

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 Annuel Révisé
au 31 décembre 2010

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 Alain LEONARD, Administrateur de Sociétés
(jusqu'au 25 mai 2010)

Mr Jean-Luc NEYENS, Administrateur Délégué
Degroof Gestion Institutionnelle – Luxembourg
(depuis le 15 juin 2010)

Mr Jean-Michel GELHAY, Administrateur Indépendant

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 31 décembre 2010, 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

Lloyd George Investment Management (Bermuda) Limited
Canon's Court, 22, Victoria Street, Hamilton HM 12 Bermudes
(jusqu'au 31 mai 2010)

ARN Investments Partners PTE Ltd
20, Raffles Place, 10-04 Ocean Towers, Singapore 048620
(depuis le 1er juin 2010)

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

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

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

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 GENÈVE
17, Quai de l'Île, CH-1211 GENÈVE 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 S.A.
464, Diagonal, E-08006 BARCELONE

Distributeurs

BANQUE CANTONALE DE GENÈVE
17, Quai de l'Île, CH-1211 GENÈVE 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
Rapport du Conseil d'Administration.....	7 - 8
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.....	9 - 10
Etat du patrimoine au 31 décembre 2010.....	11
Etat des opérations du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2010.....	12
Etat des changements de l'actif net du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2010.....	13
Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010.....	14 - 23
Répartition par secteur géographique.....	24 - 25
Répartition par secteur économique.....	26 - 27
Répartition par devise.....	28
Changements intervenus dans le nombre d'actions du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2010.....	29
Changes à terme au 31 décembre 2010.....	29
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action.....	30
Pourcentage des frais et commissions.....	31
Rotation du portefeuille-titres.....	31
Annexe des états financiers au 31 décembre 2010.....	32 - 34
Variation du portefeuille-titres du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2010.....	35 - 47

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.

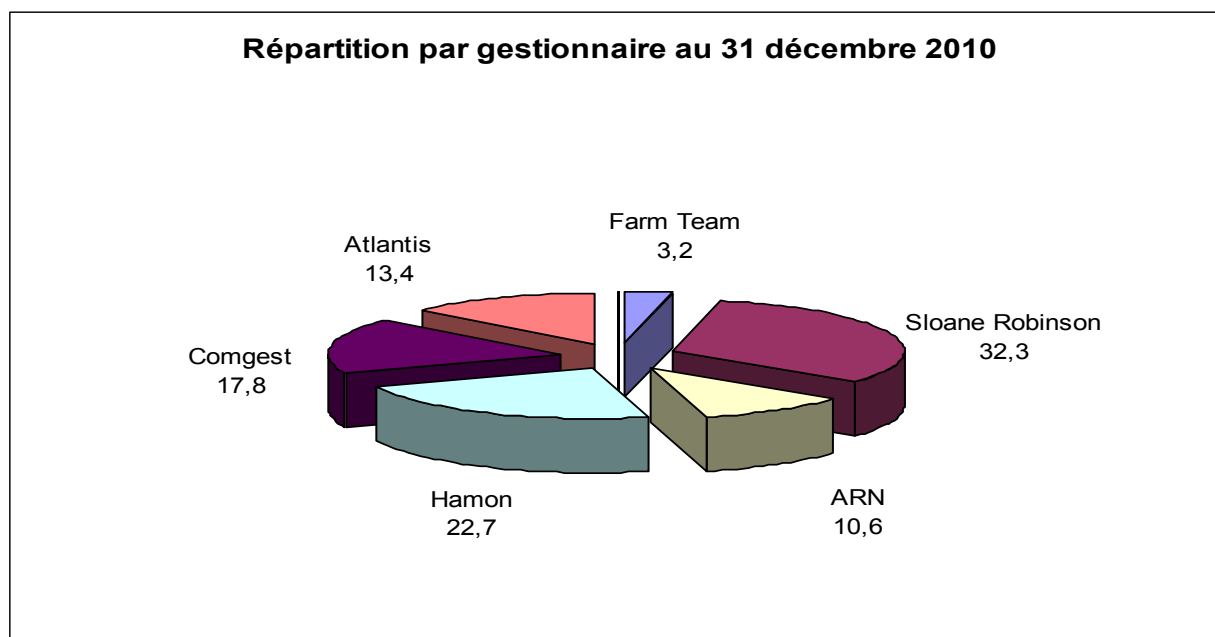
Elle est calculée sur la base des derniers cours connus sur les marchés où les titres détenus en portefeuille sont principalement négociés.

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Rapport du Conseil d'Administration

Au 31 décembre 2010, les actifs nets de la SICAV s'élevaient à USD 679 millions et se répartissaient de la manière suivante entre les différents gestionnaires :



Evolution de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI)

Au 31 décembre 2010, la VNI d'Asia Pacific Performance – Classe D s'élevait à USD 39.10 par action, contre USD 10,00 à la création (le 8 février 1995), soit 291% depuis l'origine.

La SICAV a généré une surperformance de 147.94% depuis l'origine par rapport à l'indice de référence (*).

Performance en USD	Asia Pacific Performance	Indice MSCI AC Asia EX JAPAN (*)	Surperformance/ Sous-performance par rapport à l'indice
2000	-34,0%	-36,8%	2,8%
2001	7,8%	-2,2%	10,0%
2002	-5,0%	-9,4%	8,9%
2003	51,0%	44,5%	6,5%
2004	10,8%	17,2%	-6,4%
2005	29,1%	21,3%	7,8%
2006	29,7%	31,7%	-2,0%
2007	41,6%	36,5%	5,1%
2008	-49,3%	-52,4%	3,1%
2009	58,2%	72,1%	-13,9%

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Rapport du Conseil d'Administration

Evolution de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI)

Performance en USD	Asia Pacific Performance	Indice MSCI AC Asia EX JAPAN (*)	Surperformance/ Sous-performance par rapport à l'indice
2010	12,1%	19,6%	-7,5%

Performance en USD	Asia Pacific Performance (Classe D)	Indice de référence tel que mentionné ci-dessus (*)	Surperformance/ Sous-performance par rapport à l'indice
Cumulée (depuis le lancement - 8/02/95)	291,0%	143,06%	147,94%

(*) Les administrateurs ont décidé de modifier l'indice de référence de la SICAV en date du 1er janvier 2008.

Les craintes concernant l'économie mondiale accompagnées par la détérioration des données économiques ont continué d'impacter négativement les marchés actions asiatiques durant la première partie de l'exercice 2010. L'effet des plans de relance des gouvernements et la solidité de la consommation interne en Asie ont permis aux marchés de rebondir, à partir de la fin du mois de mai, pour poursuivre sur une forte tendance ayant vu les indices terminer l'année presque à un point haut.

Les investisseurs sont revenus massivement sur les marchés après le puissant deleveraging de 2008 et 2009. La volatilité des marchés asiatiques en 2010 a été bien moindre qu'en 2009 et surtout 2008. La Chine a joué son rôle de moteur économique de la zone Asie, ce qui a compensé la faiblesse de la consommation européenne et américaine. Ceci a incité les investisseurs à privilégier cette zone où la croissance demeure forte malgré le contexte difficile dans les économies occidentales.

D'un point de vue sectoriel, les gagnants de l'année 2010 furent les biens de consommation cycliques, l'industrie et les matières premières qui ont bénéficié directement de l'injection de liquidités dans l'économie, de la vigueur de la demande interne asiatique et des prix des matières premières en hausse.

L'ensemble des marchés actions asiatiques ont enregistré de très fortes performances à l'exception notable de la Chine et de Hong Kong. L'Indonésie a ainsi enregistré un gain de 46.1%, la Thaïlande de 40.6%, la Corée a progressé de 21.9%, Singapour de 10.1% et Taiwan de 9.6%. Hong Kong ne prend que 5.3% alors que l'indice de Shanghai recule de 12.5%

Dans un tel environnement, Asia Pacific Performance a affiché au cours de l'année 2010 une sous-performance de 7,5% par rapport à son indice de référence. Cette sous-performance s'explique principalement par une surpondération sur la Chine et une sous-pondération sur la Corée.

A noter que les encours de la SICAV ont légèrement reculé en 2010 malgré un effet marché positif.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Aux Actionnaires
de ASIA PACIFIC PERFORMANCE
12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de ASIA PACIFIC PERFORMANCE (la « SICAV »), comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres au 31 décembre 2010 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'Entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Aux Actionnaires
de ASIA PACIFIC PERFORMANCE
12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de ASIA PACIFIC PERFORMANCE au 31 décembre 2010 ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Autre sujet

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

Luxembourg, le 18 avril 2011

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Ravi Beegun
Associé

Patrice Perichon
Directeur

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du patrimoine au 31 décembre 2010

	MONTANTS EN USD
ACTIFS	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	654.882.347,39
Avoirs en banque	32.148.359,88
Dividendes à recevoir sur actions	163.504,21
Montants à recevoir sur souscriptions	129.959,26
Montants à recevoir sur ventes de titres	9.788.579,84
Montants à recevoir sur changes au comptant	1.017.405,37
Gains non réalisés sur changes à terme	673.278,06
Total des actifs	698.803.434,01
EXIGIBLE	
Taxes et frais à payer (note 3)	5.148.808,58
Intérêts débiteurs à payer	2.322,92
Montants à payer sur achats de titres	896.857,07
Montants à payer sur remboursements	11.407.720,39
Montants à payer sur changes au comptant	1.021.481,27
"Thai Capital Gain Tax" à payer (note 1e)	850.233,65
Pertes non réalisées sur changes à terme	56.844,12
Total de l'exigible	19.384.268,00
ACTIFS NETS	679.419.166,01
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)	
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
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)	
Classe A EUR Institutionnels	28,98
Classe B USD Institutionnels	40,25
Classe C EUR Particuliers	28,03
Classe D USD Particuliers	39,10

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat des opérations du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

	MONTANTS EN USD
REVENUS	
Dividendes reçus sur actions	12.034.487,51
Intérêts sur placements	7.614,83
Commissions perçues sur prêts de titres (note 8)	69.527,60
Total	12.111.629,94
DEPENSES	
Commission de gestion (note 5)	10.185.493,72
Commission de distribution (note 7)	5.438.914,95
Commission de banque dépositaire	1.780.155,64
Taxe d'abonnement (note 6)	413.976,21
Frais d'administration	869.476,24
Frais et commissions divers	359.015,58
Intérêts débiteurs	49.050,68
Redevance aux autorités étrangères	5.833,32
Total	19.101.916,34
REVENUS NETS	-6.990.286,40
Plus ou moins-value nette réalisée	
- sur investissements (note 1b)	77.954.631,79
- sur devises	-3.865.797,74
- sur changes à terme	-19.038.464,33
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)	48.060.083,32
Variation de la plus ou moins-value non réalisée	
- sur investissements (note 1e)	13.557.486,55
- sur devises	100.684,46
- sur changes à terme	1.045.073,37
RESULTAT DES OPERATIONS	62.763.327,70

