

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 2009

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, Président du Directoire de GT Finance, Paris
Administrateurs	Mr Eric BOURGEOUX, Directeur Banque Cantonale de Genève, Genève
	Mr Alain LEONARD, Administrateur-Délégué Degroof Gestion Institutionnelle - Luxembourg
	Mr Jean-Michel GELHAY, Directeur Banque Degroof Luxembourg S.A.
	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 2009, 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

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

Atlantis Fund Management (Guernsey) Limited a délégué la fonction opérationnelle à :
Atlantis Investment Management Limited, Londres
4th Floor, 30-34 Moorgate, Londres EC2R 6DN

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Banque dépositaire,
Agent domiciliataire,
Agent administratif
et Agent de transfert

BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A.
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG

Réviseur d'Entreprises

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 - 9
Rapport du Réviseur d'Entreprises.....	10 - 11
Etat du patrimoine au 31 décembre 2009.....	12
Etat des opérations du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2009.....	13
Etat des changements de l'actif net du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2009.....	14
Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009.....	15 - 22
Répartition par secteur géographique.....	23 - 24
Répartition par secteur économique.....	25 - 26
Répartition par devise.....	27
Changements intervenus dans le nombre d'actions du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2009.....	28
Changes à terme au 31 décembre 2009.....	28
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action.....	29
Pourcentage des frais et commissions.....	30
Rotation du portefeuille-titres.....	30
Annexe des états financiers au 31 décembre 2009.....	31 - 33
Variation du portefeuille-titres du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2009.....	34 - 44

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.

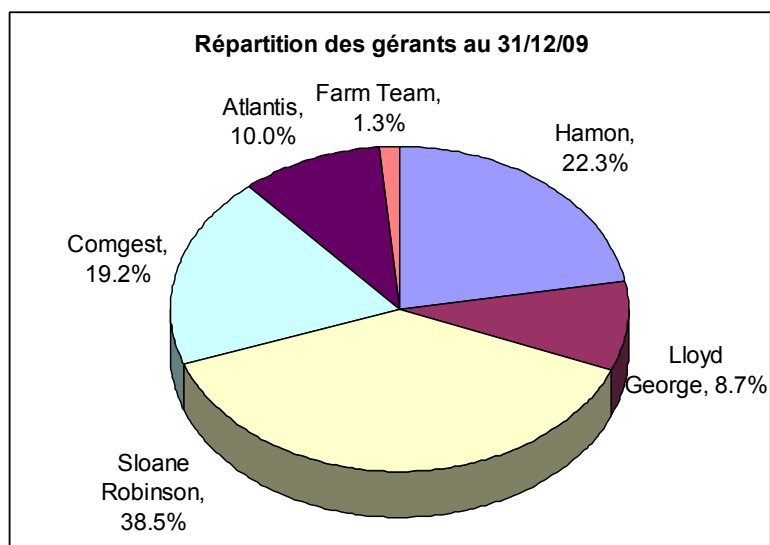
Elle est calculée sur la base des derniers cours connus sur les marchés où les titres détenus en portefeuille sont principalement négociés.

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

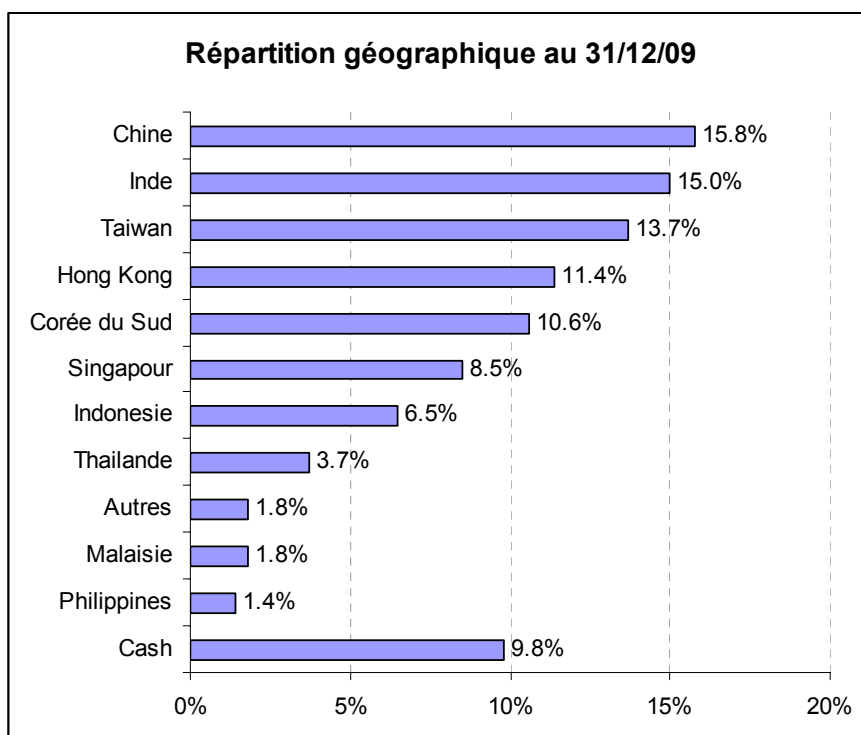
ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Rapport du Conseil d'Administration

Au 31 décembre 2009, les actifs nets de la SICAV s'élevaient à USD 683 millions et se répartissaient de la manière suivante entre les différents gestionnaires :



Au 31 décembre 2009, la répartition géographique des actifs de la SICAV était la suivante :



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Evolution de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI)

Au 31 décembre 2009, la VNI d'Asia Pacific Performance – Classe D s'élevait à USD 34.89 par action, contre USD 10,00 à la création (le 8 février 1995), soit 248.9% depuis l'origine.

Par rapport à l'indice MSCI AC Asia ex Japan, la SICAV a généré une surperformance de 187.7% depuis l'origine par rapport à l'indice de référence (*)

<i>Performance en USD</i>	<i>Asia Pacific Performance (Classe D)</i>	<i>Indice MSCI AC FAR EAST EX JAPAN</i>	<i>Sur-performance/ Sous-performance par rapport à l'indice</i>
2000	-34,0%	-36,8%	2,8%
2001	7,8%	-2,2%	10%
2002	-0,5%	-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%

<i>Performance en USD</i>	<i>Asia Pacific Performance (classe D)</i>	<i>Indice MSCI All Countries Asia ex-Japan (*)</i>	<i>Sur-performance/ Sous-performance par rapport à l'indice</i>
2009	58,2%	72,1%	-13,9%

<i>Performance en USD</i>	<i>Asia Pacific Performance (classe D)</i>	<i>Indice de référence MSCI All Countries Asia ex-Japan (*)</i>	<i>Sur-performance/ Sous-performance par rapport à l'indice</i>
Cumulée (depuis le lancement – 8/02/95)	248,8%	61,1%	187,7%

(*) Les administrateurs ont décidé de modifier l'indice de référence de la Sicav en date du 1^{er} janvier 2008 alors que l'indice MSCI Far East ex-Japan était utilisé précédemment.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Les deux premiers mois de l'exercice ont été marqués par de nouvelles détériorations des données économiques et des perspectives de développement des entreprises, dans la lignée de la fin d'année 2008. Toutefois une amorce de reprise économique a été constatée en mars, notamment dans les pays pouvant le mieux profiter des plans gouvernementaux de relance de l'économie. Les investisseurs qui avaient massivement délaissé les marchés boursiers sont revenus en optant pour les pays qui pouvaient afficher les meilleures perspectives de rebond de la croissance économique. Les marchés émergents étaient en première ligne et ont pleinement profité de ce rebond pour finir en forte hausse au cours de l'exercice.

