

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal

BEHEERSMAATSCHAPPIJ

---

DEGROEF GESTION INSTITUTIONNELLE -  
LUXEMBOURG

12, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 LUXEMBURG

R.C.S. Luxemburg B 50269

Gecontroleerd jaarverslag  
per 31 december 2010

Op basis van dit verslag kunnen geen intekeningen aanvaard worden. Inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze gebeuren op basis van het geldige uitgifteprospectus samen met het inschrijvingsformulier, het laatste jaarverslag en het laatste halfjaarverslag indien dit van recentere datum is dan het jaarverslag.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal  
R.C.S. Luxemburg B 50269

Raad van Bestuur

Voorzitter

Daniel THIERRY  
Directievoorzitter van GT Finance, Parijs

Bestuurders

Eric BOURGEOUX, Directeur  
Banque Cantonale de Genève, Genève

Alain LEONARD, Bestuurder van vennootschappen  
(tot 25 mei 2010)

Mr Jean-Luc NEYENS, Managing Director  
Degroof Gestion Institutionnelle – Luxembourg  
(vanaf 15 juni 2010)

Jean-Michel GELHAY, Onafhankelijke Bestuurder

Vincent PLANCHE, Bestuurder  
Lid van het directiecomité  
Degroof Fund Management Company N.V., Brussel

Frédéric ADAM, Hoofdadviseur  
Degroof Gestion Institutionnelle - Luxembourg

Bertrand de VIRIEU, Voorzitter  
Cholet Dupont Asset Management, Parijs

Raphaël GAILLARD,  
Lid van het directiecomité  
Bearbull Degroof Banque Privée S.A., Genève

Maatschappelijke zetel

12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBURG

Beheersmaatschappij

DEGROOF GESTION INSTITUTIONNELLE - LUXEMBURG  
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBURG

Op 31 december 2009, de beheerdersmaatschappij heeft enkele beheerders geselecteerd :

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  
(till 31 mei 2010)

ARN Investments Partners PTE Ltd  
20, Raffles Place, 10-04 Ocean Towers, Singapore 048620  
(vanaf 1 juni 2010)

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

---

Atlantis Fund Management (Guernsey) Limited heeft de operationele functie afgevaardigd aan ::	Atlantis Investment Management Limited, Londres 4th Floor, 30-34 Moorgate, Londres EC2R 6DN
Depotbank, domiciliëringsagent, administratiekantoor, en transferagent	BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBURG
Bedrijfsrevisor	KPMG Audit S.à r.l. 9, Allée Scheffer, L-2520 LUXEMBURG
Vertegenwoordiger en betaalagent voor Zwitserland	BANQUE CANTONALE DE GENÈVE 17, Quai de l'Île, CH-1211 GENÈVE 2
Vertegenwoordiger en betaalagent voor Frankrijk	CHOLET-DUPONT 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIJS
Vertegenwoordiger en betaalagent voor België	BANK DEGROOF N.V. Nijverheidsstraat 44, B-1040 BRUSSEL
Vertegenwoordiger en betaalagent voor Italië	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES SpA 19a, Via Benigno Crespi, MAC 2, IT-20159 MILAAN
Vertegenwoordiger en betaalagent voor Spanje	PRIVATBANK S.A. 464, Diagonal, E-08006 BARCELONA
Verdelers	BANQUE CANTONALE DE GENÈVE 17, Quai de l'Île, CH-1211 GENÈVE 2  BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBURG  GT FINANCE 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIJS  CHOLET-DUPONT 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIJS  BANK DEGROOF N.V. Nijverheidsstraat 44, B-1040 BRUSSEL

NOOT M.B.T. DISTRIBUTIE IN ZWITSERLAND: Het verkoopsp Prospectus, de statuten en de halfjaarlijkse en jaarlijkse verslagen zijn gratis verkrijgbaar bij de vertegenwoordiger.

Enkel de Franse versie van dit jaarverslag werd door de bedrijfsrevisor onderworpen aan een controle. Bijgevolg heeft het revisieverslag enkel betrekking op die versie. De overige versies zijn het resultaat van een nauwkeurige vertaling die werd uitgevoerd onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. In het geval van verschillen tussen de Franse teksten en de vertaling is de Franse versie doorslaggevend.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

## INHOUD

	<i>Pagina</i>
Statuten, verslagen en netto-inventariswaarde	6
Verslag van de Raad van Bestuur	7 - 8
Verslag van de Bedrijfsrevisor	9 - 10
Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2010	11
Staat van de verrichtingen van 1 januari tot 31 december 2010	12
Wijzigingen in de nettoactiva van 1 januari tot 31 december 2010	13
Overzicht van de effectenportefeuille per 31 december 2010	14 - 23
Geografische spreiding	24
Sectorale spreiding	25 - 26
Spreiding per valuta	27
Wijzigingen in het aantal aandelen van 1 januari tot 31 december 2010	28
Termijnwissels per 31 december 2010	28
Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers	29
Kosten- en provisiepercentages	30
Portefeuilleomloop	30
Toelichtingen bij de financiële staten per 31 december 2010	31 - 33
Wijzigingen van de effectenportefeuille van 1 januari tot 31 december 2010	34 - 46

## **Statuten, verslagen en netto-inventariswaarde**

ASIA PACIFIC PERFORMANCE is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("SICAV"), opgericht op 8 februari 1995 onder de vorm van een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht. De Vennootschap is onderworpen aan de Luxemburgse gewijzigde wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen alsmede aan deel I van de wet van 20 december 2002 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

De statuten zijn gedeponereerd bij de Griffie van de Arrondissementsrechtbank van en in Luxemburg, waar elke belanghebbende deze kan raadplegen en er een exemplaar van kan verkrijgen.

De jaarverslagen en halfjaarverslagen kunnen worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de SICAV. De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugkoopprijs voor elke aandelenklasse, evenals alle berichten die bedoeld zijn voor de houders van aandelen, zijn beschikbaar op de zetel van de Bewaarder.

De netto-inventariswaarde van de aandelen van de SICAV wordt op elke werkdag bepaald, en als een dergelijke dag geen werkdag is in Luxemburg, op de eerstvolgende werkdag. Ze wordt uitgedrukt in US dollar voor de aandelenklassen B en D, en in euro voor de aandelenklassen A en C.