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 31 décembre 2010

	MONTANTS EN USD
ACTIFS NETS (au début de l'exercice)	683.132.106,83
Revenus nets	-6.990.286,40
Plus ou moins-value nette réalisée	
- sur investissements (note 1b)	77.954.631,79
- sur devises	-3.865.797,74
- sur changes à terme	-19.038.464,33
Sous-Total	48.060.083,32
SOUSCRIPTIONS / RACHATS	
- Souscriptions	146.800.003,99
- Rachats	-213.276.272,51
Souscriptions / Rachats net(te)s	-66.476.268,52
Variation de la plus ou moins-value non réalisée	
- sur investissements (note 1e)	13.557.486,55
- sur devises	100.684,46
- sur changes à terme	1.045.073,37
ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)	679.419.166,01

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 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 -GDR-	3.324.972	2.301.208,74	2.446.740,51	0,36
	HSBC HOLDINGS PLC	235.000	2.344.087,24	2.395.618,29	0,35
	WEST PIONEER PROPERTIES LTD	3.104.685	5.230.595,08	1.312.451,82	0,19
	Total LIVRE STERLING		9.875.891,06	6.154.810,62	0,90
HKD	AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDINGS	72.000	118.940,80	192.187,53	0,03
	AIA GROUP LTD	1.505.000	4.028.018,75	4.230.216,04	0,62
	AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	251.000	325.340,35	421.688,25	0,06
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.400.000	2.584.373,61	2.222.377,35	0,33
	AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	8.890.000	1.310.871,94	4.185.597,41	0,62
	BANK OF EAST ASIA LTD	160.000	682.268,61	669.954,92	0,10
	BBMG -H- CORP.	1.969.000	2.272.141,85	2.669.690,61	0,39
	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT LTD	5.688.000	3.413.232,58	3.036.562,97	0,45
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	5.660.000	1.658.577,19	1.893.060,03	0,28
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	688.000	731.937,73	1.162.942,95	0,17
	BENGANG STEEL PLATES CO LTD -B-	3.290.839	1.685.856,27	1.684.861,92	0,25
	BOC HONG KONG HOLDING LTD	280.000	528.656,79	952.704,71	0,14
	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	427.000	709.767,08	1.178.229,19	0,17
	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO LTD	205.000	398.975,89	463.076,75	0,07
	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	125.000	1.791.767,14	1.927.985,68	0,28
	CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDING LTD	362.000	405.699,64	410.725,59	0,06
	CHINA BLUECHEMICAL -H- LTD	3.200.000	2.044.683,92	2.292.871,84	0,34
	CHINA CONSTRUCT BANK CORP.	1.926.440	1.766.907,45	1.727.280,51	0,25
	CHINA FOODS LTD	4.392.000	3.040.840,04	2.802.325,73	0,41
	CHINA GREEN HOLDINGS LTD	3.778.000	3.775.838,29	3.708.182,48	0,55
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	1.000.000	3.627.565,17	4.084.306,60	0,60
	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	62.000	189.750,83	164.298,47	0,02

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
HKD	CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNATIONAL	47.000	162.381,66	185.614,05	0,03
	CHINA MOBILE LTD	830.000	6.985.117,05	8.242.709,60	1,21
	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO	7.492.000	5.367.025,40	6.042.823,59	0,89
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1.700.000	3.568.387,53	3.144.723,12	0,46
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP. -H-	374.000	295.322,52	357.947,34	0,05
	CHINA RONGSHENG HEAVY INDUSTRIES GROUP	1.300.000	1.355.538,04	1.120.450,72	0,16
	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	575.000	2.533.413,66	2.411.348,89	0,35
	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	3.400.000	5.097.738,05	4.863.605,17	0,72
	CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICES HOLDINGS	3.605.000	3.496.800,63	3.399.255,82	0,50
	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD	2.360.800	2.138.987,96	1.998.295,44	0,29
	CITIC TELECOM INTERNATIONAL HOLDING	2.000.000	661.508,10	638.052,31	0,09
	CNOOC LTD	1.080.000	1.327.753,21	2.561.882,92	0,38
	COMTEC SOLAR SYSTEMS GROUP LTD	5.088.000	1.551.058,54	1.924.283,43	0,28
	COSCO PACIFIC LTD	1.438.000	1.797.118,52	2.504.679,48	0,37
	DBA TELECOMMUNICATION (ASIA)	6.688.000	1.022.306,63	1.333.529,32	0,20
	EMBRY HOLDINGS LTD	1.656.000	1.268.757,05	1.552.967,86	0,23
	ESPRIT HOLDINGS LTD	710.000	5.884.524,84	3.379.361,71	0,50
	FUSHAN INTERNATIONAL ENERGY GROUP LTD	2.688.000	1.664.797,41	1.843.024,38	0,27
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	8.888.000	2.013.207,53	3.269.976,91	0,48
	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP	5.388.200	1.072.171,18	817.900,21	0,12
	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING	610.000	207.657,51	219.716,40	0,03
	GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL HOLDINGS	2.793.000	1.997.140,71	1.534.169,76	0,23
	HANGZHOU STEAM TURBINE CO LTD	906.120	1.918.207,05	1.875.496,97	0,28
	HARBIN POWER EQUIPMENT CO LTD	888.000	851.669,69	1.400.483,65	0,21
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	319.000	2.036.115,61	2.174.909,35	0,32
	HENGDELI HOLDINGS LTD	11.000.000	4.891.951,12	6.551.613,71	0,96
	HONG KONG AIRCRAFT ENGINEERING CO	15.800	206.424,09	264.022,44	0,04
	HONG KONG EXCHANGE & CLEARING	75.000	1.213.854,03	1.700.936,82	0,25

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
HKD	HUNAN NONFERROUS METALS CORP.	10.518.000	4.010.580,18	4.505.593,50	0,66
	HUTCHISON WHAMPOA INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	258.000	1.808.954,89	2.655.120,89	0,39
	INSPUR INTERNATIONAL LTD SHS	1.872.950	1.390.080,88	1.395.016,53	0,21
	IPE GROUP LTD	7.880.000	804.692,60	689.302,31	0,10
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	3.880.000	371.499,33	678.805,33	0,10
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	5.000.000	2.593.611,53	3.576.180,27	0,53
	KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD	2.088.000	1.077.549,37	1.012.619,88	0,15
	KINGSOFT CORP. LTD	36.000	166.375,63	215.574,20	0,03
	LENOVO GROUP	5.947.000	3.252.042,50	2.960.625,74	0,44
	LI & FUNG LTD	8.600.000	6.126.171,00	5.509.375,85	0,81
	LI NING CO LTD	56.160	153.367,94	325.820,38	0,05
	NINE DRAGONS PAPER LTD	400.000	1.250.857,38	847.992,10	0,12
	ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	1.550.000	2.200.282,24	2.189.316,98	0,32
	PCD STORES GROUP LTD	20.000	138.161,09	193.988,48	0,03
	PETROCHINA CO LTD	2.288.000	1.489.283,55	1.521.672,42	0,22
	PING AN INSURANCE -H- PORTS DESIGN LTD	550.000	189.088,70	164.851,62	0,02
	SHANGRI-LA ASIA LTD	2.200.000	2.398.246,76	2.875.351,85	0,42
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	619.500	5.107.570,04	6.925.253,79	1,02
	SINO OCEAN LAND HOLDINGS LTD	102.000	268.672,64	281.450,53	0,04
	SINOTRANS LTD	96.000	163.979,83	260.572,33	0,04
	SINOTRANS SHIPPING LTD	888.000	1.224.274,62	1.341.083,04	0,20
	SINOTRUK HONG KONG LTD	500.000	484.570,64	327.387,73	0,05
	SPRINGLAND INTERNATIONAL HOLDINGS	3.788.000	1.002.653,32	1.037.920,72	0,15
	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	4.088.000	1.696.218,29	1.546.083,07	0,23
	SWIRE PACIFIC LTD	2.388.000	2.327.760,36	2.460.602,41	0,36
	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	300.000	231.767,16	241.199,21	0,04
	TENCENT HOLDINGS LTD	7.000	90.490,76	116.251,59	0,02
	TEXWINCA HOLDINGS LTD	100.500	613.493,87	1.652.233,88	0,24
	TIANJIN PORT DEVELOPMENT HOLDING LTD	2.500.000	3.011.002,60	3.261.013,30	0,48
	TIANJIN TIANLIAN PUBLIC UTILITIES -C-	194.000	3.384.183,84	4.215.081,60	0,62
	TPV TECHNOLOGY LTD	170.000	185.569,72	215.406,97	0,03
	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	9.788.000	2.837.456,63	2.316.788,51	0,34
	5.688.000	855.227,52	1.236.576,24	0,18	
	3.800.000	2.151.185,36	2.424.598,77	0,36	
	3.009.000	2.634.879,40	3.143.061,10	0,46	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
HKD	VTECH HOLDINGS LTD	140.000	653.465,08	1.646.972,52	0,24
	WANT CHINA HOLDINGS LTD	4.400.000	3.103.770,42	3.854.556,32	0,57
	WING HANG BANK LTD	12.000	105.682,02	165.945,06	0,02
	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	450.000	1.027.382,38	978.303,99	0,14
	ZHUZHOU CSR TIMES -H-	1.186.000	1.555.342,58	4.660.907,78	0,69
	Total DOLLAR DE HONG-KONG		163.816.391,89	185.021.367,69	27,21
IDR	ADARO ENERGY TBK	10.590.000	2.448.790,08	2.997.170,05	0,44
	ANEKA TAMBANG	6.388.000	1.243.830,81	1.737.025,66	0,26
	BAKRIE BROTHERS -A-	33.888.000	279.258,82	244.475,05	0,04
	BANK MANDIRI PT TBK	8.337.500	4.542.496,53	6.014.845,09	0,89
	BANK RAKYAT INDONESIA -B-	1.135.500	1.097.980,43	1.323.279,79	0,19
	BANK TABUNGAN NEGARA	5.522.500	1.065.737,84	1.005.205,41	0,15
	BERLIAN LAJU TANKER TBK	21.976.000	742.663,34	804.892,40	0,12
	BUMI RESOURCES TBK	12.764.000	1.741.205,41	4.285.361,04	0,63
	INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA TBK	5.323.000	2.696.881,79	2.880.091,79	0,42
	NIPPON INDOSARI CORP. TBK	470.500	94.342,67	138.382,36	0,02
	PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-	21.570.000	1.433.473,95	10.593.480,29	1,56
	PT ADHI KARYA (PERSERO) TBK	21.888.000	1.910.735,38	2.210.663,88	0,33
	PT INDOSAT TBK	420.000	237.657,59	251.720,33	0,04
	PT JASA MARGA -B-	32.633.000	5.869.331,88	12.404.887,21	1,83
	PT LIPPO KARAWACI TBK	28.243.125	1.894.262,59	2.131.556,77	0,31
	PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	6.700.000	4.996.996,19	5.911.765,17	0,87
	RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	8.888.000	834.530,53	838.490,63	0,12
Total RUPIAH		33.130.175,83	55.773.292,92	8,22	
INR	ALLIED DIGITAL SERVICES LTD	228.000	1.258.976,04	963.448,64	0,14
	BHARTI AIRTEL LTD	1.345.000	10.135.416,73	10.792.487,24	1,59
	DABUR INDIA	971.600	2.211.049,28	2.178.305,12	0,32
	GEODESIC LTD	1.436.595	4.531.500,50	3.101.940,43	0,46
	GMR INFRASTRUCTURE LTD	900.490	1.252.189,77	924.354,17	0,14
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	242.500	3.262.381,75	3.950.014,52	0,58
	INDIA CEMENTS LTD	888.888	2.230.531,63	2.146.928,71	0,32
	INFOSYS TECHNOLOGIES	66.180	3.675.260,91	5.095.409,29	0,75
	IPCA LABORATORIES LTD	200.000	692.105,13	1.545.342,94	0,23
	JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD	1.042.610	2.930.351,15	4.901.188,69	0,72
	JSW STEEL LTD	63.100	1.936.878,61	1.661.005,60	0,24
	MAHINDRA FINANCIAL SERVICE	110.000	1.533.919,60	1.821.279,47	0,27
	MANAPPURAM GENERAL FINANCE & LEASING LTD	726.295	1.673.817,82	2.436.414,29	0,36