Malgré une baisse conséquente par rapport à 2008, la volatilité est restée forte cette année. Bien que l'économie mondiale ne soit pas encore sortie de la crise économique, les investisseurs sont revenus massivement sur les marchés après le puissant deleveraging de 2008, incités par une politique monétaire expansionniste des principales Banques Centrales.

La Chine a joué son rôle de moteur de la zone Asie en stimulant massivement l'octroi de crédit pour faciliter l'investissement. Le consommateur chinois a été incité à consommer davantage afin de pallier le ralentissement des exportations vers les pays développés. C'est toutefois l'investissement qui a le plus contribué à la solidité de la croissance économique chinoise au cours de l'année 2009.

Les performances sectorielles de l'indice MSCI AC Asia ex-Japan ont été très dispersées au cours de l'année. Les secteurs des Utilities et des Telecom ont affiché de faibles performances alors que les secteurs technologiques et de la consommation discrétionnaire ont plus que doublé.

L'ensemble des marchés actions asiatiques ont enregistré de très fortes performances. L'Indonésie a profité des fortes diminutions de taux d'intérêt opérées par la banque centrale et a vu son marché actions gagner 126.2%. Le marché indien a aussi gagné plus de 102.8% grâce à la vigueur de son marché domestique. Les marchés des pays exportateurs comme Taiwan ou la Corée ont également affiché des hausses substantielles. La vigueur de la croissance chinoise ne s'est pas matérialisée au point de vue boursier puisque la performance des actions chinoises est restée 10% en-dessous de celle du benchmark.

Le climat économique mondial reste encore relativement incertain. Toutefois les économies asiatiques resteront indéniablement un moteur de croissance. Le niveau de valorisation des marchés est correct et le niveau d'endettement des états étant très bas par rapport aux pays développés. Les gouvernements des pays asiatiques disposent par conséquent d'importantes marges de manœuvre.

A noter que les encours de la SICAV ont progressé significativement en 2009, dû à la fois à un effet marché positif ainsi qu'à un solde positif net des souscriptions durant l'exercice, passant de 388.960.832 \$ fin 2008 à 683.132.107\$ fin 2009.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

Rapport du Réviseur d'Entreprises

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 2009 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV dans l'établissement et la présentation des 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. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de principes et méthodes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises

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 par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour 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 fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le Réviseur d'Entreprises 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 l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le 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 (suite)

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de ASIA PACIFIC PERFORMANCE au 31 décembre 2009 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 20 avril 2010

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises



John Li
Associé



Patrice Perichon
Directeur

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du patrimoine au 31 décembre 2009

	MONTANTS EN USD
ACTIFS	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	652.818.763,93
Avoirs en banque	44.639.840,11
Dividendes à recevoir sur actions	459.756,90
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	12,09
Montants à recevoir sur souscriptions	149.722,59
Montants à recevoir sur ventes de titres	6.076.224,16
Montants à recevoir sur changes au comptant	5.347.486,29
Total des actifs	709.491.806,07
EXIGIBLE	
Taxes et frais à payer (note 3)	4.758.490,86
Découverts en banque	9.959.741,73
Intérêts débiteurs à payer	2.119,59
Montants à payer sur achats de titres	5.472.434,19
Montants à payer sur remboursements	86.650,39
Montants à payer sur changes au comptant	5.368.931,87
"Capital Gain Tax" à payer (note 1e)	282.691,18
Perte non réalisée sur changes à terme	428.639,43
Total de l'exigible	26.359.699,24
ACTIFS NETS	683.132.106,83
Nombre d'actions en circulation (à la fin 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
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)	
- classe A EUR Institutionnels	25,95
- classe B USD Institutionnels	35,67
- classe C EUR Particuliers	25,27
- classe D USD Particuliers	34,89

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 2009

	MONTANTS EN USD
REVENUS	
Dividendes reçus sur actions	9.363.066,16
Intérêts reçus sur obligations	112.345,85
Intérêts sur placements	37.097,98
Commissions perçues sur prêts de titres (note 8)	304.739,46
Autres revenus	15.562,18
Total	9.832.811,63
DEPENSES	
Commission de gestion (note 5)	8.067.817,91
Commission de distribution (note 7)	4.209.298,38
Commission de banque dépositaire	1.447.132,15
Taxe d'abonnement (note 6)	298.948,90
Frais d'administration	698.738,32
Frais et commissions divers	383.293,88
Intérêts débiteurs	41.286,21
Redevance aux autorités étrangères	3.129,84
Total	15.149.645,59
REVENUS NETS	-5.316.833,96
Plus ou moins-value nette réalisée	
- sur investissements (note 1b)	24.391.774,76
- sur devises	-4.283.764,11
- sur changes à terme	1.863.383,30
BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)	16.654.559,99
Variation de la plus ou moins-value non réalisée	
- sur investissements (note 1e)	220.556.410,22
- sur devises	32.563,17
- sur changes à terme	2.295.065,51
RESULTAT DES OPERATIONS	239.538.598,89

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 2009

	MONTANTS EN USD
ACTIFS NETS (au début de l'exercice)	388.960.831,66
Revenus nets	-5.316.833,96
Plus ou moins-value nette réalisée	
- sur investissements (note 1b)	24.391.774,76
- sur devises	-4.283.764,11
- sur changes à terme	1.863.383,30
Sous-total	405.615.391,65
SOUSCRIPTIONS / RACHATS	
- Souscriptions	145.107.015,25
- Rachats	-90.474.338,97
Souscriptions / Rachats net(te)s	54.632.676,28
Variation de la plus ou moins-value non réalisée	
- sur investissements (note 1e)	220.556.410,22
- sur devises	32.563,17
- sur changes à terme	2.295.065,51
ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)	683.132.106,83

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

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2009 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-	2.891.280	2.301.208,74	1.307.348,66	0,19
	HSBC HOLDINGS PLC	53.600	643.627,32	613.524,26	0,09
	WEST PIONEER PROPERTIES LTD	3.104.685	5.230.595,08	1.128.088,85	0,17
	Total LIVRE STERLING		8.175.431,14	3.048.961,77	0,45
HKD	ALIBABA.COM LTD	1.200.000	1.283.702,52	2.785.646,87	0,41
	AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	7.290.000	744.269,70	3.008.498,62	0,44
	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT LTD	3.688.000	2.356.374,45	2.444.704,33	0,36
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	5.660.000	1.658.577,19	2.554.799,28	0,37
	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	185.000	658.201,42	1.342.043,41	0,20
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4.367.000	3.509.662,96	5.102.508,06	0,75
	BENGANG STEEL PLATES CO LTD -B-	4.318.619	2.182.927,46	2.266.791,68	0,33
	BOC HONG KONG HOLDING LTD	528.500	973.296,69	1.199.582,08	0,18
	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	474.000	787.891,32	885.154,77	0,13
	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	593.000	8.110.031,05	7.670.575,27	1,12
	CHINA CITIC BANK CORP.	3.038.000	1.920.675,60	2.597.607,97	0,38
	CHINA CONSTRUCT BANK CORP.	1.551.000	964.052,13	1.334.166,22	0,20
	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	886.000	1.968.837,06	2.193.851,67	0,32
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	1.826.000	6.396.984,05	9.031.054,26	1,32
	CHINA LILANG LTD	2.388.000	1.220.995,59	1.663.031,18	0,24
	CHINA LONGYUAN POWER H GROUP CORP.	493.000	524.688,78	638.341,30	0,09
	CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	3.711.000	4.332.392,64	4.173.301,38	0,61
	CHINA MOBILE LTD	592.500	4.340.227,17	5.566.602,63	0,81
	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO	3.446.000	2.842.762,16	2.564.267,90	0,38
	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	262.000	846.544,05	957.914,32	0,14
	CHINA RESOURCES LAND LTD	540.000	1.236.902,62	1.228.470,27	0,18
	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	187.000	847.743,24	916.426,23	0,13
	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS	3.288.600	964.865,38	1.399.578,63	0,20
	CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVESTMENT HONG KONG	7.040.000	1.511.761,85	2.106.361,72	0,31
	CHONGQING MACHINERY ELECTRIC CO LTD	4.588.000	820.803,73	1.088.713,33	0,16