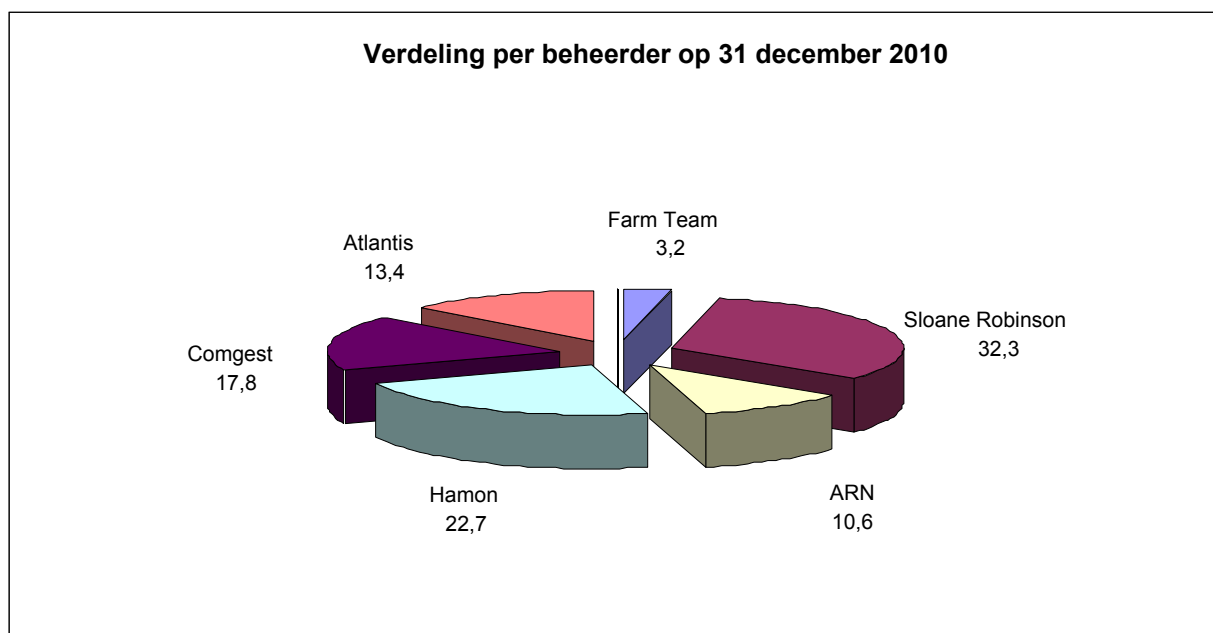
De NIW wordt berekend op basis van de laatste gekende koersen op de markten waar de effecten in portefeuille voornamelijk worden verhandeld.

Bovendien vindt op 30 juni en 31 december van elk jaar een waardering plaats.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## Verslag van de Raad van Bestuur

Per 31 december 2010 bedroegen de nettoactiva van de SICAV USD 679 miljoen, die als volgt waren verdeeld onder de verschillende beheerders:



### Evolutie van de Netto-inventariswaarde (NIW)

Op 31 december 2010 bedroeg de NIW van Asia Pacific Performance – Klasse D USD 39,10 per aandeel, tegen USD 10,00 bij de oprichting (op 8 februari 1995), ofwel een rendement van 291% sinds het begin.

De SICAV noteerde sinds de oprichting een meerprestatie van 147,94% in vergelijking met de referentie-index (\*).

Rendement in USD	Asia Pacific Performance	MSCI AC Asia EX JAPAN-index (*)	Positief of negatief rendement in vergelijking met de index
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

---

## Verslag van de Raad van Bestuur

### Evolutie van de Netto-inventariswaarde (NIW)

Rendement in USD	Asia Pacific Performance	MSCI AC Asia EX JAPAN-index (*)	Positief of negatief rendement in vergelijking met de index
2010	12,1%	19,6%	-7,5%

Rendement in USD	Asia Pacific Performance (Categorie D)	Referentie-index zoals voormeld (*)	Positief of negatief rendement in vergelijking met de index
Gecumuleerd (sinds oprichting - 8/02/95)	291,0%	143,06%	147,94%

(\*) De bestuurders hebben beslist om de referentie-index van de SICAV per 1 januari 2008 te wijzigen.

De vrees over de wereldeconomie en de verslechterende economische cijfers bleven de Aziatische aandelenmarkten in het eerste deel van het boekjaar 2010 negatief beïnvloeden. Door het effect van de herstelplannen van de regeringen en de sterkte van het interne verbruik in Azië konden de markten vanaf eind mei herleven, om op een sterk elan door te gaan nadat ze de indexen het jaar bijna op een hoogtepunt zagen afsluiten.

De beleggers zijn massaal naar de markten teruggekeerd na de krachtige schuldafbouw van 2008 en 2009. De volatiliteit van de Aziatische markten lag in 2010 een flink stuk lager dan in 2009 en vooral 2008. China speelde zijn rol als economische motor van de Aziatische regio, wat de povere Europese en Amerikaanse consumptie compenseerde. Daardoor kregen de beleggers een voorkeur voor deze regio, waar de groei sterk blijft, ondanks het moeilijke klimaat in de westerse economieën.

Vanuit sectoraal oogpunt waren de winnaars van 2010 de cyclische consumptiegoederen, de industrie en de grondstoffen, die rechtstreeks profiteerden van de kapitaalinjecties in de economie, de sterkte van de interne vraag in Azië en de hogere grondstofprijzen.

Alle Aziatische aandelenmarkten zetten heel sterke prestaties neer, met als opmerkelijke uitzonderingen China en Hongkong. Zo liet Indonesië een winst van 46,1% optekenen, Thailand won 40,6%, Korea 21,9%, Singapore 10,1% en Taiwan 9,6%. Hongkong boekt slechts 5,3% winst, terwijl de index van Shanghai 12,5% moest inleveren.

In een dergelijke omgeving presteerde Asia Pacific Performance in 2010 7,5% minder goed dan zijn referentie-index. Die ondermaatse prestatie is voornamelijk het gevolg van een overwogen positie in China en een onderwogen positie in Korea.