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
INR	MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	701.200	3.886.292,03	3.387.212,81	0,50
	OIL INDIA LTD	37.800	1.137.651,76	1.192.963,60	0,18
	OPTO CIRCUITS LTD	701.600	3.702.835,19	4.211.326,54	0,62
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	174.863	1.265.362,16	3.054.383,65	0,45
	SKS MICROFINANCE LTD	215.400	5.209.170,01	3.105.633,44	0,46
	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	191.320	904.239,15	798.610,82	0,12
	UNITED PHOSPHORUS LTD	921.796	3.177.810,25	3.565.350,34	0,52
	UTV SOFTWARE COMMUNICATIONS	266.667	1.919.235,91	3.331.921,58	0,49
	Total ROUPIE INDIENNE		58.526.975,38	64.165.521,89	9,46
	KRW	AMOREPACIFIC CORP.	2.250	1.703.154,70	2.258.128,46
BUSAN BANK		291.100	3.068.513,16	3.680.751,60	0,54
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING		75.200	2.250.836,81	2.408.599,87	0,35
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION		32.888	1.818.880,31	2.486.378,00	0,37
DUKSAN HI-METAL CO LTD		128.000	2.063.232,14	2.289.540,92	0,34
ELK CORP.		96.011	1.843.018,77	1.311.278,96	0,19
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP.		30.888	2.297.455,84	3.157.113,40	0,46
HANA FINANCIAL GROUP INC.		226.100	7.371.424,41	8.626.425,22	1,27
HYNIX SEMICONDUCTOR INC.		162.610	2.167.793,28	3.438.752,31	0,51
HYUNDAI DEVELOPMENT CO		73.000	4.926.971,04	2.186.976,82	0,32
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CORP.		29.231	2.893.865,32	2.640.036,56	0,39
HYUNDAI MOBIS		1.470	200.451,85	368.503,83	0,05
HYUNDAI MOTOR CO LTD		14.000	1.973.820,40	2.140.276,67	0,32
ILJIN DISPLAY CO LTD		166.030	1.679.478,92	1.653.131,55	0,24
JINRO LTD		26.888	939.877,60	838.695,21	0,12
KB FINANCIAL GROUP INC.		123.400	6.022.805,82	6.523.922,80	0,96
KOREA EXCHANGE BANK		163.888	1.618.647,66	1.704.007,75	0,25
KOREA INVESTMENT HOLDING CO LTD		44.750	1.596.450,69	1.760.584,63	0,26
LG HAUSYS LTD		18.400	1.615.049,28	1.413.763,32	0,21
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD		9.310	1.477.107,79	3.199.312,71	0,47
LG INNOTEK CO LTD		8.888	1.032.237,94	1.049.424,62	0,15
LOTTE SHOPPING CO LTD		9.101	2.698.925,06	3.793.085,72	0,56
MIRAEASSET SECURITIES CO LTD		26.880	1.504.300,39	1.418.725,88	0,21
NHN CORP.	23.000	3.724.106,40	4.600.405,31	0,68	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
KRW	ORION CORP.	390	132.662,38	132.646,05	0,02
	POSCO	5.316	2.119.022,55	2.281.163,09	0,34
	SAMSUNG C&T CORP.	28.880	1.128.212,26	2.007.782,18	0,30
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	12.456	8.031.765,82	10.415.670,08	1,53
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	24.000	2.949.320,00	4.758.128,46	0,70
	SAMSUNG HEAVY IND	52.000	1.402.034,24	1.887.743,41	0,28
	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	79.000	3.257.402,04	3.682.350,86	0,54
	SHINSEGAE CO LTD	11.500	5.221.392,76	6.221.693,53	0,92
	Total WON (COREE DU SUD)		82.730.217,63	96.334.999,78	14,18
	MYR	AIRASIA BERHAD	4.091.800	2.300.832,45	3.357.322,07
FABER GROUP BERHAD		173.500	177.401,74	142.919,43	0,02
GENTING BERHAD		2.500.000	5.152.489,05	9.064.417,46	1,33
MALAYSIAN AE MODELS BERHAD		900.000	352.424,55	159.073,23	0,02
QSR BRANDS BERHAD		133.000	176.176,96	218.253,01	0,03
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)		688.000	1.874.400,23	1.963.492,28	0,29
Total RINGITT DE MALAISIE			10.033.724,98	14.905.477,48	2,18
PHP	ENERGY DEVELOPMENT CORP.	8.388.000	895.867,21	1.123.888,72	0,17
	MANILA WATER CO INC.	3.510.000	825.403,15	1.536.676,70	0,23
	SM PRIME HOLDINGS INC.	780.000	160.016,86	202.611,30	0,03
	Total PESO PHILIPPIN		1.881.287,22	2.863.176,72	0,43
SGD	ARA ASSET MANAGEMENT LTD	1.018.600	460.168,53	1.232.444,66	0,18
	ASIATRAVEL.COM HOLDINGS LTD	574.000	275.743,00	185.948,23	0,03
	BANYAN TREE HOLDINGS LTD	272.000	137.770,86	252.666,65	0,04
	BROADWAY INDUSTRIAL GROUP LTD	307.000	179.883,76	258.817,83	0,04
	CHINA TAISAN TECHNOLOGY GROUP HLD	19.488.000	2.796.056,06	2.890.366,59	0,43
	COMFORTDELGRO CORP.	4.250.000	4.550.680,51	5.142.244,05	0,76
	CSE GLOBAL LTD	278.000	176.787,44	282.111,12	0,04
	CWT LTD	2.088.000	1.345.856,81	1.629.905,97	0,24
	ECS HOLDINGS LTD	2.188.000	618.632,48	1.426.152,11	0,21
	FRASERS COMMERCIAL -DIS-	11.888.000	1.030.147,86	1.531.174,88	0,23
	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	3.519.000	1.675.411,49	2.197.562,88	0,32
	HYFLUX LTD	126.000	205.403,52	228.186,84	0,03
	INDOFOOD AGRI RESOURCESLTD	120.000	193.648,33	262.283,72	0,04
	INNOVALUE LTD	10.388.000	2.317.112,41	1.094.706,67	0,16
	KEPPEL CORP. LTD	240.000	1.477.175,98	2.120.751,22	0,31