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
HKD	CNOOC LTD	791.000	682.810,19	1.238.418,64	0,18
	COSCO PACIFIC LTD	1.088.000	1.378.313,65	1.393.318,66	0,20
	COSLIGHT TECHNOLOGY INTERNATIONAL	1.040.000	1.783.148,51	1.526.328,14	0,22
	DBA TELECOMMUNICATION (ASIA)	8.888.000	1.391.293,12	928.456,10	0,14
	DONGFENG MOTOR GP -H-	376.000	533.330,73	542.128,15	0,08
	ESPRIT HOLDINGS LTD	650.000	6.015.935,23	4.341.870,65	0,63
	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP	8.386.000	2.747.688,17	2.065.668,07	0,30
	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	688.000	1.099.158,04	1.078.932,62	0,16
	HARBIN POWER EQUIPMENT CO LTD	1.188.000	1.181.414,85	1.063.281,41	0,16
	HKR INTERNATIONAL LTD	2.929.600	1.329.983,91	1.246.793,64	0,18
	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1.605.000	974.625,24	1.333.009,41	0,20
	IPE GROUP LTD	11.820.000	1.131.732,47	945.108,08	0,14
	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	961.000	2.169.117,11	2.275.455,65	0,33
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	8.000.000	4.149.778,44	3.198.335,30	0,47
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2.008.000	1.408.033,17	2.001.776,16	0,29
	KERRY PROPERTIES LTD	411.119	1.227.296,04	2.094.290,65	0,31
	LENOVO GROUP	12.204.000	5.334.030,26	7.649.107,74	1,12
	LI & FUNG LTD	560.000	1.976.708,81	2.329.110,30	0,34
	MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD -H-	1.188.000	831.222,00	870.236,08	0,13
	MACQUARIE BANK -WARRANT 08-280110-	34.560.000	381.454,65	534.844,20	0,08
	METALLURGICAL CORP. OF CHINA -H-	2.088.000	1.618.647,35	1.235.991,52	0,18
	NEW WORLD DEVELOPMENT CO	688.000	1.590.064,66	1.416.099,06	0,21
	ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL	462.500	2.226.114,38	2.165.163,37	0,32
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL HOLDING	4.088.000	842.661,28	827.718,86	0,12
	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	1.188.000	719.102,63	862.575,55	0,13
	PCD STORES GROUP LTD	628.000	159.778,29	243.780,21	0,04
	PING AN INSURANCE -H-	862.000	7.106.901,33	7.559.420,23	1,11
	PORTS DESIGN LTD	333.000	397.513,28	1.034.983,88	0,15
	POU SHENG INTERNATIONAL LTD	4.088.000	816.081,49	611.562,98	0,09
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	2.947.500	4.221.452,76	5.595.436,01	0,82
	SINO OCEAN LAND HOLDINGS LTD	3.400.000	3.344.691,71	3.148.296,82	0,46
	SINOTRANS LTD	3.488.000	923.938,70	917.653,98	0,13
	SINOTRANS SHIPPING LTD	2.588.000	1.067.391,56	1.201.542,35	0,18
	SWIRE PACIFIC LTD -A-	126.000	769.156,49	1.527.463,03	0,22
	TECHTRONIC INDUSTRIES	3.500.000	4.305.921,43	2.929.442,99	0,43
	TENCENT HOLDINGS LTD	61.500	586.878,58	1.336.433,43	0,20
	TIANJIN PORT DEVELOPMENT HOLDING LTD	2.688.000	817.660,79	974.109,76	0,14

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
HKD	TIANJIN TIANLIAN PUBLIC UTILITIES -C-	4.288.000	561.498,68	835.033,76	0,12
	TPV TECHNOLOGY LTD	6.200.000	3.509.828,74	3.822.010,68	0,56
	VTECH HOLDINGS LTD	350.000	1.234.852,81	3.353.738,28	0,49
	WANT CHINA HOLDINGS LTD	2.200.000	1.508.089,49	1.543.454,71	0,23
	WYNN MACAU LTD	6.025.600	8.000.847,83	7.421.231,51	1,09
	YUZHOU PROPERTIES CO LTD	2.388.000	727.638,38	692.929,66	0,10
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	545.500	1.022.537,40	1.090.432,44	0,16
	ZHUZHOU CSR TIMES -H-	1.186.000	1.555.342,58	2.431.947,10	0,36
	Total DOLLAR DE HONG-KONG		140.366.838,02	160.154.915,20	23,46
IDR	ANEKA TAMBANG	14.589.500	2.617.348,75	3.416.384,41	0,50
	ASTRA INTERNATIONAL TBK	300.000	572.045,79	1.108.037,28	0,16
	BAKRIE & BROTHERS -CALL 08-010411-	6.936.735	0,00	25.842,04	0,00
	BAKRIE BROTHERS -A-	23.888.000	324.092,89	216.123,68	0,03
	BANK MANDIRI PT TBK	7.031.000	3.152.435,19	3.517.374,39	0,51
	BANK RAKYAT INDONESIA -B-	6.477.500	4.130.170,16	5.274.393,15	0,77
	BUMI RESOURCES TBK	14.348.000	1.957.287,31	3.703.452,28	0,54
	PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-	23.477.000	2.082.948,48	9.745.650,86	1,43
	PT BAYAN RESOURCES TBK	2.228.000	694.423,23	1.339.884,23	0,20
	PT JASA MARGA -B-	38.414.000	6.193.907,72	7.400.682,09	1,08
	PT SEMEN GRESIK TBK	813.500	507.595,71	653.744,65	0,10
	PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	7.300.000	5.444.488,39	7.342.742,70	1,07
PT WIJAYA KARYA (PERSERO) TBK	18.888.000	674.566,27	653.390,74	0,10	
	Total RUPIAH		28.351.309,89	44.397.702,50	6,49
INR	ALLIED DIGITAL SERVICES LTD	178.222	898.656,98	902.887,34	0,13
	APOLLO HOSPITALS	96.400	865.871,73	1.360.600,82	0,20
	APOLLO TYRES LTD	488.000	521.272,95	513.850,11	0,08
	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	19.205	639.354,73	991.842,80	0,15
	BHARTI AIRTEL LTD	660.000	4.825.479,73	4.676.805,28	0,68
	DLF LTD	137.140	1.236.448,65	1.064.467,57	0,16
	FEDDERS LLOYD CORP. LTD	258.000	669.490,92	448.804,40	0,07
	GEODESIC LTD	1.436.595	4.531.500,50	4.071.924,30	0,60
	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	1.293.800	9.959.795,53	7.669.387,55	1,12
	HERO HONDA MOTORS LTD	29.080	853.386,91	1.072.620,54	0,16
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE INDIABULLS FINANCIAL SERVICES LTD	17.580	816.339,37	1.010.864,79	0,15
	INDIABULLS POWER LTD	1.241.567	3.273.464,80	3.368.387,88	0,49
		3.577.323	2.627.947,87	2.671.366,73	0,39