Merk op dat de beleggingen van de SICAV in 2010 wat terrein hebben moeten prijsgeven, ondanks een positief markteffect.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

Aan de aandeelhouders  
van ASIA PACIFIC PERFORMANCE  
12, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

## Verslag van de erkende bedrijfsrevisor

Wij hebben de bijgevoegde financiële staten van ASIA PACIFIC PERFORMANCE (de "Sicav") gecontroleerd, inclusief de staat van de nettoactiva en de staat van de effectenportefeuille op 31 december 2010, evenals de staat van de verrichtingen en de staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op deze datum, en de bijlage die een overzicht omvat van de voornaamste methoden voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen bij de financiële staten.

### **Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de SICAV voor de jaarrekening**

De Raad van Bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor de opstelling en de eerlijke voorstelling van deze jaarrekening, conform de geldende wettelijke en reglementaire voorschriften betreffende de opstelling en presentatie van de jaarrekening in Luxemburg, evenals voor de interne controle die hij nodig acht om de jaarrekening te kunnen opstellen vrij van significante onregelmatigheden als gevolg van fraude of fouten.

### **Verantwoordelijkheid van de de Bedrijfsrevisor**

Het is onze verantwoordelijkheid om op basis van onze controle een opinie te verstrekken over deze financiële staten. Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de International Standards on Auditing voor Luxemburg van de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Deze normen vereisen dat we de ethische regels respecteren en dat we de controle plannen en realiseren om redelijkerwijze te garanderen dat de jaarrekening geen significante onregelmatigheden bevat.

Een controle houdt de uitvoering van procedures in om bewijsmateriaal te vinden voor de in de jaarrekening vermelde bedragen en informatie. De keuze van de procedures komt toe aan de bedrijfsrevisor, alsmede de beoordeling van het risico of de jaarrekening significante onregelmatigheden bevat, ongeacht of die het gevolg zijn van fraude of fouten. De Bedrijfsrevisor houdt bij deze risicobeoordelingen rekening met de interne controlemaatregelen die van kracht zijn in de onderneming betreffende de opstelling en de getrouwe weergave van de financiële staten, om hiervoor gepaste controleprocedures te definiëren, en niet om een opinie te verstrekken over de doeltreffendheid hiervan.

Een controle omvat tevens de waardering van het geschikte karakter van de gebruikte boekhoudkundige methodes en het redelijke karakter van de boekhoudkundige ramingen van de Raad van Bestuur van de SICAV, evenals de waardering van de presentatie van de jaarrekening. We achten de bewijskrachtige elementen die we hebben verzameld, voldoende en geschikt om onze opinie te vormen.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

Aan de aandeelhouders  
van ASIA PACIFIC PERFORMANCE  
12, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

## Verslag van de erkende accountant (vervolg)

### Opinie

Naar onze mening geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van ASIA PACIFIC PERFORMANCE per 31 december 2010, alsmede van het resultaat van zijn verrichtingen en de wijzigingen van de nettoactiva voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire voorschriften voor de opstelling en de presentatie van de jaarrekening die van kracht zijn in Luxemburg.

### Overige

De aanvullende informatie die in het jaarverslag is opgenomen, is in het kader van onze controleopdracht gecontroleerd, maar is niet onderworpen aan specifieke controleprocedures volgens de hiervoor beschreven normen. Wij verstrekken bijgevolg geen oordeel over deze informatie. Niettemin vereist deze informatie geen opmerking van ons in het kader van de jaarrekening in zijn geheel.

Luxemburg, 18 april 2011

KPMG Audit S.à r.l.  
Erkende revisoren

Ravi Beegun  
Vennoot

Patrice Perichon  
Directeur

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## OVERZICHT VAN HET NETTOVERMOGEN PER 31 DECEMBER 2010

	BEDRAGEN IN USD
<b>ACTIVA</b>	
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde (note 1a)	654.882.347,39
Banktegoeden	32.148.359,88
Te ontvangen dividenden op aandelen	163.504,21
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen	129.959,26
Te ontvangen bedragen uit effectenverkoop	9.788.579,84
Te ontvangen bedragen uit termijnwissels	1.017.405,37
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	673.278,06
<b>Totale activa</b>	<b>698.803.434,01</b>
<b>PASSIVA</b>	
Te betalen taksen en kosten (note 3)	5.148.808,58
Te betalen debetrente	2.322,92
Te betalen bedragen voor de aankopen van effecten	896.857,07
Te betalen bedragen voor terugkopen	11.407.720,39
Te betalen op termijnwissels	1.021.481,27
Te betalen "Capital Gain Tax" (note 1e)	850.233,65
Niet-gerealiseerde verliezen op valutatermijncontracten	56.844,12
<b>Totale passiva</b>	<b>19.384.268,00</b>
<b>NETTOACTIVA</b>	<b>679.419.166,01</b>
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)	
- A-klasse EUR Institutionelen	1.436.147,035
- B-klasse USD Institutionelen	2.027.617,000
- C-klasse EUR Particulieren	3.117.192,692
- D-klasse USD Particulieren	10.862.132,207
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)	
- A-klasse EUR Institutionelen	28,98
- B-klasse USD Institutionelen	40,25
- C-klasse EUR Particulieren	28,03
- D-klasse USD Particulieren	39,10

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## STAAT VAN DE VERRICHTINGEN VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

	BEDRAGEN IN USD
<b>INKOMSTEN</b>	
Ontvangen dividenden uit aandelen	12.034.487,51
Interesten op beleggingen	7.614,83
Ontvangen provisies op effectenleningen (note 8)	69.527,60
<b>Totaal</b>	<b>12.111.629,94</b>
<b>UITGAVEN</b>	
Beheersprovisie (note 5)	10.185.493,72
Distributieprovisie (note 7)	5.438.914,95
Provisie voor de bewaarder	1.780.155,64
Abonnementstaks (note 6)	413.976,21
Administratiekosten	869.476,24
Diverse kosten en provisies	359.015,58
Debetrente	49.050,68
Belasting aan buitenlandse overheden	5.833,32
<b>Totaal</b>	<b>19.101.916,34</b>
<b>Netto Inkomsten</b>	<b>-6.990.286,40</b>
<b>Gerealiseerde nettowinst/(-verlies)</b>	
- beleggingen (note 1b)	77.954.631,79
- deviezenhandel	-3.865.797,74
- termijnwissels	-19.038.464,33
<b>GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)</b>	<b>48.060.083,32</b>
<b>Wijziging van de niet-gerealiseerde meer- / minderwaarde</b>	
- beleggingen (note 1e)	13.557.486,55
- deviezenhandel	100.684,46
- termijnwissels	1.045.073,37
<b>RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN</b>	<b>62.763.327,70</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### WIJZIGINGEN IN DE NETTOACTIVA VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