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS	
SGD	NOBLE GROUP LTD	1.003.817	1.325.387,42	1.700.381,36	0,25	
	OLAM INTERNATIONAL LTD	1.003.000	1.718.354,32	2.458.457,12	0,36	
	SBS TRANSIT LTD	538.000	768.772,68	865.130,36	0,13	
	SEMBCORP MARINE LTD	750.000	2.044.612,27	3.143.891,90	0,46	
	SINGAPORE AIRLINES LTD	26.000	289.889,76	310.525,19	0,05	
	SINGAPORE TELECOM- MUNICATIONS LTD	1.600.000	2.943.246,15	3.809.358,78	0,56	
	STRAITS ASIA RESOURCES LTD	2.390.000	4.757.379,13	4.645.466,20	0,68	
	STX OSV HOLDINGS LTD	1.200.000	743.571,37	1.067.869,43	0,16	
	SUPER GROUP LTD	195.000	127.952,29	214.627,70	0,03	
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	320.000	1.402.520,20	1.406.340,32	0,21	
	WING TAI HOLDINGS	1.188.000	1.536.046,14	1.567.238,90	0,23	
	Total DOLLAR DE SINGAPOUR			35.098.210,77	41.924.610,68	6,18
	THB	AEON THANA SINSAP	1.100.000	1.060.548,36	1.167.688,77	0,17
BANGCHAK PETROLEUM PUBLIC CO LTD		1.088.000	588.019,03	671.314,89	0,10	
BANGKOK BANK PUBLIC		518.000	2.187.513,57	2.525.989,47	0,37	
BANK OF AYUDHYA PUBLIC CO		1.607.000	1.063.037,87	1.372.706,06	0,20	
BEC WORLD PUBLIC CO LTD		130.000	145.886,12	136.921,46	0,02	
EASTERN WATER RESOURCES -FOREIGN-		5.889.400	662.738,86	1.299.203,37	0,19	
ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN-		1.420.000	2.939.625,61	4.969.643,61	0,73	
GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -FOREIGN-		6.693.380	1.372.234,68	799.341,61	0,12	
GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -NVDR-		2.002.400	82.544,82	239.132,05	0,04	
ITALIAN-THAI DEVELOPMENT PUBLIC CO		8.688.000	793.259,86	1.337.279,64	0,20	
ITALIAN-THAI DEVELOPMENT PUBLIC CO		1.688.000	187.234,11	259.821,37	0,04	
KASIKORNBANK -NVDR-		90.000	214.874,56	374.688,77	0,06	
MINOR INTERNATIONAL -NVDR-		10.781.100	3.768.788,31	4.220.165,89	0,62	
MINOR INTERNATIONAL -WARRANTS 10-180513-		1.368.110	0,00	134.337,47		
PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-		459.700	3.598.174,41	4.879.877,54	0,72	
PTT PUBLIC CO LTD -NVDR-		22.000	146.856,80	233.537,75	0,03	
SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR-		68.000	164.293,57	233.471,41	0,03	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
THB	THAI AIRWAYS INT PUBLIC -NVDR-	4.709.176	6.467.973,63	7.654.651,85	1,13
	TOTAL ACCESS COMMUNICATION PUBLIC	287.000	291.278,70	399.867,06	0,06
	Total BAHT THAILANDAIS		25.734.882,87	32.909.640,04	4,85
TWD	ACER INC.	513.063	1.535.640,33	1.585.477,66	0,23
	CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD	3.048.350	5.907.204,30	5.405.302,60	0,80
	CHIMEI INNOLUX CORP.	1.088.000	1.401.734,22	1.503.829,43	0,22
	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP.	116.000	176.164,58	202.507,17	0,03
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	95.000	186.392,72	241.438,46	0,04
	CORETRONIC CORP.	75.000	123.635,73	122.699,92	0,02
	DARFON ELECTRONICS CORP.	774.900	1.043.005,39	978.043,38	0,14
	DELTA ELECTRONICS INC.	700.000	1.905.551,94	3.421.192,75	0,50
	EPISTAR CORP.	1.057.000	3.025.605,40	3.860.906,05	0,57
	EVERGREEN MARINE LTD	1.888.000	1.307.939,53	1.962.046,33	0,29
	FORMOSA CHEMICALS & FIBER	757.000	2.467.925,60	2.549.599,74	0,38
	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	788.320	2.434.129,54	3.163.392,24	0,47
	HIGH TECH COMPUTER CORP.	296.600	4.050.292,92	9.155.420,48	1,35
	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	807.796	2.541.453,46	3.255.398,84	0,48
	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	270.000	133.451,56	137.979,53	0,02
	KINSUS INTERCONNECT TECHNOLOGY CORP.	688.000	1.464.977,88	2.336.083,01	0,34
	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	596.000	1.935.088,31	1.921.492,76	0,28
	PEGATRON CORP.	1.488.000	2.077.252,56	2.143.467,29	0,32
	POWERTECH TECHNOLOGY INC.	51.000	163.645,37	169.670,58	0,02
	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	1.338.000	1.725.968,91	1.606.159,97	0,24
	TAIWAN FERTILIZER	1.375.000	4.136.090,47	5.140.363,55	0,76
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	6.071.246	10.892.691,19	14.784.301,76	2,18
	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	37.000	125.897,72	151.012,65	0,02
	TXC CORP.	1.696.414	2.813.668,48	3.240.795,91	0,48
	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	83.000	158.286,57	161.692,94	0,02
	WISTRON NEWEB CORP.	1.003.647	1.755.633,86	2.406.150,60	0,35
	YUANTA FINANCIAL HOLDING	6.240.000	4.148.517,42	4.665.580,88	0,69
Total NEW DOLLAR DE TAIWAN			59.637.845,96	76.272.006,48	11,24
USD	AIRMEDIA GROUP -ADR-	1.167.400	7.212.308,81	8.008.364,00	1,18
	ASIAINFO-LINKAGE INC.	214.100	4.342.521,36	3.560.483,00	0,52

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS	
USD	BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (BALRAMPUR CHINI MILLS)	2.500.000	5.200.532,24	4.913.750,00	0,72	
	BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (FUTURE CAPITAL HOLDINGS)	584.457	2.859.972,82	2.521.581,28	0,37	
	BONA FILM GROUP -ADR-	324.200	2.308.614,69	1.766.890,00	0,26	
	BRUSHMAN -GDR- CHINA INFORMATION TECHNOLOGY INC.	300.000	921.194,92	42.300,00	0,01	
	CHINA VALVES TECHNOLOGY INC.	40.672	206.645,99	211.535,07	0,03	
	CIPLA -SPONSORED GDR-	321.800	3.271.745,34	3.346.720,00	0,49	
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS –CALL 06-200110- (UNITECH)	370.000	2.188.659,02	3.061.010,00	0,45	
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS –CALL 06-241012- (IFCI)	1.880.000	1.432.776,08	2.774.880,00	0,41	
	CTRIIP INTERNATIONAL -ADR- ELEC & ELTEK INTERNATIONAL CO LTD	4.000.000	3.795.758,67	5.992.000,00	0,88	
	FEIHE INTERNATIONAL INC.	112.300	4.674.675,31	4.542.535,00	0,67	
	FOCUS MEDIA HOLDING -ADR- HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	46.000	106.457,75	148.120,00	0,02	
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	221.300	4.070.201,47	2.354.632,00	0,35	
	JSM INDOCHINA LTD	94.400	2.311.135,48	2.070.192,00	0,30	
	MERRILL LYNCH -CALL 090811- (RELIANCE)	127.000	1.268.765,88	1.925.320,00	0,28	
	NEW ORIENTAL EDUCATION TECHNOLOGY	135.039	4.227.790,24	5.941.716,00	0,87	
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B- ROYAL BANK OF SCOTLAND –CALL 10-030713- (COAL INDIA)	3.700.000	3.700.168,11	1.054.500,00	0,16	
	VISIONCHINA MEDIA INC.	120.000	2.606.765,54	2.259.600,00	0,33	
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			69.689.164,56	72.537.656,75	10,66
	Total Actions Cotées ou Négociées			550.154.768,15	648.862.561,05	95,51
	Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			550.154.768,15	648.862.561,05	95,51

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2010

DEWISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEWISES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2010 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
	Fonds d'Investissements Ouverts				
USD	JKC CHINA VALUE -B CAP- VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP-	36.163	1.399.999,94	2.297.766,20	0,34
		1.500	1.500.000,00	991.755,00	0,15
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		2.899.999,94	3.289.521,20	0,49
	Total Fonds d'Investissements Ouverts		2.899.999,94	3.289.521,20	0,49
	Autres Valeurs Mobilières				
USD	ABN N.V. -CALL 08-300609- (HINDUJA VENTURES)	291.605	2.104.128,68	2.382.412,85	0,33
	ASIA PACIFIC FUND II LP3 -CALL USD-	15	248.145,05	103.665,00	0,02
	BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (XL TELECOM LTD)	195.298	142.460,93	110.306,26	0,02
	CLSA FINANCE -WARRANT 07-290512- (RAJ TELEVISION NETWORK)	112.100	880.914,28	133.881,03	0,02
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		3.375.648,94	2.730.265,14	0,39
	Total Autres Valeurs Mobilières		3.375.648,94	2.730.265,14	0,39
	Total du Portefeuille-Titres		556.430.417,03	654.882.347,39	96,39

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

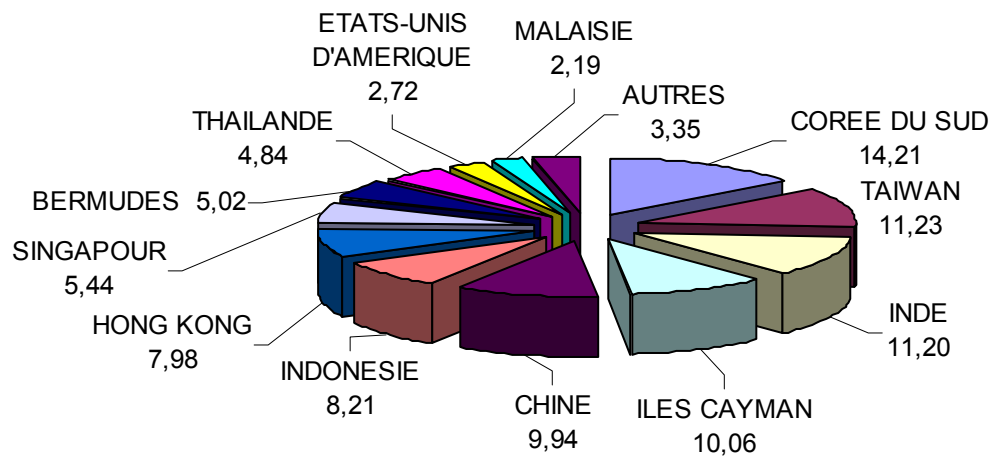
Répartition par secteur géographique (en pourcentage du total des actifs nets)

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
COREE DU SUD	96.334.999,78	14,21
TAIWAN	76.272.006,48	11,23
INDE	76.126.921,25	11,20
ILES CAYMAN	68.368.585,38	10,06
CHINE	67.524.439,23	9,94
INDONESIE	55.773.292,92	8,21
HONG KONG	54.217.479,83	7,98
SINGAPOUR	36.942.341,78	5,44
BERMUDES	34.124.787,47	5,02
THAILANDE	32.909.640,04	4,84
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	18.477.796,10	2,72
MALAISIE	14.905.477,48	2,19
AUTRES	22.904.579,65	3,35
PAYS-BAS	5.527.040,05	0,81
LUXEMBOURG	3.289.521,20	0,48
PHILIPPINES	2.863.176,72	0,42
BANGLADESH	2.446.740,51	0,36
ROYAUME-UNI	2.395.618,29	0,35
ANTILLES NEERLANDAISES	2.259.600,00	0,33
ILE MAURICE	2.197.562,88	0,32
ILES VIERGES BRITANNIQUES	1.925.320,00	0,28
Total du Portefeuille-Titres	654.882.347,39	96,39