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
INR	INDIABULLS REAL ESTATE LTD	993.900	2.599.726,33	4.863.246,36	0,71
	INFOSYS TECHNOLOGIES	27.580	1.325.701,37	1.541.600,56	0,23
	IPCA LABORATIES LTD	138.000	2.387.762,74	3.085.170,05	0,45
	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJECTS	118.000	448.562,13	889.406,37	0,13
	JAIN IRRIGATION SYSTEM LTD	393.922	4.672.722,80	7.384.507,75	1,08
	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	735.000	2.437.870,76	2.319.433,04	0,34
	MUNDRA PORT & SEZ LTD	98.880	1.184.947,15	1.176.000,21	0,17
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	730.940	5.289.305,41	7.663.604,72	1,12
	UNITED BREWERIES HOLDINGS LTD	685.078	3.723.239,79	4.627.058,08	0,68
	UNITED PHOSPHORUS LTD	1.188.700	4.069.575,99	4.437.032,71	0,65
	UNITED SPIRITS LTD	341.700	5.902.673,55	9.254.212,42	1,35
	Total ROUPIE INDIENNE		65.761.098,69	77.065.082,38	11,29
KRW	CJ O SHOPPING LTD	46.800	2.788.590,78	3.114.708,01	0,46
	DIGITECH SYSTEMS CO LTD	89.487	1.895.254,85	1.921.187,45	0,28
	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	22.880	1.216.177,29	1.593.480,15	0,23
	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP.	20.960	1.322.228,45	1.952.948,55	0,29
	HANA FINANCIAL GROUP INC.	218.000	5.228.338,44	6.159.169,78	0,90
	HANSOL PAPER CO LTD	88.800	689.452,61	838.832,86	0,12
	HYNIX SEMICONDUCTOR INC.	220.610	2.617.266,21	4.385.771,23	0,64
	HYUNDAI DEVELOPMENT CO	210.285	12.582.153,71	6.817.027,34	1,00
	HYUNDAI MERCHANT MARINE CO LTD	40.880	876.144,71	937.328,74	0,14
	HYUNDAI MOBIS	7.800	643.209,52	1.145.408,75	0,17
	JINRO LTD	26.800	968.556,36	915.983,50	0,13
	KOREA INVESTMENT HOLDING CO	70.680	1.674.065,72	2.033.345,28	0,30
	KT CORP.	45.000	2.512.815,96	2.488.674,89	0,36
	LG CORP.	96.580	5.051.111,10	6.021.346,32	0,88
	LG ELECTRONICS INC.	22.026	1.980.525,25	2.298.167,60	0,34
	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	14.190	2.117.393,36	3.546.052,56	0,52
	LG INNOTEK CO LTD	10.880	917.998,93	925.917,59	0,14
	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	12.880	797.552,31	718.950,52	0,11
	NHN CORP.	18.990	2.760.676,84	3.131.093,08	0,46
	OCI CO LTD	11.020	1.990.980,19	2.067.772,81	0,30
	POSCO	1.770	542.442,21	939.358,84	0,14
SAMSUNG C&T CORP.	24.880	849.674,42	1.198.624,42	0,18	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
KRW	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.750	2.036.045,24	2.573.047,67	0,38
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	31.840	4.283.710,39	5.454.886,82	0,80
	SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	81.474	2.123.904,41	3.246.435,69	0,48
	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	17.610	713.205,46	653.300,34	0,10
	SHINSEGAE CO LTD	9.000	3.941.923,44	4.150.367,75	0,61
	WOORI FINANCIAL HOLDING LTD	28.800	387.094,12	342.540,59	0,05
	Total WON (COREE DU SUD)			65.508.492,28	71.571.728,85
MYR	AXIATA GROUP	988.000	724.067,99	880.078,91	0,13
	GAMUDA BERHAD	3.100.000	2.456.835,74	2.353.964,30	0,34
	GENTING BERHAD	1.500.000	3.129.576,83	3.215.526,91	0,47
	GENTING MALAYSIA BERHAD	5.600.000	3.919.309,31	4.595.779,42	0,67
	KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	167.400	629.768,83	806.685,46	0,12
	MALAYSIAN AE MODELS BERHAD	900.000	352.424,55	173.480,74	0,03
	MALAYSIAN AE MODELS -CALL 8-190910-	800.000	99.884,71	17.523,31	0,00
Total RINGITT DE MALAISIE			11.311.867,96	12.043.039,05	1,76
PHP	AYALA CORP.	128.000	860.731,06	837.551,28	0,12
	MANILA WATER CO INC.	3.510.000	825.403,15	1.195.814,27	0,18
	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP.	32.470.000	2.064.019,12	1.826.130,01	0,27
	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	25.000	1.002.940,20	1.416.828,74	0,21
	ROBINSON'S LAND CORP.	1.800.000	650.077,76	506.164,77	0,07
	SEMRARA MINING CORP.	1.356.700	922.492,25	1.614.070,77	0,24
	SM PRIME HOLDINGS INC.	10.000.000	1.437.162,65	2.119.835,36	0,31
Total PESO PHILIPPIN			7.762.826,19	9.516.395,20	1,40
SGD	ARA ASSET MANAGEMENT LTD	2.788.000	1.292.118,85	1.727.683,17	0,25
	COMFORTDELGRO CORP.	4.700.000	5.032.517,27	5.490.271,06	0,80
	ECS HOLDINGS LTD	2.188.000	618.632,48	732.482,51	0,11
	EZION HOLDINGS LTD	1.641.000	724.770,64	900.018,40	0,13
	EZRA HOLDINGS LTD	506.000	694.116,92	818.141,56	0,12
	FRASERS COMMERCIAL -DIS-	5.700.000	373.049,24	568.401,18	0,08
	GOLDEN AGRI-RESOURCES -DROIT DE SOUSCRIPTION 250609-	23.692.000	7.863.448,01	8.606.448,62	1,26
	GUOCOLAND LTD	888.000	1.307.543,24	1.435.789,93	0,21
	INNOVALUE LTD	6.596.000	1.840.994,16	751.714,12	0,11
	NOBLE GROUP LTD	3.824.363	3.568.397,43	8.853.083,28	1,30
	OLAM INTERNATIONAL LTD	1.318.000	1.513.132,42	2.497.175,86	0,37
	SEE HUP SENG LTD -WARRANTS 09-161012-	2.117.000	15.113,07	173.408,66	0,03
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	1.700.000	3.127.199,03	3.765.835,90	0,55