	BEDRAGEN IN USD
NETTOACTIVA (in het begin van het boekjaar)	683.132.106,83
Netto Inkomsten	-6.990.286,40
Gerealiseerde nettowinst/(-verlies)	
- beleggingen (note 1b)	77.954.631,79
- deviezenhandel	-3.865.797,74
- termijnwissels	-19.038.464,33
Subtotaal	48.060.083,32
INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN	
- Inschrijvingen	146.800.003,99
- Terugkopen	-213.276.272,51
Netto-inschrijvingen / -terugkopen	-66.476.268,52
Wijziging van de niet-gerealiseerde meer- / minderwaarde	
- beleggingen (note 1e)	13.557.486,55
- deviezenhandel	100.684,46
- termijnwissels	1.045.073,37
NETTOACTIVA (aan het einde van het boekjaar)	679.419.166,01

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met dit verslag.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
	Transferable Securities admitted to an Official Stock Exchange or dealt in on Another Regulated Market				
	Shares & Related Securities				
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
	Totaal POND 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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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 ZHENGTONG 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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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
	Totaal HONGKONG DOLLAR			163.816.391,89	185.021.367,69
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
Totaal INDONESISCHE ROEPIES			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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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
	Totaal INDISCHE ROEPIES			58.526.975,38	64.165.521,89
KRW	AMOREPACIFIC CORP.	2.250	1.703.154,70	2.258.128,46	0,33
	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

## OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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
	Totaal WON (ZUID-KOREA)			82.730.217,63	96.334.999,78
MYR	AIRASIA BERHAD	4.091.800	2.300.832,45	3.357.322,07	0,49
	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
Totaal RINGITT VAN 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
Totaal FILIPIJNSE PESO			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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEEVELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA	
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	
	Totaal SINGAPORE DOLLAR			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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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
	Totaal THAISE BAHT		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
Totaal 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

## OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA	
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-	300.000	921.194,92	42.300,00	0,01	
	CHINA INFORMATION TECHNOLOGY INC.	40.672	206.645,99	211.535,07	0,03	
	CHINA VALVES TECHNOLOGY INC.	321.800	3.271.745,34	3.346.720,00	0,49	
	CIPLA -SPONSORED GDR-	370.000	2.188.659,02	3.061.010,00	0,45	
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS –CALL 06-200110- (UNITECH)	1.880.000	1.432.776,08	2.774.880,00	0,41	
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS –CALL 06-241012- (IFCI)	4.000.000	3.795.758,67	5.992.000,00	0,88	
	CTRIIP INTERNATIONAL -ADR- ELEC & ELTEK INTERNATIONAL CO LTD	112.300	4.674.675,31	4.542.535,00	0,67	
		46.000	106.457,75	148.120,00	0,02	
	FEIHE INTERNATIONAL INC.	221.300	4.070.201,47	2.354.632,00	0,35	
	FOCUS MEDIA HOLDING -ADR- HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	94.400	2.311.135,48	2.070.192,00	0,30	
		127.000	1.268.765,88	1.925.320,00	0,28	
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	135.039	4.227.790,24	5.941.716,00	0,87	
	JSM INDOCHINA LTD	3.700.000	3.700.168,11	1.054.500,00	0,16	
	MERRILL LYNCH -CALL 090811- (RELIANCE)	120.000	2.606.765,54	2.259.600,00	0,33	
	NEW ORIENTAL EDUCATION TECHNOLOGY	44.000	4.030.718,02	4.630.120,00	0,68	
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B- ROYAL BANK OF SCOTLAND –CALL 10-030713- (COAL INDIA)	2.540.015	2.253.690,98	5.621.053,20	0,83	
		446.680	3.069.570,90	3.144.627,20	0,46	
	VISIONCHINA MEDIA INC.	570.200	3.628.494,94	2.645.728,00	0,39	
	Totaal US DOLLAR			69.689.164,56	72.537.656,75	10,66
	Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			550.154.768,15	648.862.561,05	95,51
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			550.154.768,15	648.862.561,05	95,51	

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2010

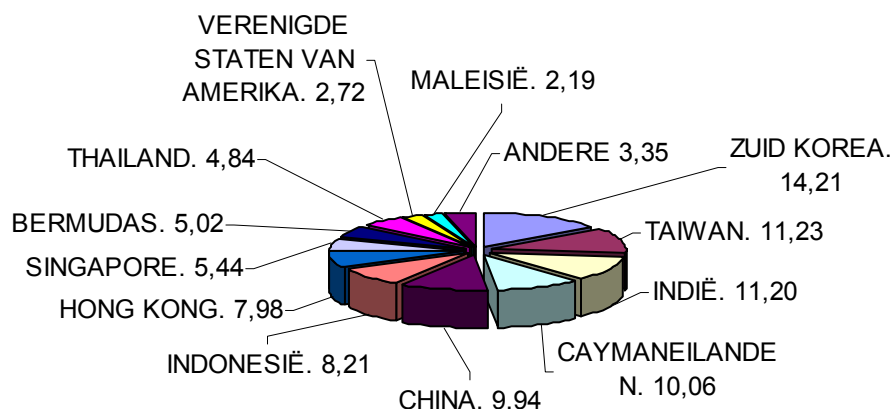
VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.10 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
	Beleggingsfonds				
USD	JKC CHINA VALUE -B CAP- VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP-	36.163	1.399.999,94	2.297.766,20	0,34
		1.500	1.500.000,00	991.755,00	0,15
	Totaal US DOLLAR		2.899.999,94	3.289.521,20	0,49
	Totaal Beleggingsfonds		2.899.999,94	3.289.521,20	0,49
	Andere effecten				
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- BNP PARIBAS -CALL 10-050514- (XL TELECOM LTD)	15	248.145,05	103.665,00	0,02
		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
	Totaal US DOLLAR		3.375.648,94	2.730.265,14	0,39
	Totaal Andere effecten		3.375.648,94	2.730.265,14	0,39
	Totaal effectenportefeuille		556.430.417,03	654.882.347,39	96,39