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

REPARTITION PAR SECTEUR GEOGRAPHIQUE



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

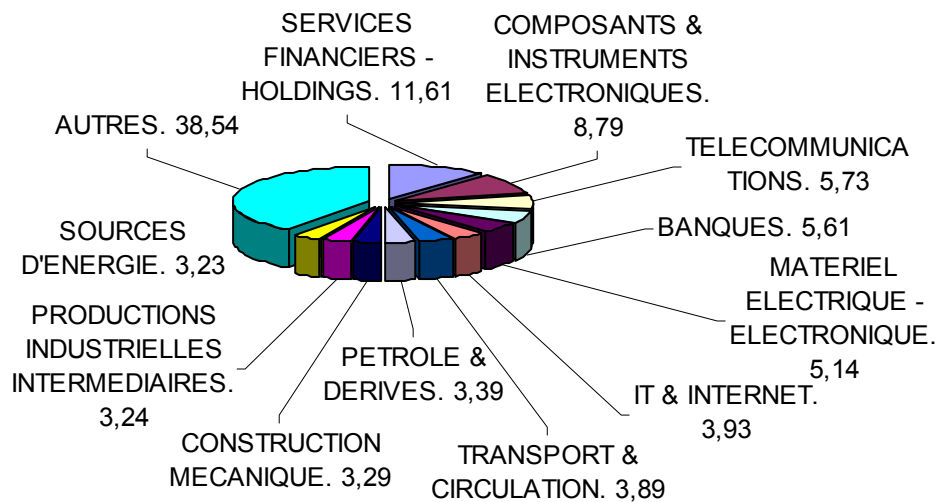
Répartition par secteur économique (en pourcentage du total des actifs nets)

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	78.707.040,15	11,61
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	59.740.215,79	8,79
TELECOMMUNICATIONS	38.919.605,76	5,73
BANQUES	38.138.182,64	5,61
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	34.939.855,99	5,14
IT & INTERNET	26.734.324,20	3,93
TRANSPORT & CIRCULATION	26.459.844,08	3,89
PETROLE & DERIVES	23.008.408,84	3,39
CONSTRUCTION MECANIQUE	22.372.945,25	3,29
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	22.016.308,10	3,24
SOURCES D'ENERGIE	21.920.458,47	3,23
AUTRES	261.925.158,12	38,54
COMPAGNIES D'ASSURANCE	19.997.904,89	2,94
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	19.439.423,49	2,86
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	19.427.047,73	2,86
PHARMACIE - COSMETIQUE	16.137.480,06	2,38
PRODUITS CHIMIQUES	15.779.849,00	2,32
SERVICES DIVERS	15.239.533,72	2,24
DISTRIBUTION	14.747.349,37	2,17
DIVERS	14.553.022,22	2,14
TEXTILE & HABILLEMENT	14.154.110,04	2,08
LOISIRS & TOURISME	14.075.079,23	2,07
TRANSPORTS AERIENS	13.926.157,77	2,05
IMMOBILIER	12.631.138,10	1,86
VEHICULES ROUTIERS	12.131.579,75	1,79
SOCIETES DIVERSIFIEES	11.578.528,31	1,70
AGRICULTURE & PECHE	8.671.102,95	1,28
METAUX NON-FERREUX	8.184.296,11	1,20
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	7.728.524,88	1,14
TRANSPORTS MARITIMES	6.096.631,78	0,90
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	4.924.361,08	0,72
DIFFUSION & EDITION	4.674.901,72	0,69
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	4.258.855,37	0,63
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	2.189.316,98	0,32
BOISSONS & TABACS	838.695,21	0,12
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	281.450,53	0,04
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	258.817,83	0,04
Total du Portefeuille-Titres	654.882.347,39	96,39

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

REPARTITION PAR SECTEUR ECONOMIQUE

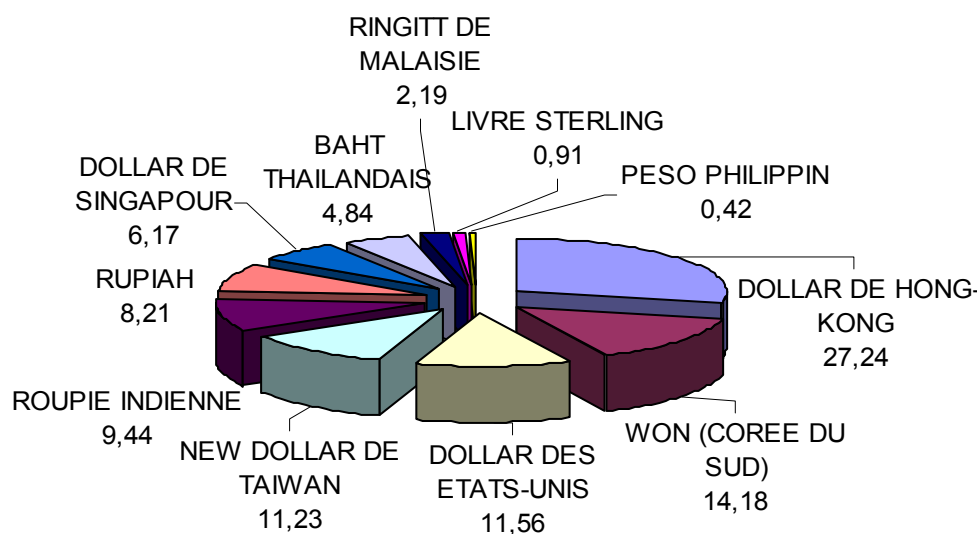


ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
DOLLAR DE HONG-KONG	185.021.367,69	27,24
WON (COREE DU SUD)	96.334.999,78	14,18
DOLLAR DES ETATS-UNIS	78.557.443,09	11,56
NEW DOLLAR DE TAIWAN	76.272.006,48	11,23
ROUPIE INDIENNE	64.165.521,89	9,44
RUPIAH	55.773.292,92	8,21
DOLLAR DE SINGAPOUR	41.924.610,68	6,17
BAHT THAILANDAIS	32.909.640,04	4,84
RINGITT DE MALAISIE	14.905.477,48	2,19
LIVRE STERLING	6.154.810,62	0,91
PESO PHILIPPIN	2.863.176,72	0,42
Total du Portefeuille-Titres	654.882.347,39	96,39

REPARTITION PAR DEVISE



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Changements intervenus dans le nombre d'actions du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

		NOMBRE D' ACTIONS
Actions en circulation au début de l'exercice	Classe A EUR Institutionnels	1.994.679,364
	Classe B USD Institutionnels	3.466.941,664
	Classe C EUR Particuliers	3.225.634,363
	Classe D USD Particuliers	10.555.614,237
Actions émises au cours de l'exercice	Classe A EUR Institutionnels	651.283,671
	Classe B USD Institutionnels	1.015.218,722
	Classe C EUR Particuliers	793.108,618
	Classe D USD Particuliers	1.692.761,720
Actions remboursées au cours de l'exercice	Classe A EUR Institutionnels	1.209.816,000
	Classe B USD Institutionnels	2.454.543,386
	Classe C EUR Particuliers	901.550,289
	Classe D USD Particuliers	1.386.243,750
Actions en circulation à la fin de l'exercice	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

Changes à terme au 31 décembre 2010

ECHÉANCE	DEVICES	NOMINAL	NOMINAL	TAUX FORWARD AU 31.12.10	PLUS OU MOINS-VALUE NON RÉALISÉE (EN USD)
	ACHAT / VENTE	ACHETÉ	VENDU		
14/01/2011	EUR / USD	87.750.153,42	117.250.000,00	0,74548179	459.364,87
14/01/2011	EUR / USD	40.862.758,01	54.600.000,00	0,74548179	213.913,19
14/01/2011	USD / EUR	1.075.000,00	822.950,76	1,34159694	-29.068,22
14/01/2011	USD / EUR	1.230.000,00	937.521,44	1,34159694	-27.775,90
				Total +/- value	616.433,94

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)
31.12.05	8.184.113	193.905.355,79	23,69 USD
30.06.06 (*)	4.510,000 Cl. A EUR Inst.	299.087.712,85	19,33 Cl. A EUR Inst.
	2.342.136,000 Cl. B USD Inst.		24,82 Cl. B USD Inst.
	1.094.197,497 Cl. C EUR Part.		19,29 Cl. C EUR Part.
	8.639.367,000 Cl. D USD Part.		24,81 Cl. D USD Part.
31.12.06	1.460.158,000 Cl. A EUR Inst.	466.196.425,52	23,47 Cl. A EUR Inst.
	2.515.446,000 Cl. B USD Inst.		30,84 Cl. B USD Inst.
	1.431.799,631 Cl. C EUR Part.		23,49 Cl. C EUR Part.
	9.732.483,266 Cl. D USD Part.		30,73 Cl. D USD Part.
30.06.07	1.575.188,000 Cl. A EUR Inst.	606.992.353,68	27,94 Cl. A EUR Inst.
	2.809.471,000 Cl. B USD Inst.		37,07 Cl. B USD Inst.
	1.812.960,385 Cl. C EUR Part.		27,83 Cl. C EUR Part.
	10.190.136,974 Cl. D USD Part.		36,87 Cl. D USD Part.
31.12.07	1.661.641,000 Cl. A EUR Inst.	754.602.653,43	32,35 Cl. A EUR Inst.
	2.948.721,020 Cl. B USD Inst.		43,85 Cl. B USD Inst.
	2.243.900,982 Cl. C EUR Part.		32,06 Cl. C EUR Part.
	10.150.201,302 Cl. D USD Part.		43,50 Cl. D USD Part.
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.

(*) Création de 4 classes d'actions en date du 9 juin 2006

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Pourcentage des frais et commissions

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2010	
Sans commission de performance	2,90%
Classe A EUR Inst.	2,39%
Classe B USD Inst.	2,39%
Classe C EUR Part.	3,08%
Classe D USD Part.	3,08%
Avec commission de performance	2,90%
Classe A EUR Inst.	2,39%
Classe B USD Inst.	2,39%
Classe C EUR Part.	3,08%
Classe D USD Part.	3,08%

Rotation du portefeuille-titres

(« Portfolio Turnover Rate »)

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2010	192,96 %

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Annexe des états financiers au 31 décembre 2010

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 31 décembre 2010 (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 31 DECEMBRE 2010

1 USD =	1,02506 AUD	1 USD =	0,02283 PHP
1 USD =	1,56568 GBP	1 USD =	0,78061 SGD
1 USD =	0,12864 HKD	1 USD =	0,03317 THB
1 USD =	0,00011 IDR	1 USD =	0,03430 TWD
1 USD =	0,02236 INR	1 USD =	0,74541 EUR
1 USD =	0,00088 KRW		
1 USD =	0,32431 MYR		

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS A PAYER

Commission de Gestion (note 5)	2.707.913,90	USD
Commission de Distribution (note 7)	1.500.562,67	USD
Commission de Banque Dépositaire	473.649,95	USD
Taxe d'Abonnement (note 6)	71.230,84	USD
Autres Frais	395.451,22	USD
Total	5.148.808,58	USD

NOTE 4 - COMMISSIONS SUR EMISSION D'ACTIONN

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 31 décembre 2010 (suite)

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

Pour l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, 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 2010, sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2009.