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS	
SGD	STATS CHIPPAK LTD	1.338.000	787.972,63	953.033,56	0,14	
	STRAITS ASIA RESOURCES LTD	4.543.000	7.541.156,96	8.445.693,66	1,24	
	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT	1.388.000	978.637,35	1.334.674,35	0,20	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	87.000	1.209.957,31	1.220.780,43	0,18	
	YANLORD LAND GROUP LTD	752.000	1.373.004,68	1.162.330,56	0,17	
	Total DOLLAR DE SINGAPOUR			39.861.761,69	49.436.966,81	7,25
THB	BANGKOK BANK PUBLIC	1.042.000	3.767.660,37	3.625.436,05	0,53	
	BANK OF AYUDHYA PUBLIC CO -FOREIGN-	1.000.000	748.383,89	674.865,24	0,10	
	EASTERN WATER -FOREIGN- ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	1.125.400	158.971,29	152.573,77	0,02	
	ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	1.500.000	3.105.238,32	3.554.290,26	0,52	
	ELECTRICITY GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	300.000	647.228,57	713.107,60	0,10	
	GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -FOREIGN-	6.693.380	1.372.234,68	666.527,55	0,10	
	GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -NVDR-	2.002.400	82.544,82	199.399,22	0,03	
	KRUNGTHAI CARD	1.888.000	545.875,48	724.847,26	0,11	
	MINOR INTERNATIONAL -FOREIGN-	13.681.100	4.782.551,85	4.636.966,96	0,68	
	PTT PUBLIC PLC -NVDR-	88.000	690.326,02	649.310,34	0,10	
	PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	547.000	3.568.083,34	4.036.054,05	0,59	
	SIAM CITY CEMENT PUBLIC CO LTD	100.000	521.419,76	704.859,25	0,10	
	SIAM COMMERCIAL BANK -FOREIGN-	1.498.000	2.913.400,02	3.897.766,67	0,57	
	Total BAHT THAILANDAIS			22.903.918,41	24.236.004,22	3,55
	TWD	ASUSTEK COMPUTER INC.	788.260	1.305.238,74	1.523.040,34	0,22
AU OPTRONICS CORP.		729.380	755.137,35	884.787,58	0,13	
CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD		3.579.500	7.285.991,91	6.681.133,37	0,98	
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING		4.412.448	2.262.784,27	2.752.174,36	0,40	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		739.673	1.127.656,05	1.375.973,83	0,20	
COMPAL ELECTRONICS INC.		6.100.695	5.211.565,80	8.459.143,27	1,24	
CONTINENTAL ENGINEERING CORP.		2.235.000	635.413,00	922.369,43	0,14	
DELTA ELECTRONICS INC.		1.140.360	3.039.376,01	3.565.294,58	0,52	
EPISTAR CORP.		1.057.000	3.025.605,40	3.965.607,04	0,58	
EVA AIRWAYS CORP.		1.688.000	672.429,34	744.123,46	0,11	
FAR EASTERN DEPARTMENT STORES LTD		1.388.000	1.326.545,20	1.592.608,30	0,23	
GOLDSUN DEVELOPMENT CONSTRUCTION CO		2.075.499	1.124.172,29	957.123,53	0,14	
HIGH TECH COMPUTER CORP.		543.000	5.864.965,97	6.221.960,53	0,91	
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO		2.473.425	7.737.617,67	11.715.607,74	1,71	
JIH SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD		3.888.000	655.827,64	610.215,76	0,09	
MEDIA TEK INC.		707.585	10.990.894,67	12.344.294,10	1,81	
PIXART IMAGING INC.		355.301	2.566.732,60	2.999.256,70	0,44	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
TWD	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP.	1.730.000	2.498.549,08	2.517.788,42	0,37
	RICHTEK TECHNOLOGY CORP.	297.255	2.124.829,14	3.038.997,65	0,44
	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	838.000	1.161.779,29	1.135.759,99	0,17
	TAIWAN FERTILIZER	1.237.000	3.417.207,08	4.408.877,12	0,65
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.051.413	8.791.951,08	10.186.524,53	1,49
	WAFER WORKS CORP.	507.283	840.996,74	924.639,21	0,14
	YUANTA FINANCIAL HOLDING	6.040.000	4.022.640,02	4.437.703,11	0,65
	Total NEW DOLLAR DE TAIWAN		78.445.906,34	93.965.003,95	13,76
USD	AMERICAN DAIRY INC.	98.800	3.002.538,54	2.141.984,00	0,31
	BNP PARIBAS -CALL 07-010410- (ENGINEERS INDIA)	50.000	1.081.181,69	1.667.385,00	0,24
	BRUSHMAN -GDR-	300.000	921.194,92	78.000,00	0,01
	CIPLA -SPONSORED GDR-	422.375	2.498.472,58	3.049.547,50	0,45
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS -CALL 06-241012- (IFCI)	3.175.000	2.715.342,33	3.695.700,00	0,54
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS -CALL 07-170112- (COUNTRY)	257.200	559.173,40	100.565,20	0,01
	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	150.300	1.484.343,16	1.805.103,00	0,26
	INNER MONGOLIA YITAI COAL -B-	299.500	1.037.830,90	2.590.375,50	0,38
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	266.800	6.748.113,08	8.052.024,00	1,18
	JP MORGAN INTERNATIONAL -CERTIFICATE 07-310512- (KS OILS LTD)	2.030.000	2.148.625,46	2.831.850,00	0,41
	JSM INDOCHINA LTD	3.700.000	3.700.168,11	2.432.750,00	0,36
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL -CALL 090811- (RELIANCE)	135.000	2.932.611,23	3.326.413,50	0,49
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL -WARRANT 07-200212- (KOT ADDU POWER)	2.000.000	1.834.266,33	1.089.800,00	0,16
	MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL -ADR-	106.300	2.988.427,71	3.605.696,00	0,53
	NETEASE INC.-ADR-	86.600	3.133.341,81	3.257.026,00	0,48
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B-	2.240.028	1.835.129,14	3.384.682,31	0,50
	SUNTECH POWER HOLDINGS -ADR-	252.700	3.240.758,42	4.202.401,00	0,62
	CITIGROUP -CALL 06-241012- (SUZLON ENERGY)	1.275.000	2.432.837,92	2.464.575,00	0,36
	UMP PLC	923.000	1.757.030,78	1.892.150,00	0,28
	UNITECH-CITIGROUP -CALL 06- 200110-	1.880.000	1.432.776,08	3.308.800,00	0,48
	VISIONCHINA MEDIA INC.	352.200	2.718.069,16	3.846.024,00	0,56
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		50.202.232,75	58.822.852,01	8,61
	Total Actions Cotées ou Négociées		518.651.683,36	604.258.651,94	88,53

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 31 décembre 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 31.12.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
	Obligations				
USD	US TREASURY BILLS 0,00 09-040210	37.700.000	37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Total Obligations		37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		556.356.764,71	641.960.606,31	93,96
	Fonds d'Investissements Ouverts				
USD	JKC CHINA VALUE -B CAP-	36.163	1.399.999,94	1.833.801,14	0,27
	TARGET ASIA LUXEMBOURG -A CAP-	16.700	3.842.332,18	4.280.544,00	0,63
	VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP-	1.500	1.500.000,00	1.068.570,00	0,16
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		6.742.332,12	7.182.915,14	1,06
	Total Fonds d'Investissements ouverts		6.742.332,12	7.182.915,14	1,06
	Autres Valeurs Mobilières				
THB	EASTERN WATER RESOURCES - FOREIGN-	8.164.000	918.701,40	1.106.817,38	0,16
	Total BAHT THAILANDAIS		918.701,40	1.106.817,38	0,16
USD	ABN N.V. -CALL 08-300609- (HINDUJA VENTURES)	260.000	1.757.224,50	1.955.200,00	0,29
	ASIA PACIFIC FUND II LP3 -CALL USD-	15	248.145,05	316.181,55	0,05
	BNP PARIBAS -WARRANT 07-010410 - (XL TELECOM AND ENERGY)	195.298	1.020.238,06	153.308,93	0,02
	CLSA FINANCE -WARRANT 07-290512 - (RAJ TELEVISION NETWORK)	112.100	880.914,28	143.734,62	0,02
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		3.906.521,89	2.568.425,10	0,38
	Total Autres Valeurs Mobilières		4.825.223,29	3.675.242,48	0,54
	Total du Portefeuille-Titres		567.924.320,12	652.818.763,93	95,56