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## GEOGRAFISCHE SPREIDING (IN PERCENTAGE VAN DE TOTALE NETTOACTIVA)

	BEDRAGEN IN USD	% TOTALE NETTOACTIVA
ZUID KOREA	96.334.999,78	14,21
TAIWAN	76.272.006,48	11,23
INDIË	76.126.921,25	11,20
CAYMANEILANDEN	68.368.585,38	10,06
CHINA	67.524.439,23	9,94
INDONESIE	55.773.292,92	8,21
HONG KONG	54.217.479,83	7,98
SINGAPORE	36.942.341,78	5,44
BERMUDAS	34.124.787,47	5,02
THAILAND	32.909.640,04	4,84
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	18.477.796,10	2,72
MALEISIË	14.905.477,48	2,19
ANDERE	22.904.579,65	3,35
NEDERLAND	5.527.040,05	0,81
LUXEMBURG	3.289.521,20	0,48
FILIPJUNEN	2.863.176,72	0,42
BANGLADESH	2.446.740,51	0,36
VERENIGD KONINKRIJK	2.395.618,29	0,35
NEDERLANDSE ANTILLEN	2.259.600,00	0,33
MAURITIUS	2.197.562,88	0,32
BRITSE MAAGDENEILANDEN	1.925.320,00	0,28
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>654.882.347,39</b>	<b>96,39</b>

## GEOGRAFISCHE SPREIDING



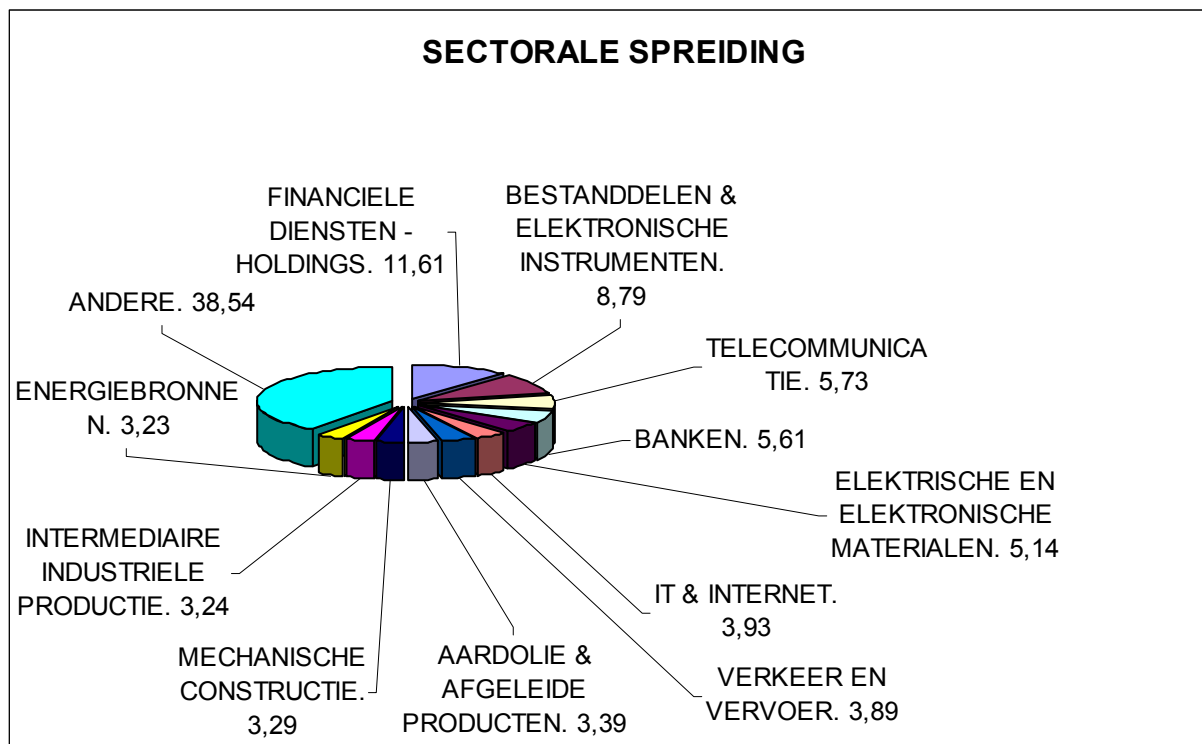
# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## SECTORALE SPREIDING (IN PERCENTAGE VAN DE TOTALE NETTOACTIVA)

	BEDRAGEN IN USD	% TOTALE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	78.707.040,15	11,61
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	59.740.215,79	8,79
TELECOMMUNICATIE	38.919.605,76	5,73
BANKEN	38.138.182,64	5,61
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	34.939.855,99	5,14
IT & INTERNET	26.734.324,20	3,93
VERKEER EN VERVOER	26.459.844,08	3,89
AARDOLIE & AFGELEIDE PRODUCTEN	23.008.408,84	3,39
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	22.372.945,25	3,29
INTERMEDIAIRE INDUSTRIELE PRODUCTIE	22.016.308,10	3,24
ENERGIEBRONNEN	21.920.458,47	3,23
ANDERE	261.925.158,12	38,54
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	19.997.904,89	2,94
BOUWMATERIALEN	19.439.423,49	2,86
INFORMATICA - WEERGAVE	19.427.047,73	2,86
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	16.137.480,06	2,38
CHEMICALIEN	15.779.849,00	2,32
DIENSTEN	15.239.533,72	2,24
DISTRIBUTIE	14.747.349,37	2,17
DIVERSENE	14.553.022,22	2,14
TEXTIEL EN KLEDING	14.154.110,04	2,08
RECREATIE EN TOERISME	14.075.079,23	2,07
LUCHTVERVOER	13.926.157,77	2,05
VASTGOEDSECTOR	12.631.138,10	1,86
WEGVOERTUIGEN	12.131.579,75	1,79
GEDIVERSIFIEERDE VENNOOTSCHAPPEN	11.578.528,31	1,70
LANDBOUW EN VISSERIJ	8.671.102,95	1,28
NON-FERROMETALEN	8.184.296,11	1,20
VOEDING EN ONDERHOUDSPRODUCTEN	7.728.524,88	1,14
VRACHTVAART	6.096.631,78	0,90
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	4.924.361,08	0,72
RADIO / TELEVISIE - UITGEVERIJ	4.674.901,72	0,69
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	4.258.855,37	0,63
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	2.189.316,98	0,32
DRANKEN EN TABAKSWAREN	838.695,21	0,12
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	281.450,53	0,04
VERPAKKINGSINDUSTRIE	258.817,83	0,04
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>654.882.347,39</b>	<b>96,39</b>