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 31 décembre 2010, la valeur des titres prêtés par la SICAV Asia Pacific Performance s'élevait à USD 9.835.402,73.

Des obligations d'Etat allemandes et françaises d'une valeur de USD 10,922,150 ont été reçues en collatéral.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
CNY	CHINA LIFE INSURANCE	300.000	0	0
	CHINA LIFE INSURANCE	0	1.126.000	0
	CHINA PETROL-SINOPEC	374.000	0	0
GBP	BEXIMCO DAT200510	2.891.280	0	-2.891.280
	BEXIMCO PHARMACEUTICAL -GDR-	0	0	433.692
	HSBC HOLDINGS PLC	370.000	188.600	0
HKD	361 DEGREES INTL	667.000	667.000	0
	AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDINGS	88.000	16.000	0
	AIA GROUP LTD	1.692.000	187.000	0
	AJISEN CHINA	310.000	59.000	0
	ALABABA COM LTD	0	1.200.000	0
	ANHUI EXPRESSWAY H	1.688.000	1.688.000	0
	ANTA SPORTS PRODUCTS	1.400.000	0	0
	AVICHINA IND AND TEC	1.600.000	0	0
	BANK OF CHINA H	4.000.000	4.000.000	0
	BANK OF EAST ASIA	160.000	0	0
	BBMG -H- CORP	1.969.000	0	0
	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT	2.000.000	0	0
	BEIJING ENTERPRISES	0	185.000	0
	BELLE INTERNATIONAL HLDGS	0	3.679.000	0
	BENGANG STEEL PLATES -B-	2.430.014	3.457.794	0
	BK CHINA-BNP CALL	14.100.000	14.100.000	0
	BOC HONG KONG LTD	62.000	310.500	0
	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1.053.000	1.100.000	0
	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IND	205.000	0	0
	CHAODA MODERN AGRI	260.000	260.000	0
	CHEUNG KONG HOLDINGS	0	468.000	0
	CHINA - DB LN CALL	38.500.000	38.500.000	0
	CHINA AGRI-INDUSTRIES	750.000	388.000	0
	CHINA BLUECHEMICAL -H-	3.200.000	0	0
	CHINA CITIC BANK	6.100.000	9.138.000	0
	CHINA CONSTRUCTION BANK DSO	135.940	34.440	0
	CHINA CONSTRUCTION BANK	2.718.440	2.343.000	0
	CHINA EVERBRIGHT LTD	0	886.000	0
	CHINA FOODS LTD	6.562.000	2.170.000	0
	CHINA GREEN HLDGS	3.778.000	0	0
	CHINA INTL MARINE CO	1.168.955	1.168.955	0
	CHINA LILANG LTD	0	2.388.000	0
CHINA LONGYUAN PW H	708.000	1.201.000	0	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	CHINA MENGNIU DAIRY	62.000	0	0
	CHINA MERCHANTS HLD	47.000	0	0
	CHINA MINSHENG BK	0	3.711.000	0
	CHINA MOBILE LTD	357.500	120.000	0
	CHINA NATIONAL MATERIALS	4.680.000	634.000	0
	CHINA NATIONAL BUILDING	688.000	688.000	0
	CHINA OVERSEAS LAND INV	1.700.000	0	0
	CHINA RESOURCES ENT	0	262.000	0
	CHINA RESOURCES LAND	38.000	578.000	0
	CHINA RESOURCES MICR	52.500.000	52.500.000	0
	CHINA RONGSHENG	1.300.000	0	0
	CHINA SHENHUA ENERGY	538.000	150.000	0
	CHINA SHIPPING CONT	4.150.000	4.150.000	0
	CHINA STATE CONS INT	600.000	3.888.600	0
	CHINA TRAVEL INTL IN	0	7.040.000	0
	CHINA UNICOM HK	4.700.000	1.300.000	0
	CHONG QING CHANGAN AUTOMOBILE	2.360.800	0	0
	CHONGQING MACH ELEC	0	4.588.000	0
	CHOW SANG SANG HLDG	1.744.000	1.052.000	-692.000
	CHOW SANG SANG HLDG	0	692.000	692.000
	CITIC TELECOM INTL HLDGS	2.000.000	0	0
	CN ZHENG TONG HLD	3.605.000	0	0
	CNOOC LTD	689.000	400.000	0
	COMTEC SOLAR SYSTEM	6.688.000	1.600.000	0
	COSCO PACIFIC	700.000	350.000	0
	COSLIGHT TECH INTL	0	1.040.000	0
	DBA TELECOMMUNICATION ASIA	800.000	3.000.000	0
	DONGFENG MOTOR GP-H	154.000	530.000	0
	EMBRY HOLDINGS LTD	1.767.000	111.000	0
	ESPRIT HOLDINGS	14.080	1.822.096	0
	ESPRIT HOLDINGS	0	570.000	0
	FUSHAN INTL ENERGY	2.688.000	0	0
	GCL POLY ENERGY	10.688.000	1.800.000	0
	GLOBAL BIO CHEM TECHNOLOGY	1.315.200	1.315.200	0
	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY	3.300.200	6.298.000	0
	GOME ELECTRICAL APPLIANCE	610.000	0	0
	GREENTOWN CHINA	0	688.000	0
	GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	2.793.000	0	0
	HANGZHOU STEAM TURBINE	906.120	0	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	HARBIN POWER EQUIPMENT	500.000	800.000	0
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	349.000	30.000	0
	HENGDELI HLDGS	15.032.000	4.032.000	0
	HK AIRCRAFT ENGINEERING	15.800	0	0
	HKR INTERNATIONAL LTD	0	2.929.600	0
	HONG KONG EXCHANGE & CLEARING	135.000	60.000	0
	HSI-BNP PAR CALL	27.000.000	27.000.000	0
	HUNAN NONFERROUS METALS	10.518.000	0	0
	HUTCHISON WHAMPAO	716.000	458.000	0
	IND AND COMM 221110	85.950	22.950	0
	IND AND COMM BANK OF CHINA -H-	3.750.950	3.483.000	0
	INSPUR INTL	7.880.000	0	0
	INTEGRATED DIST SVC	96.000	0	-96.000
	INTIME DEPT STORE	1.688.000	1.688.000	0
	IPE GROUP LTD	0	7.940.000	0
	IT LTD	7.851.736	7.851.736	0
	JIANGXI COPPER H	0	961.000	0
	JOHNSON ELECTRONIC HLDGS	0	3.000.000	0
	JU TENG INTERNATIONAL HLDGS	2.316.000	2.236.000	0
	KERRY PROPERTIES	490.000	901.119	0
	KINGBOARD CHEMICAL	36.000	0	0
	KINGSOFT CORP	5.947.000	0	0
	KUNLUN ENERGY	0	518.000	518.000
	KUNLUN ENERGY	518.000	0	-518.000
	L OCCITANE INTL	1.498.000	1.498.000	0
	LENOVO GROUP	17.890.000	21.494.000	0
	LI - FUNG	22.000	582.000	56.160
	LI NING CO LTD	444.000	44.000	0
	LIFESTYLE INTL	98.000	98.000	0
	MAANSHAN IRON -H-	0	1.188.000	0
	MACQUARIE WT C 08-10	0	34.560.000	0
	METALLURGICAL H	0	2.088.000	0
	NEW WORLD DEPARTMENT STORE	2.009.000	2.009.000	0
NEW WORLD DEVELOPMENT CO	0	688.000	0	
NINE DRAGONS PAPER	1.643.000	93.000	0	
ORIENT OVERSEAS INTL	130.000	572.500	0	
PACIFIC ANDES INTL H	0	4.088.000	0	
PACIFIC BASIN SHIPPING	1.100.000	0	0	
PAX GLOBAL TECH	658.000	658.000	0	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devises	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	PCD STORES GROUP LTD	550.000	628.000	0
	PETROCHINA	2.200.000	0	0
	PING AN INSURANCE -H-	0	242.500	0
	PORTS DESIGN LTD	123.500	354.500	0
	POU SHENG INTL	0	4.088.000	0
	RENHE COMMERCIAL	10.822.000	10.822.000	0
	SHANGRI-LA ASIA	116.000	20.000	0
	SHIMAO PROPERTY HLDG	740.500	2.800.000	0
	SINO OCEAN LAND	1.000.000	3.900.000	0
	SINOTRANS LTD	300.000	0	0
	SINOTRANS SHIPPING	1.500.000	0	0
	SINOTRUK HONG KONG	2.588.000	200.000	0
	SPRINGLAND INTL	300.000	0	0
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	139.000	132.000	0
	SWIRE PACIFIC	0	25.500	0
	SWIRE PACIFIC DAT	100.500	100.500	0
	TCL MULTIMEDIA TECH	1.132.000	1.132.000	0
	TECHTRONIC INDUSTRIES	683.000	1.683.000	0
	TENCENT HLDGS	204.000	71.500	0
	TEXWINCA HOLDINGS	170.000	0	0
	TIANJIN PORT DEVELP	7.569.000	469.000	0
	TIANJIN TIANLIAN H	1.400.000	0	0
	TPV TECHNOLOGY LTD	0	2.400.000	0
	TRAVELSKY TECHNOLOGY	3.009.000	0	0
	VTECH	283.000	240.000	-393.000
	VTECH HLDGS	0	253.000	393.000
	WANT CHINA HLDG	2.400.000	200.000	0
	WING HANG BANK LTD	12.000	0	0
	WYNN MACAU	1.878.400	7.904.000	0
	XINJIANG GOLDWI -H-	124.400	124.400	0
	YUZHOU PROPERTIES	0	2.388.000	0
ZHAOJIN MINING IND	0	545.500	0	
ZHONGSHENG GROUP HLD	450.000	0	0	
IDR	ADARO ENERGY TBK	10.590.000	0	0
	ADHI KARYA	21.888.000	0	0
	ANEKA TAMBANG	1.800.000	10.001.500	0
	ASTRA INTERNATIONAL	0	300.000	0
	BAKRIE BROTHERS A	33.888.000	23.888.000	0
	BAKRIE-BAKRIE CALL	0	6.936.735	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
IDR	BANK MANDIRI PT TBK	6.394.000	5.087.500	0
	BANK RAKYAT INDO.B	3.642.500	8.984.500	0
	BANK TABUNGAN NEGARA	6.822.500	1.300.000	0
	BAYAN RESOURCES	0	2.228.000	0
	BERLIAN LAJU TANKER	70.150.000	48.174.000	0
	BERLIAN LAJU TANKER	48.174.000	48.174.000	0
	BUMI RESOURCES MIN CALL	25.834.667	25.834.667	0
	BUMI RESOURCES MIN	38.752.000	38.752.000	0
	BUMI RESOURCES TBK	34.012.000	35.596.000	0
	BW PLANTATON	18.888.000	18.888.000	0
	DELTA DUNIA MAKMUR	1.156.000	1.156.000	0
	INDOCEMENT TUNGGAL	75.000	75.000	0
	INDOSAT B	420.000	0	0
	INTL NICKEL INDONES	8.282.000	2.959.000	0
	KRAKATAU STEEL B	2.721.000	2.721.000	0
	LIPPO KARA 081210	5.648.625	5.648.625	0
	LIPPO KARAWACI	28.243.125	0	0
	MEDCO ENERGI INTL	12.993.500	12.993.500	0
	NIPPON INDO CORPINDO	870.000	399.500	0
	PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-	0	1.907.000	0
	PT BAKRIELAND DEVT	18.888.000	18.888.000	0
PT JASA MARGA B	10.519.000	16.300.000	0	
PT SEMEN GRESIK TBK	72.500	886.000	0	
RAMAYANA LESTARI SENTOSA	8.888.000	0	0	
TELEKOM INDONESIA B	0	600.000	0	
WIJAYA KARYA	18.500.000	37.388.000	0	