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

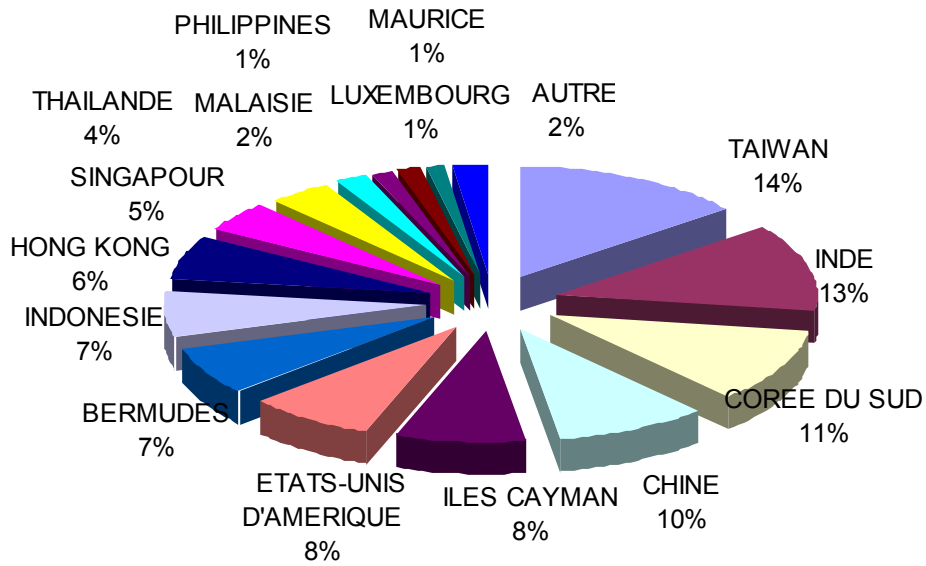
Répartition par secteur géographique (en pourcentage du total des actifs nets)

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
TAIWAN	93.965.003,95	13,76
INDE	82.988.103,73	12,15
COREE DU SUD	71.571.728,85	10,48
CHINE	62.354.016,04	9,13
ILES CAYMAN	51.991.545,97	7,61
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	49.873.494,74	7,30
BERMUDES	46.193.797,75	6,76
INDONESIE	44.397.702,50	6,50
HONG KONG	41.567.300,70	6,08
SINGAPOUR	30.249.751,74	4,43
THAILANDE	25.342.821,60	3,71
MALAISIE	12.043.039,05	1,76
PHILIPPINES	9.516.395,20	1,39
MAURICE	8.606.448,62	1,26
LUXEMBOURG	7.182.915,14	1,05
AUTRES :		
<i>ANTILLES NEERLANDAISES</i>	<i>4.416.213,50</i>	<i>0,65</i>
<i>ROYAUME-UNI</i>	<i>3.445.374,26</i>	<i>0,50</i>
<i>PAYS-BAS</i>	<i>2.108.508,93</i>	<i>0,31</i>
<i>ILE DE MAN</i>	<i>1.892.150,00</i>	<i>0,28</i>
<i>ILES VIERGES BRITANNIQUES</i>	<i>1.805.103,00</i>	<i>0,26</i>
<i>BANGLADESH</i>	<i>1.307.348,66</i>	<i>0,19</i>
Total du Portefeuille-Titres	652.818.763,93	95,56

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

Répartition par secteur géographique



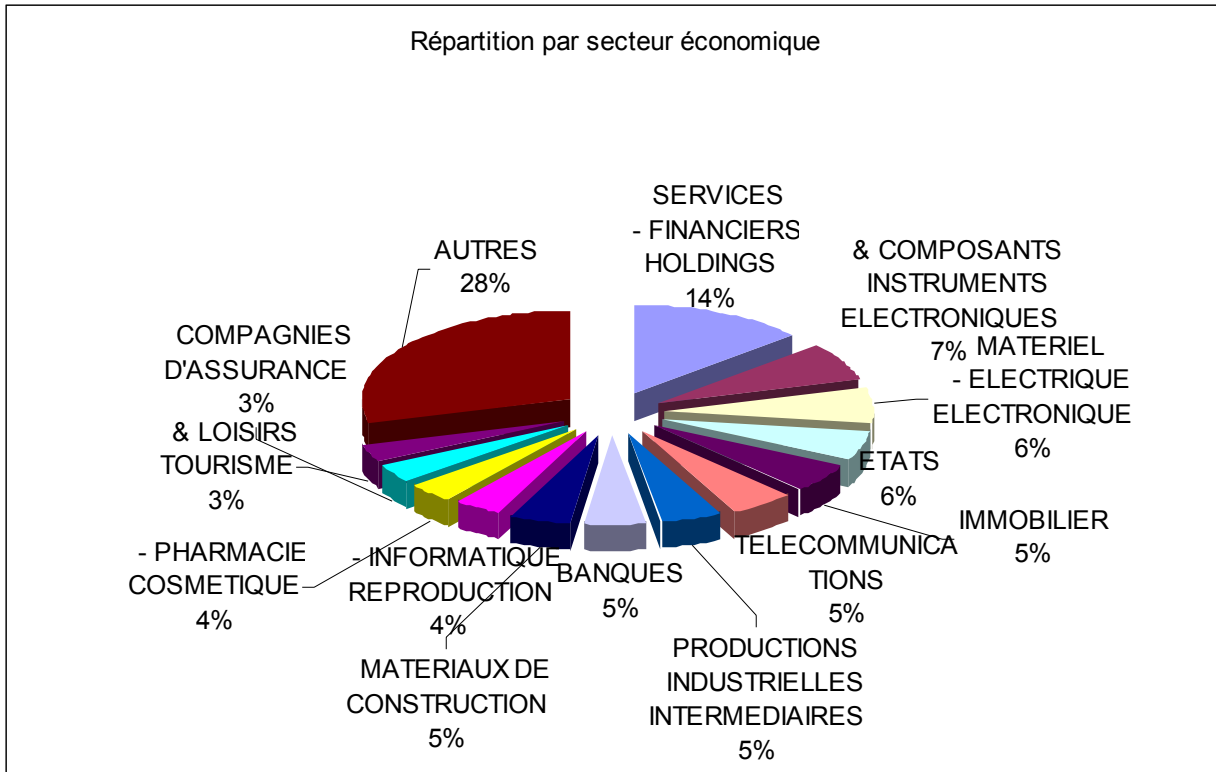
ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	88.486.207,58	12,94
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	46.460.486,92	6,80
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	40.306.381,41	5,90
ETATS	37.701.954,37	5,52
IMMOBILIER	33.179.874,14	4,86
TELECOMMUNICATIONS	33.154.252,89	4,85
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	31.289.920,76	4,58
BANQUES	31.274.061,85	4,58
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	29.598.188,10	4,33
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	23.853.251,88	3,49
PHARMACIE – COSMETIQUE	23.701.803,14	3,47
COMPAGNIES D'ASSURANCE	22.045.361,31	3,23
LOISIRS & TOURISME	21.975.866,52	3,22
AUTRES :		
<i>TRANSPORT & CIRCULATION</i>	<i>18.823.530,75</i>	<i>2,76</i>
<i>PETROLE & DERIVES</i>	<i>15.669.433,89</i>	<i>2,29</i>
<i>SOCIETES DIVERSIFIEES</i>	<i>15.279.122,72</i>	<i>2,24</i>
<i>TEXTILE & HABILLEMENT</i>	<i>14.492.092,20</i>	<i>2,12</i>
<i>PRODUITS CHIMIQUES</i>	<i>12.979.350,71</i>	<i>1,90</i>
<i>IT & INTERNET</i>	<i>12.954.687,28</i>	<i>1,90</i>
<i>DIVERS</i>	<i>12.683.517,51</i>	<i>1,86</i>
<i>AGRICULTURE & PECHE</i>	<i>12.382.836,94</i>	<i>1,81</i>
<i>SOURCES D'ENERGIE</i>	<i>10.867.345,07</i>	<i>1,59</i>
<i>CONSTRUCTION MECANIQUE</i>	<i>9.647.532,20</i>	<i>1,41</i>
<i>SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)</i>	<i>8.067.497,87</i>	<i>1,18</i>
<i>BOISSONS & TABACS</i>	<i>8.031.716,47</i>	<i>1,18</i>
<i>VEHICULES ROUTIERS</i>	<i>7.271.893,93</i>	<i>1,06</i>
<i>DISTRIBUTION</i>	<i>6.598.319,24</i>	<i>0,97</i>
<i>METAUX & PIERRES PRECIEUSES</i>	<i>4.361.492,49</i>	<i>0,64</i>
<i>TRANSPORTS AERIENS</i>	<i>4.106.481,77</i>	<i>0,60</i>
<i>DIFFUSION & EDITION</i>	<i>3.846.024,00</i>	<i>0,56</i>
<i>METAUX NON-FERREUX</i>	<i>3.615.339,88</i>	<i>0,53</i>
<i>ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN</i>	<i>1.543.454,71</i>	<i>0,23</i>
<i>BIENS DE CONSOMMATION DIVERS</i>	<i>1.483.788,28</i>	<i>0,22</i>
<i>TRANSPORTS MARITIMES</i>	<i>1.393.318,66</i>	<i>0,20</i>
<i>SERVICES COMMERCIAUX – PUBLICS</i>	<i>1.228.470,27</i>	<i>0,18</i>
<i>SERVICES DIVERS</i>	<i>957.914,32</i>	<i>0,14</i>
<i>PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS</i>	<i>838.832,86</i>	<i>0,12</i>
<i>PNEUS & CAOUTCHOUC</i>	<i>513.850,11</i>	<i>0,08</i>
<i>FINANCE</i>	<i>153.308,93</i>	<i>0,02</i>
Total du Portefeuille-Titres	652.818.763,93	95,56