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

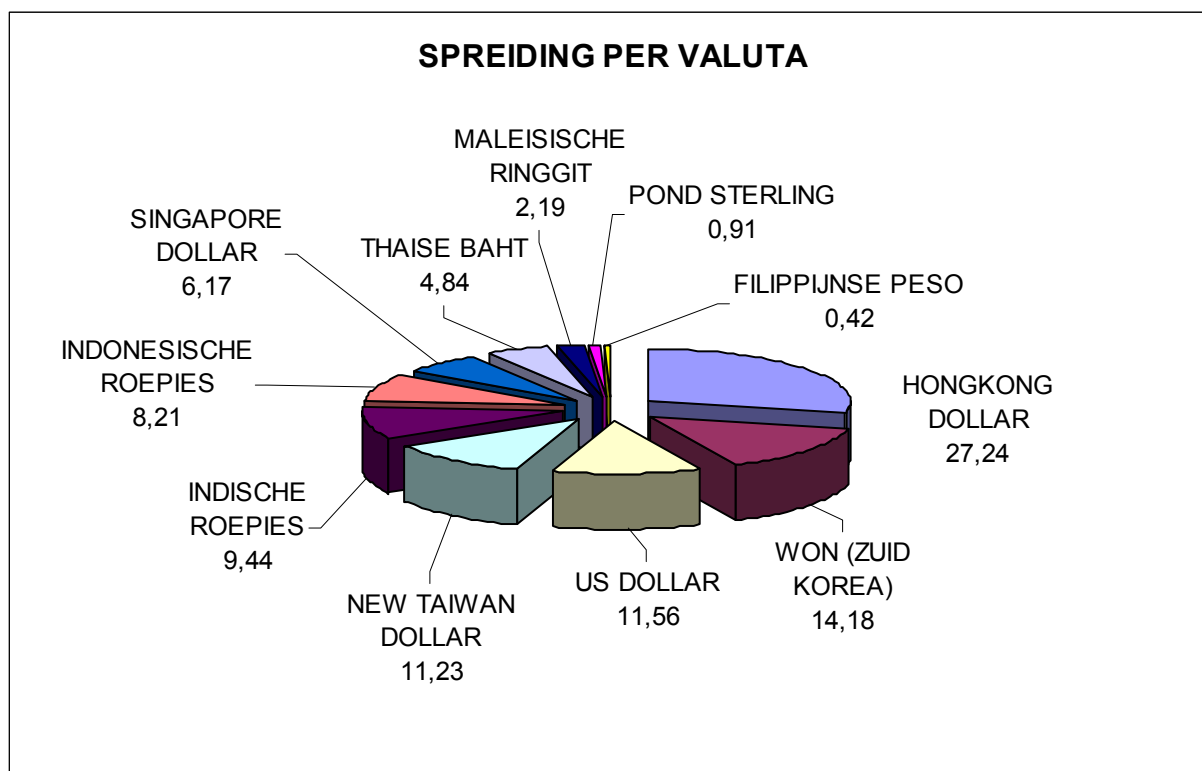
SECTORALE SPREIDING  
(IN PERCENTAGE VAN DE TOTALE NETTOACTIVA)



## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### SPREIDING PER VALUTA (IN PERCENTAGE VAN DE TOTALE NETTOACTIVA)

	BEDRAGEN IN USD	% TOTALE NETTOACTIVA
HONGKONG DOLLAR	185.021.367,69	27,24
WON (ZUID KOREA)	96.334.999,78	14,18
US DOLLAR	78.557.443,09	11,56
NEW TAIWAN DOLLAR	76.272.006,48	11,23
INDISCHE ROEPIES	64.165.521,89	9,44
INDONESISCHE ROEPIES	55.773.292,92	8,21
SINGAPORE DOLLAR	41.924.610,68	6,17
THAISE BAHT	32.909.640,04	4,84
MALEISCHE RINGGIT	14.905.477,48	2,19
POND STERLING	6.154.810,62	0,91
FILIPPIJNSE PESO	2.863.176,72	0,42
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>654.882.347,39</b>	<b>96,39</b>



## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### WIJZIGINGEN IN HET AANTAL AANDELEN VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

		AANTAL AANDELEN IN
Aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	A-klasse EUR Institutionelen	1.994.679,364
	B-klasse USD Institutionelen	3.466.941,664
	C-klasse EUR Particulieren	3.225.634,363
	D-klasse USD Particulieren	10.555.614,237
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	A-klasse EUR Institutionelen	651.283,671
	B-klasse USD Institutionelen	1.015.218,722
	C-klasse EUR Particulieren	793.108,618
	D-klasse USD Particulieren	1.692.761,720
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	A-klasse EUR Institutionelen	1.209.816,000
	B-klasse USD Institutionelen	2.454.543,386
	C-klasse EUR Particulieren	901.550,289
	D-klasse USD Particulieren	1.386.243,750
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	A-klasse EUR Institutionelen	1.436.147,035
	B-klasse USD Institutionelen	2.027.617,000
	C-klasse EUR Particulieren	3.117.192,692
	D-klasse USD Particulieren	10.862.132,207

### TERMIJNWISSELS PER 31 DECEMBER 2010

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN USD)
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
				Totaal winst	616.433,94

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### ONTWIKKELING VAN HET KAPITAAL, DE TOTALE NETTOACTIVA EN DE AANDELENKOERS

