRMEDIA GROUP ADR	0	153.900	0
	ASIA PACIFIC FD II	0	0	0
	ASIAINFO-LINKAGE	0	80.017	0
	BALRAMPUR-BNP 10-14	0	801.982	0
	BONA FILM GRP ADR	90.000	119.000	0
	CHINA INFO TECH INC	0	40.672	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
USD	CHINA VALVES TECHNO	62.185	69.550	0
	CIPLA SPGDR REG-S	0	220.000	0
	CLSA ON RAJ TV NETW	0	112.100	0
	COAL INDIA-RBS 10-13	0	446.680	0
	CTRIP INTL ADR	84.000	176.700	0
	ELEC AND ELTEK INT	0	46.000	0
	FEIHE INTL	0	73.200	0
	FOCUS MEDIA HLD ADR	174.100	90.312	0
	GIANT ADR	201.800	201.800	0
	HINDUJA-ABN C 300609	0	291.605	0
	HOLLYSYS AUTOM	0	127.000	0
	IFCI-CITIGROUP 06-12	0	1.400.000	0
	JARDINE	0	36.800	0
	NETQIN MOB SP ADR-A	10.000	0	0
	NEW ORIENT SP ADR	23.000	54.800	0
	RELI IN-ML 11-16	23.500	23.500	0
	RELI-MERRILL LY CALL	0	120.000	0
	SHANGHAI FRIEND-B-	0	742.246	0
	UNITECH-CITIGR 06-10	0	1.880.000	0
	VISIONCHINA ADR	0	238.289	0
	XLE IN-BNP PAR CALL	0	195.298	0