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

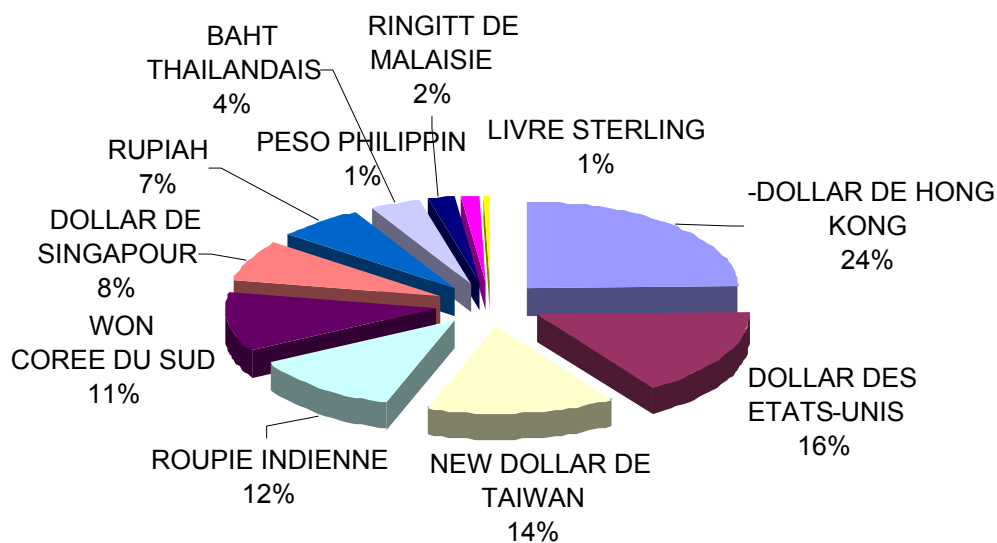


ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
DOLLAR DE HONG-KONG	160.154.915,20	23,43
DOLLAR DES ETATS-UNIS	106.276.146,62	15,56
NEW DOLLAR DE TAIWAN	93.965.003,95	13,76
ROUPIE INDIENNE	77.065.082,38	11,28
WON (COREE DU SUD)	71.571.728,85	10,48
DOLLAR DE SINGAPOUR	49.436.966,81	7,24
RUPIAH	44.397.702,50	6,50
BAHT THAILANDAIS	25.342.821,60	3,71
RINGITT DE MALAISIE	12.043.039,05	1,76
PESO PHILIPPIN	9.516.395,20	1,39
LIVRE STERLING	3.048.961,77	0,45
Total du Portefeuille-Titres	652.818.763,93	95,56

Répartition par devise



ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Changements intervenus dans le nombre d'actions du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009

		NOMBRE D' ACTIONS
Actions en circulation au début de l'exercice	Classe A EUR Institutionnels	1.813.895,000
	Classe B USD Institutionnels	3.428.275,406
	Classe C EUR Particuliers	2.079.811,176
	Classe D USD Particuliers	10.190.145,570
Actions émises au cours de l'exercice	Classe A EUR Institutionnels	298.237,364
	Classe B USD Institutionnels	165.510,278
	Classe C EUR Particuliers	1.988.387,737
	Classe D USD Particuliers	2.523.269,676
Actions remboursées au cours de l'exercice	Classe A EUR Institutionnels	117.453,000
	Classe B USD Institutionnels	126.844,020
	Classe C EUR Particuliers	842.564,550
	Classe D USD Particuliers	2.157.801,009
Actions en circulation à la fin 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

Changes à terme au 31 décembre 2009

ECHÉANCE	DEVICES	NOMINAL	NOMINAL	TAUX FORWARD AU 31.12.09	PLUS OU MOINS-VALUE NON RÉALISÉE (EN USD)
	ACHAT / VENTE	ACHETÉ	VENDU		
16/02/2010	EUR/USD	51.092.097,94	73.450.000,00	0,69718	-166.220,89
16/02/2010	EUR/USD	80.660.823,59	115.958.000,00	0,69718	-262.418,54
				Total	-428.639,43

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.

(*) 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 2009	
Sans commission de performance	2,91%
Classe A EUR Inst.	2,42%
Classe B USD Inst.	2,42%
Classe C EUR Part.	3,12%
Classe D USD Part.	3,12%
Avec commission de performance	2,91%
Classe A EUR Inst.	2,42%
Classe B USD Inst.	2,42%
Classe C EUR Part.	3,12%
Classe D USD Part.	3,12%

Rotation du portefeuille-titres

(« Portfolio Turnover Rate »)

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2009	163,57%

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Annexe des états financiers au 31 décembre 2009

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 2009 (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 2009

1 USD =	0,899360 AUD	1 USD =	0,021630 PHP
1 USD =	1,614891 GBP	1 USD =	0,712282 SGD
1 USD =	0,128965 HKD	1 USD =	0,029994 THB
1 USD =	0,000106 IDR	1 USD =	0,031265 TWD
1 USD =	0,021489 INR	1 USD =	1,434750 EUR
1 USD =	0,000859 KRW		
1 USD =	0,292055 MYR		

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS A PAYER

Commission de Gestion (note 5)	2.587.662,46	USD
Commission de Distribution (note 7)	1.352.684,38	USD
Commission de Banque Dépositaire	447.138,25	USD
Taxe d'Abonnement (note 6)	64.919,44	USD
Autres Frais	306.086,33	USD
Total	4.758.490,86	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 2009 (suite)

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

Pour l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, 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 2009, sur base de la valeur des actions distribuées en Belgique telle qu'établie au 31 décembre 2008.