DATUM	AANTAL AANDELEN IN OMLOOP	TOTALE NETTOACTIVA (USD)	WAARDE VAN HET AANDEEL (USD)
31.12.05	8.184.113	193.905.355,79	23,69
30.06.06 (*)	4.510,000 Kl. A EUR Inst.	299.087.712,85	19,33 Kl. A EUR Inst.
	2.342.136,000 Kl. B USD Inst.		24,82 Kl. B USD Inst.
	1.094.197,497 Kl. C EUR Part.		19,29 Kl. C EUR Part.
	8.639.367,000 Kl. D USD Part.		24,81 Kl. D USD Part.
31.12.06	1.460.158,000 Kl. A EUR Inst.	466.196.425,52	23,47 Kl. A EUR Inst.
	2.515.446,000 Kl. B USD Inst.		30,84 Kl. B USD Inst.
	1.431.799,631 Kl. C EUR Part.		23,49 Kl. C EUR Part.
	9.732.483,266 Kl. D USD Part.		30,73 Kl. D USD Part.
30.06.07	1.575.188,000 Kl. A EUR Inst.	606.992.353,68	27,94 Kl. A EUR Inst.
	2.809.471,000 Kl. B USD Inst.		37,07 Kl. B USD Inst.
	1.812.960,385 Kl. C EUR Part.		27,83 Kl. C EUR Part.
	10.190.136,974 Kl. D USD Part.		36,87 Kl. D USD Part.
31.12.07	1.661.641,000 Kl. A EUR Inst.	754.602.653,43	32,35 Kl. A EUR Inst.
	2.948.721,020 Kl. B USD Inst.		43,85 Kl. B USD Inst.
	2.243.900,982 Kl. C EUR Part.		32,06 Kl. C EUR Part.
	10.150.201,302 Kl. D USD Part.		43,50 Kl. D USD Part.
30.06.08	1.028.078,000 Kl. A EUR Inst.	590.299.763,87	25,17 Kl. A EUR Inst.
	3.467.327,145 Kl. B USD Inst.		33,96 Kl. B USD Inst.
	2.302.555,799 Kl. C EUR Part.		24,77 Kl. C EUR Part.
	10.183.821,681 Kl. D USD Part.		33,58 Kl. D USD Part.
31.12.08	1.813.895,000 Kl. A EUR Inst.	388.960.831,66	16,43 Kl. A EUR Inst.
	3.428.275,406 Kl. B USD Inst.		22,35 Kl. B USD Inst.
	2.079.811,176 Kl. C EUR Part.		16,09 Kl. C EUR Part.
	10.190.145,57 Kl. D USD Part.		22,02 Kl. D USD Part.
30.06.09	1.782.328,000 Kl. A EUR Inst.	524.678.569,55	21,21 Kl. A EUR Inst.
	3.506.422,684 Kl. B USD Inst.		29,05 Kl. B USD Inst.
	3.074.789,980 Kl. C EUR Part.		20,73 Kl. C EUR Part.
	9.821.524,877 Kl. D USD Part.		28,51 Kl. D USD Part.
31.12.09	1.994.679,364 Kl. A EUR Inst.	683.132.106,83	25,95 Kl. A EUR Inst.
	3.466.941,664 Kl. B USD Inst.		35,67 Kl. B USD Inst.
	3.225.634,363 Kl. C EUR Part.		25,27 Kl. C EUR Part.
	10.555.614,237 Kl. D USD Part.		34,89 Kl. 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.

(\*) Oprichting van 4 aandelenklassen op 9 juni 2006

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### KOSTEN- EN PROVISIEPERCENTAGES

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Van 1 januari tot 31 december 2010	
Zonder prestatieprovisie	2,90%
A-klasse EUR Inst.	2,39%
B-klasse USD Inst.	2,39%
C-klasse EUR Part.	3,08%
D-klasse USD Part.	3,08%
Met prestatieprovisie	2,90%
A-klasse EUR Inst.	2,39%
B-klasse USD Inst.	2,39%
C-klasse EUR Part.	3,08%
D-klasse USD Part.	3,08%

### PORTEFEUILLEOMLOOP

(« PORTFOLIO TURNOVER RATE »)

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Van 1 januari tot 31 december 2010	192,96 %

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN PER 31 DECEMBER 2010

### TOELICHTING 1 - BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES EN METHODES

#### a) Waardering van de effectenportefeuille

- 1) De waardering van alle effecten die verhandeld worden of genoteerd zijn aan een effectenbeurs, zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare gepubliceerde koers op de desbetreffende Waarderingsdag;
- 2) De waardering van alle effecten die verhandeld worden op een andere gereguleerde markt, met een regelmatige werking, erkend en geopend voor het publiek, die vergelijkbare garanties verstrekt, wordt gebaseerd op de laatste beschikbare gepubliceerde koers op de desbetreffende Waarderingsdag;
- 3) De aandelen of deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging zullen worden gewaardeerd op basis van hun laatste beschikbare netto-inventariswaarde;
- 4) Geldmarktinstrumenten en andere vastrentende effecten met een resterende looptijd van minder dan 3 maanden, kunnen worden gewaardeerd op basis van de kostprijs min gecumuleerde afschrijvingen;
- 5) Voor zover de effecten in portefeuille op de Waarderingsdag niet op een effectenbeurs of een andere gereguleerde markt, met een regelmatige werking, erkend en geopend voor het publiek, verhandeld worden of genoteerd zijn, of, als de prijs voor de effecten die op een dergelijke beurs of een dergelijke andere markt verhandeld worden of genoteerd zijn, vastgesteld is in overeenstemming met de bepalingen onder (1), (2), (3) en (4) hierboven, niet representatief is voor de reële waarde van deze effecten, dan zullen ze worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke opbrengstwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw zal worden geschat.

#### b) Gerealiseerde nettowinst of -verlies op beleggingen

De gerealiseerde nettowinst of het gerealiseerde nettoverlies uit de verkoop van effecten wordt berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.

Bovendien moet op de gerealiseerde winst op Thaise beleggingen de 'Capital Gain Tax' van 15% die in dit land geldt, worden ingehouden.