INR	ADANI ENTERPRISE	263.900	263.900	0
	ADHUNIK METALINKS	98.000	98.000	0
	ALLIED DIGITAL SERVICES	259.380	209.602	0
	APOLLO HOSPITALS DS	0	96.400	0
	APOLLO TYRES LTD	200.000	688.000	0
	ASHOK LEYLAND DS	886.370	886.370	0
	BHARAT HEAVY ELEC	0	19.205	0
	BHARTI AIRTEL LTD	705.000	20.000	0
	COAL INDIA LTD	12.360	12.360	0
	COMMERCIAL ENG	231.580	231.580	0
	DABUR INDIA 080910	485.800	0	-485.800
	DABUR INDIA	485.800	0	485.800
	DLF LIMITED	0	137.140	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
INR	ENGINEERS INDIA LTD	6.763	6.763	0
	EXIDE INDUSTRIES LTD	767.000	767.000	0
	FEDDERS LLOYD DS	0	258.000	0
	GLENMARK PHARMA	0	1.293.800	0
	GMR INFRASTRUCTURE	1.077.490	177.000	0
	HERO HONDA MTRS DS	0	29.080	0
	HOUSING DEVELOP FIN	0	17.580	0
	HOUSING DEVELOPMENT	262.500	20.000	0
	INDIA CEMENTS DS	888.888	0	0
	INDIABULLS	680.000	30	0
	INDIABULLS POW	0	3.577.323	0
	INDIABULLS REAL EST	0	993.900	0
	INFOSYS TECHNOLOGIES	55.600	17.000	0
	IPCA LABORATIES ANC	0	63.000	-75.000
	IPCA LABORATORIES	0	175.000	375.000
	IVRCL INFRA AND PRO	20.000	276.000	138.000
	IVRCL INFRAST DAT	138.000	0	-138.000
	JAIN IRRIGATION	0	171.522	0
	JAIN IRRIGATION SYS	857.610	0	0
	JAIPRAKASH ASSOCIAT	0	735.000	245.000
	JAIPRAKASH ASSOCIATE	0	0	-490.000
	JSW STEEL LTD	123.100	60.000	0
	MAHINDRA FINANCIAL	110.000	0	0
	MANAPPURAM 030510	17.000	17.000	0
	MANAPPURAM GL FIN	17.000	0	-17.000
	MANAPPURAM GL FIN	85.000	0	85.000
	MCLEOD RUSSEL INDIA	701.200	0	0
	MUNDRA PORT AND SEZ	0	98.880	0
	OIL INDIA LTD	37.800	0	0
	OPTO CIRCUITS	771.600	70.000	0
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	0	556.077	0
	SKS MICROFINANCE LTD	245.400	30.000	0
	STATE BK OF INDIA	19.950	19.950	0
STERLITE INDUSTRIES INDIA	95.660	0	95.660	
STERLITE INDUSTRIES INDIA	47.830	47.830	0	
STERLITE INDUSTRIES INDIA	47.830	0	-47.830	
UNITED BREWERIES DS	0	685.078	0	
UNITED PHOSPHORUS	356.500	623.404	0	
UNITED SPIRITS LTD	0	341.700	0	
UTV SOFTWARE COMMUNICATIONS	0	0	266.667	
KRW	AMOREPACIFIC CORP	2.700	450	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
KRW	BUSAN BANK	544.100	253.000	0
	CJ O SHOPPING CO	0	19.796	19.796
	CJ O SHOPPING CO LTD	0	10.807	-35.993
	DAE DUCK ELECTRONICS	114.290	114.290	0
	DAEWOO SHIPBUILDING	75.200	0	0
	DIGITECH SYS	0	89.487	0
	DOOSAN HEAVY INDUST	17.008	7.000	0
	DUKSAN HI-METAL	128.000	0	0
	ELK CORP	105.962	9.951	0
	GS ENGINEERING CONSTRUCTION	20.358	10.430	0
	HANA FINANCIAL GROUP	381.100	373.000	0
	HANSOL PAPER CO LTD	30.000	118.800	0
	HYNIX SEMICONDUCTOR	37.000	95.000	0
	HYUNDAI DEVELOPMENT	0	137.285	0
	HYUNDAI ENGINEERING	24.888	24.888	0
	HYUNDAI HOME SHOPPING	29.231	0	0
	HYUNDAI MERCHANT	0	40.880	0
	HYUNDAI MOBIS	1.470	7.800	0
	HYUNDAI MOTOR	14.000	0	0
	ILJIN DISPLAY CO LTD	166.030	0	0
	JINRO LTD	8.088	8.000	0
	KB FINANCIAL GROUP INC	146.400	23.000	0
	KOREA ELECTRIC POWER	19.470	19.470	0
	KOREA EXCHANGE BANK	163.888	0	0
	KOREA INVESTMENT HLD	44.750	70.680	0
	KOREA LINE CORP	27.000	27.000	0
	KT G CORP	15.000	60.000	0
	LG CORP	131.308	227.888	0
	LG ELECTRONICS	52.400	74.426	0
	LG HAUSYS LTD	18.400	0	0
	LG HOUSEHOLD HEALTHCARE	720	5.600	0
	LG INNOTEK CO LTD	15.699	17.691	0
	LG INNOTEK CO LTD	9.888	9.888	0
	LOTTE SHOPPING	15.601	6.500	0
	MIRAEASSET SECURITIES	14.000	0	0
	NCSoft CORP	27.749	27.749	0
	NHN CORP	23.000	18.990	0
	O MEDIA HLDG CO LTD	16.196	16.196	0
	OCI COMPANY LTD	2.008	13.028	0
	ORION CORP	390	0	0
	POSCO	8.746	5.200	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
KRW	SAMSUNG CORP	6.000	2.000	0
	SAMSUNG ELECTRONICS	9.486	780	0
	SAMSUNG FIRE AND MARINE	6.000	13.840	0
	SAMSUNG HEAVY IND	52.000	0	0
	SEOUL SEMICONDUCTOR	0	81.474	0
	SHINHAN FINANCIAL GROUP	61.390	0	0
	SHINSEGAE CO LTD	4.000	1.500	0
	WOORI FIN HLDGS LTD	0	28.800	0
MYR	AIRASIA BHD	4.691.800	600.000	0
	AXIATA GROUP	200.000	1.188.000	0
	FABER GROUP BHD	173.500	0	0
	GAMUDA BHD	0	3.100.000	0
	GENTING BERHAD	1.400.000	400.000	0
	GENTING MALAYSIA BHD	0	5.600.000	0
	KUALA LUMP KEPONG BH	0	167.400	0
	MAE-MALAYSIAN CALL	0	800.000	0
	PETRONAS CHEM	1.751.700	1.751.700	0
	QSR BRANDS BHD	133.000	0	0
	SIME DARBY BERHAD	688.000	0	0
	UEM LAND HOLDINGS	1.888.000	1.888.000	0
PHP	AYALA CORP	0	128.000	0
	ENERGY DEVELOPMENT	0	0	8.388.000
	ENERGY DEVELOPMENT	8.388.000	0	-8.388.000
	METRO PACIFIC INVT'S	0	32.470.000	0
	PHILIPPINE LONG DIST	0	25.000	0
	ROBINSON S LAND CORP	0	1.800.000	0
	SEMRARA MINING	0	1.356.700	0
	SM PRIME HOLDINGS	2.780.000	12.000.000	0
SGD	AMTEK ENGINEERING	1.183.000	1.183.000	0
	ARA ASSET MANAGEMENT	3.243.000	0	-3.243.000
	ARA ASSET MANAGEMENT	655.000	3.073.000	648.600
	ASIATRavel.COM HLDGS	574.000	0	0
	BANYAN TREE HLD LTD	332.000	60.000	0
	BROADWAY INDUSTRIAL	307.000	0	0
	CACHE LOGISTICS	500.000	500.000	0
	CHINA TAISAN TECHNOLOGY	21.088.000	1.600.000	0
	COMFORTDELGRO CORP	0	450.000	0
	CSE GLOBAL LTD	278.000	0	0
	CWT LTD	2.088.000	0	0
	DBS GROUP HOLD	100.000	100.000	0
	EZION HOLDINGS	132.000	1.773.000	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
SGD	EZRA HOLDINGS	0	506.000	0
	FRASERS COMMERCIAL 050210	7.488.000	7.488.000	0
	FRASERS COMMERCIAL D	6.188.000	0	0
	GLOBAL LOGISTIC PROP	220.000	220.000	0
	GOLDEN AGRI RESOURCES	3.519.000	23.692.000	0
	GUOCOLAND LTD	438.000	1.326.000	0
	HYFLUX	84.000	0	0
	HYFLUX LTD DAT	84.000	0	0
	INDOFOOD AGRI RESOURCES	120.000	0	0
	INNOVALUE LIMITED	3.792.000	0	0
	KEPPEL	240.000	0	0
	KEPPEL COR DAT180610	240.000	0	-240.000
	K-GREEN TRUST	0	48.000	48.000
	LIPPO MAPLETREE	3.037.000	3.037.000	0
	MEWAH INTL	2.390.000	2.390.000	0
	NOBLE GROUP	581.000	4.359.015	957.469
	NOBLE GROUP 170510	1.755.363	0	-1.755.363
	OLAM INTL	2.341.000	2.656.000	0
	PARKWAY HOLDINGS LTD	91.000	91.000	0
	PEOPLE S FOOD LTD	1.538.000	1.538.000	0
	SBS TRANSIT LTD	538.000	0	0
	SEE HUP SENG 09-12	0	2.117.000	0
	SEMBCORP MARINE LTD	750.000	0	0
	SINGAPORE TELECOM 1000	0	100.000	0
	SINGAPORE AIRLINES LTD	221.000	195.000	0
	STATS CHIPPAK LTD	0	1.338.000	0
	STRAITS ASIA RES	2.390.000	4.543.000	0
	STX OSV HLDGS	1.700.000	500.000	0
	SUNTEC REAL ESTATE	0	1.388.000	0
	SUPER GROUP LTD	285.000	90.000	0
	TIGER AIRWAYS HLDG	350.000	350.000	0
	UNITED OVERSEAS BANK	2.032	89.032	0
	WILMAR INTL LTD	500.000	180.000	0
WING TAI HOLDINGS	1.188.000	0	0	
YANLORD LAND GROUP	0	752.000	0	
THB	AEON THANA SINSAP NVDR	1.200.000	100.000	0
	BANGCHAK PETROLEUM	1.088.000	0	0
	BANGKOK BANK	1.557.000	2.081.000	0
	BANK OF AYUDHYA CO	0	1.000.000	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
THB	BEC WORLD PUBLIC	130.000	0	0
	BK OF AYUDHYA	11.222.000	9.615.000	0
	EASTERN WATER	0	2.274.600	0
	EASTERN WATER	0	1.125.400	0
	ELECTRICITY GENERATING	0	80.000	0
	ELECTRICITY GENERATING	0	300.000	0
	ITALIAN-THAI -F-	8.688.000	0	0
	ITALIAN-THAI -NVDR-	1.688.000	0	0
	KASIKORNBANK -NVDR-	90.000	0	0
	KRUNGTHAI CARD -F-	0	1.888.000	0
	MINOR INTL 300410	13.681.100	0	-13.681.100
	MINOR INTL -NVDR-	0	2.900.000	0
	MINOR WRT 10-13	0	0	1.368.110
	PTT -FOREIGN-	459.700	88.000	0
	PTT -NVDR-	742.100	1.267.100	0
	SIAM CITY CEMENT-F-	38.000	138.000	0
	SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR-	96.000	1.526.000	0
	THAI AIRWAYS DSO	699.200	699.200	0
	THAI AIRWAYS NVDR	4.709.176	0	0
	THAI OIL FOREIGN	768.000	768.000	0
TOTAL ACCESS COMMUNICATION	287.000	0	0	
TWD	ACER INC 190710	551.000	0	-551.000
	ACER INC	1.358.000	845.488	551
	ASUSTEK COMPUTER INC	100.000	888.260	0
	AU OPTRONICS CORP	303.000	1.032.380	0
	CATHAY FINANCIAL	3.579.500	0	-3.579.500
	CATHAY FINANCIAL	0	710.125	178.975
	CHILISIN ELEC CORP	2.143.000	2.143.000	0
	CHIMEI INNOLUX	1.088.000	0	0
	CHINATRUST FIN HLDG	0	4.412.448	0
	CHIPBOND TECHNOLOGY	116.000	0	0
	CHUNGHWA TELECOM -ANC-	0	0	-739.673
	CHUNGHWA TELECOM	95.000	0	672.430
	COMPAL ELECTRONICS	2.822.000	8.922.695	0
	CONTINENTAL ENGR	0	0	-2.235.000
	CONTINENTAL HLDGS	0	2.235.000	2.235.000
	CORETRONIC CORP	863.000	788.000	0
	DARFON ELECTRONICS	738.000	0	-738.000
	DARFON ELECTRONICS	738.000	0	36.900

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
TWD	DELTA ELECTRONICS	159.640	600.000	0
	EVA AIRWAYS CORP	1.900.000	3.588.000	0
	EVERGREEN MARINE	3.176.000	1.288.000	0
	FAR EASTERN DEPT ST	0	1.388.000	0
	FORMOSA CHEM FIBRE	757.000	0	0
	FOXCONN TECHNOLOGY	438.000	0	-438.000
	FOXCONN TECHNOLOGY	827.000	100.000	61.320
	GOLDSUN DEV CONST	399.999	2.288.499	0
	HIGH TECH COMPUTER	400.000	673.500	27.100
	HON HAI PRECISION	2.240.075	0	-2.240.075
	HON HAI PRECISION	2.584.000	4.518.438	268.809
	HTC CORP DAT280710	542.000	0	-542.000
	JIH SUN FIN HLD CO	0	3.888.000	0
	KING YUAN ELECT CO	270.000	0	0
	KINSUS INTERCONNECT	688.000	0	0
	MEDIA TEK INC	561.000	1.268.677	92
	MEDIATEK DAT280710	46.385	0	-46.385
	MERRY ELECTRONICS	638.000	638.000	0
	NOVATEK MICROELECT	596.000	0	0
	PEGATRON CORP	1.488.000	0	0
	PIXART IMAGING INC	0	355.301	0
	POWERTECH TECH	51.000	0	0
	RADIANT OPTO-ELEC	310.000	2.040.000	0
	RADIUM LIFE TECH	2.074.000	2.074.000	0
	RICHTEK TECHNOLOGY	0	297.255	0
	SILICONWARE PRECISIO	500.000	0	0
	TAIWAN FERTILIZER	329.000	191.000	0
	TAIWAN SEMICONDUCTOR	1.769.833	750.000	0
	TPK HLDG CO	4.000	4.000	0
	TRIPOD TECHNOLOGY CO	37.000	0	0
	TXC CORP	1.273.000	0	-1.273.000
	TXC CORP	1.671.000	0	25.414
	UNIMICRON TECHNOLOGY	114.000	31.000	0
	WAFER WORKS CORP	0	507.283	0
	WISTRON NEWEB CORP	293.000	307.751	14.751
	WISTRON DAT290710	293.000	0	-293.000
	WISTRON NEWEB CORP	956.000	0	47.647
	WISTRON NEWRB CORP	956.000	0	-956.000
	YUANTA FINANCIAL HLG	200.000	0	0

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
USD	AIRMEDIA GROUP ADR	1.167.400	0	0
	AMERICAN DAIRY INC	122.500	0	-221.300
	ASIAINFO-LINKAGE INC.	214.100	0	0
	BALRAMPUR-BNP 10-14	2.500.000	0	0
	BNP PARIBAS XL TELECOM	0	195.298	0
	BONA FILM GRP ADR	324.200	0	0
	CHINA INFO TECH SEC	40.672	0	-40.672
	CHINA INFO TECH INC	0	0	40.672
	CHINA NEW BORUN ADR	50.000	50.000	0
	CHINA VALVES TECHNOLOGY	321.800	0	0
	CIPLA -SPONSORED ADR-	0	52.375	0
	COAL INDIA -RBS 10-13-	446.680	0	0
	COUNTRY -CITI 07-12-	0	257.200	0
	CTRIIP INTL -ADR-	112.300	0	0
	ELEC AND ELTEK INT	46.000	0	0
	ENGINEER-BNP C 07-10	0	50.000	0
	ENGINEERS IND 060510	28.992	28.992	0
	ENGINEERS-BNP 10-14	173.952	28.992	0
	FEIHE INTL	0	0	221.300
	FOCUS MEDIA HLD -ADR-	151.400	57.000	0
	FUTURE CAP-BNP 10-14	584.457	0	0
	HINDUJA-ABN C 300609	40.000	8.395	0
	HOLLYSYS AUTOMATION	14.500	37.800	0
	IBREL-BNP PAR CALL	560.000	560.000	0
	IFCI-CITIGROUP 06-12	825.000	0	0
	INNER MON.YITAI	299.500	599.000	0
	INNER MONGOLIA DAT	299.500	299.500	0
	JARDINE MATHESON HOLDINGS	50.239	182.000	0
	JP MORGAN ON KS OILS	0	2.030.000	0
	KOT-MERRILL LY 07-12	0	2.000.000	0
	MINDRAY MEDICAL	3.000	109.300	0
	NETEASE.COM INC-ADR-	0	86.600	0
	NEW ORIENTAL EDUCATION -SPONSO ADR-	127.800	83.800	0
RELI-MERRILL LY CALL	0	15.000	0	
SHANDA INTERACTIVE	66.000	66.000	0	
SHANGHAI FRIENDSHIP -B-	299.987	0	0	
SUNTECH PWR HLDG ADR	0	252.700	0	
SUZLON-CITIGR 06-12	0	1.275.000	0	
TARGET ASIA LUX C	0	16.700	0	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
USD	UMP PLC	77.000	0	-1.000.000
	US T BILL 0,00 09-10	0	37.700.000	0
	US T BILL 0,00 10-10	36.000.000	36.000.000	0
	US T-BILL 0,00 09-10	37.700.000	37.700.000	0
	US T-BILL 0,00 09-10	31.600.000	31.600.000	0
	US T-BILL 0,00 09-10	31.600.000	31.600.000	0
	US T-BILL 0,00 09-10	9.400.000	9.400.000	0
	US T-BILL 0,00 09-10	24.000.000	24.000.000	0
	US T-BILL 0,00 10-10	36.000.000	36.000.000	0
	US-T-BILL 0,00 09-10	63.200.000	63.200.000	0
	VISIONCHINA MEDIA -ADR-	218.000	0	0
	XLE IN-BNP PAR CALL	195.298	0	0
		0	0	0