#### c) Omrekening van vreemde valuta's

De financiële administratie van de SICAV wordt gevoerd in USD. De banktegoeden, de overige nettoactiva en de beurswaarde van de effecten in portefeuille uitgedrukt in andere valuta's dan de USD, worden omgerekend naar USD volgens de gemiddelde wisselkoers die van kracht was op de balansdatum (toelichting 2).

De inkomsten en kosten in andere valuta's dan de USD worden omgerekend naar USD volgens de wisselkoers die van kracht was op de betalingsdatum.

#### d) Aankoopkosten van de effecten in portefeuille

Voor effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de valuta van de SICAV worden de aankoopkosten berekend op basis van de wisselkoers die van kracht was op de dag van de aankoop.

#### e) Verschil niet-gerealiseerde winst of verlies uit beleggingen

Het verschil van de niet-gerealiseerde winst of het niet-gerealiseerde verlies uit beleggingen aan het einde van het boekjaar wordt eveneens weergegeven in het resultaat van de verrichtingen.

Voor de niet-gerealiseerde winst uit Thaise beleggingen wordt er een voorziening aangelegd voor te betalen 'Capital Gain Tax' tegen het tarief van 15%.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN PER 31 DECEMBER 2010

### TOELICHTING 1 - BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES EN METHODES (vervolg)

#### f) Opbrengsten, uitgaven en verwante voorzieningen

Voor rente wordt er elke dag een voorziening aangelegd, en dividenden worden geboekt op de 'ex-datum'. Rente en opbrengsten worden opgenomen na aftrek van de niet-recupereerbare roerende voorheffing.

### TOELICHTING 2 – WISSELSKOERSEN PER 31 DECEMBER 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		

### TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheerprovisie (toelichting 5)	2.707.913,90	USD
Distributieprovisie (toelichting 7)	1.500.562,67	USD
Provisie van de bewaarder	473.649,95	USD
Abonnementstaks (toelichting 6)	71.230,84	USD
Overige kosten	395.451,22	USD
Totaal	<u>5.148.808,58</u>	USD

### TOELICHTING 4 - PROVISIES OP DE UITGIFTE VAN AANDELEN

De aandelen van de SICAV Asia Pacific Performance worden uitgegeven tegen de netto-inventariswaarde per aandeel, vermeerderd met een uitgifteprovisie van maximaal 3% die geheel of gedeeltelijk toekomt aan de tussenpersonen die deelnemen aan de verkoop van aandelen van de SICAV.

### TOELICHTING 5 - BEHEER- EN RESULTAATSPROVISIES

De SICAV betaalt aan de Beheermaatschappij een vergoeding die bestaat uit een provisie tegen een maximaal jaarlijks tarief van 1,55%, berekend op de gemiddelde nettoactiva van de SICAV in de loop van de verslagperiode. Deze provisie is elk kwartaal betaalbaar.

Bovendien betaalt de SICAV aan de Beheermaatschappij aan het einde van elk boekjaar een resultaatprovisie gelijk aan 15% van het positieve rendement van de SICAV ten opzichte van de referentie-index, de MSCI AC (All Countries) Asia ex-Japan in USD voor alle klassen. Er is sprake van een positief rendement van de netto-inventariswaarde ('NIW') van de SICAV ten opzichte van de referentie-index als de NIW van de laatste Waarderingsdag van het lopende boekjaar is gestegen ten opzichte van de NIW van de laatste Waarderingsdag van het vorige boekjaar ('referentie-NIW') en als deze stijging hoger is dan die van de referentie-index.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

## TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN PER 31 DECEMBER 2010

### TOELICHTING 5 - BEHEER- EN RESULTAATSPROVISIES (vervolg)

Voor het boekjaar van 1 januari tot 31 december 2010 is er geen voorziening aangelegd voor een resultaatprovisie.

De Beheermaatschappij neemt alle aan de beheerders verschuldigde vergoedingen voor haar rekening.

### TOELICHTING 6 - "TAXE D'ABONNEMENT"

Krachtens de wetgeving en reglementering die momenteel van kracht zijn, is de SICAV in Luxemburg onderworpen aan de *taxe d'abonnement* tegen een jaarlijks tarief van 0,05%, dat elk kwartaal betaalbaar is en dat aan het einde van elk kwartaal wordt berekend op de nettoactiva van de klassen C en D bestemd voor particuliere beleggers en tegen een jaarlijks tarief van 0,01% op de nettoactiva van de klassen A en B bestemd voor institutionele beleggers.

Aangezien de SICAV geregistreerd is in België, is zij bovendien onderworpen aan een taks tegen een jaartarief van 0,08%, die voor 2010 is berekend op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen, zoals vastgesteld op 31 december 2009.

### TOELICHTING 7 - DISTRIBUTIEPROVISIE

Voor de distributieprovisie gelden er afzonderlijke tarieven volgens het type belegger:

- . 0,35% per jaar voor klassen A en B bestemd voor institutionele beleggers;
- . 1% per jaar voor klassen C en D bestemd voor particuliere beleggers.

Deze provisie is elk kwartaal betaalbaar en wordt berekend op de waarde van de gemiddelde nettoactiva van de respectieve klasse in de loop van de verslagperiode, en naar rato van het aantal aandelen (belegde activa) ingeschreven op naam van de betrokken distributeur.

### TOELICHTING 8 - UITLENING VAN EFFECTEN

De SICAV mag effecten uitlenen in het kader van een gestandaardiseerd leensysteem georganiseerd door een erkende clearinginstelling voor effecten of door een vooraanstaande financiële instelling die gespecialiseerd is in dit type van transacties.

Per 31 december 2010 bedroeg de waarde van de effecten die zijn uitgeleend door de SICAV Asia Pacific Performance, USD 9.835.402,73.

Als zakelijke zekerheid zijn er obligaties van de Duitse en Franse overheid ontvangen, voor een value van USD 10.922.150.

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

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

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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 PLANTATION	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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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 INVTS	0	32.470.000	0
	PHILIPPINE LONG DIST	0	25.000	0
	ROBINSON S LAND CORP	0	1.800.000	0
	SEMIRARA 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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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
	CHUNGWA TELECOM -ANC-	0	0	-739.673
	CHUNGWA 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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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 TELEC	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.YTTAI	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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2010

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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