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 2009, la valeur des titres prêtés par la SICAV Asia Pacific Performance s'élevait à USD 71.022.610,56.

Des obligations d'Etat allemandes, françaises et néerlandaises ont été reçues en collatéral.

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
AUD	BOART LONGYEAR PLACMNT	3.000.000		-3.000.000
	BOART LONGYEAR 10	7.635.000		-7.635.000
	BOART LONGYEAR 2008	6.000.000		
	BOART LONGYEAR	10.635.000	-16.635.000	
CNY	CHINA COMMUNICATION	667.000	667.000	
	CHINA LIFE INSURANCE	1.450.000		
	SHANGAI ELECT GROUP H	348.000	2.566.000	
	ZIJIN MINING GROUP H		1.448.000	
GBP	BEXIMCO 200509	2.409.400	2.409.400	-500.000
	BEXIMCO PHARMA -GDR-	481.880		
	HSBC HOLDINGS PLC	53.600		
	STANDARD CHARTERED	149.599	165.799	
HKD	ALIBABA COM LTD	1.200.000		
	AMBER ENERGY LTD	1.750.000	1.750.000	
	ANHUI CONCH H		178.000	
	BANK OF CHINA H	5.163.000	5.163.000	
	BANK OF EAST ASIA	678.200	678.200	
	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT	3.688.000		
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	3.500.000	1.000.000	
	BEIJING ENTREPRISES HOLDING LTD	36.500	17.500	
	BELLE INTERNATIONAL HOLDING LTD	4.367.000		
	BENGANG STEEL PLATES CO LTD -B -	1.257.900		
	BOC HONG KONG HOLDING LTD	158.500	106.500	
	C C LAND HOLDINGS	4.194.000	4.194.000	
	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	474.000		
	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	50.000	48.000	
	CHINA AGRI-INDUST	260.000	2.861.000	
	CHINA CITIC BANK CORP.	3.038.000	2.697.000	
	CHINA COAL ENERGY H		2.901.000	
	CHINA COMMUNICATIONS	4.324.000	7.091.000	
	CHINA CONSTRUCT BANK CORP.	1.070.000	668.000	
	CHINA COSCO -H-		850.000	
	CHINA EVERBRIGHT LTD	430.000	344.000	
	CHINA EVERBRIGHT INT		1.200.000	
	CHINA LILANG LTD	2.388.000		
	CHINA LONGYUAN POWER H GROUP CORP.	493.000		
	CHINA METAL REC	4.110.000	4.110.000	
	CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	3.711.000		
	CHINA MOBILE LTD	148.500	352.000	
	CHINA MOLYBDENUM CO		2.321.000	
	CHINA NATIONAL BUILDING		370.000	
	CHINA NATIONAL MATERIALS	3.446.000		
CHINA OILFIELD -H-		812.000		
CHINA PACIFIC INSURANCE	132.000	132.000		
CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	262.000			

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	CHINA RESOURCES LAND LTD	540.000		
	CHINA SHANSHUI CEME	1.740.000	1.740.000	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	187.000		
	CHINA SHIPPING CONT	3.500.000	3.500.000	
	CHINA SOUTH LOCOM		1.940.000	
	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG	2.065.600	777.000	-1.623.000
	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG			1.623.000
	CHINA TELECOM -H-		4.354.000	
	CHINA TRAVEL INTERNATIONAL			
	INVESTMENT HONG KONG	3.988.000		
	CHINA TING GROUP		3.000.000	
	CHINA ZHONGWANG	3.297.200	3.297.200	
	CHINGQING MACHINERY ELECTRIC CO LTD	5.388.000	800.000	
	CLP HOLDINGS		140.500	
	CNOOC LTD	947.000	156.000	
	COSCO PACIFIC LTD	1.088.000		
	COSLIGHT TECHNOLOGY INTERNATIONAL	1.040.000		
	DBA TELECOM (ASIA)	3.088.000		
	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS			1.000.000
	DATANG INTERNATIONAL POWER			2.322.000
	DONGFENG MOTOR GP -H-	376.000	1.550.000	
	DYNASTY FINE WINES		672.000	
	ESPRIT HOLDINGS LTD	1.253.621	1.217.700	570.000
	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP	2.788.000		
	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	1.884.000	1.196.000	
	GUANGZHOU -H-			3.300.000
	HANG LUNG PROP	692.000	692.000	
	HANG SENG BANK	44.800	44.800	
	HARBIN POWER EQUIP	1.188.000		
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	260.000	1.617.000	
	HUADIAN POWER INTL			5.252.000
	HUTCHISON WHAMPOA	606.000	1.523.000	
	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	695.000	3.365.000	
	INSPUR INTL	3.425.000	3.425.000	
	INTIME DEPT STORE	210.000	210.000	
	IPE GROUP	7.104.000	284.000	9.456.000
	IPE GROUP			-9.456.000
	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	2.430.000	1.469.000	
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	1.688.000	680.000	
	KERRY PROPERTIES LTD	90.000	314.000	
LEE MAN PAPER	5.261.400	5.261.400		
LENOVO GROUP	17.774.000	5.570.000		
LI & FUNG LTD	560.000			
LI NING COMPANY LTD		1.740.000		
LIFESTYLE INTERNATIONAL	11.000	386.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devises	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	LINK REIT INVESTMENT TST D			805.500
	LINK REIT INVESTMENT TST D			-805.500
	LONGFOR PROPERTIES	71.000	71.000	
	MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD -H-	1.188.000		
	MACQUAIRE BANK -WTS 08-280110-	48.000.000	13.440.000	
	MEADVILLE HOLDINGS		3.500.000	
	MELCO INTL DEV	3.437.000	3.437.000	
	METALLURGICAL CORP. OF CHINA -H-	2.088.000		
	MIDLANDS HOLDINGS	450.000	450.000	
	NEW WORLD DEVELOPMENT CO		112.000	
	NWS HOLDINGS LTD	125.000	370.000	
	ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL	462.500		
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL 290509			5.800.000
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL 290509			-5.800.000
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL -H-	2.900.000	4.612.000	
	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	1.188.000		
	PCD STORE GROUP LTD	628.000		
	PETROCHINA CO LTD	938.000	1.872.000	
	PING AN INSURANCE -H-	862.000	366.000	
	PORTS DESIGN LTD		261.000	
	POU SHENG INTERNATIONAL LTD	1.988.000		
	REGENT MANNER INTERNATIONAL		1.700.000	
	SHANGHAI FORTE LAND		4.330.000	
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	3.681.500	734.000	
	SHUI ON CONSTRUCTION	26.000	26.000	
	SHUI ON LAND 260509			213.100
	SHUI ON LAND 260509			2.131.000
	SHUI ON LAND 260509			-2.131.000
	SHUI ON LAND	2.131.000	2.344.100	
	SINO OCEAN LAND HOLDINGS LTD	3.400.000	10.373.500	
	SINOCOM SOFTWARE		5.600.000	
	SINOFERT HOLDINGS	1.574.000	1.574.000	
	SINOPHARM GROUP CO	78.800	78.800	
	SINOTRANS SHIPPING LTD	3.488.000		
	SINOTRANS SHIPPING LTD	2.588.000		
	SOHO CHINA LTD	3.066.000	9.036.000	
	SPG LAND HOLDINGS	480.000	480.000	
	SRE GROUP	3.760.000	3.760.000	
	SWIRE PACIFIC LTD -A-	126.000		
	TECHTRONIC INDUSTRIES	500.000		
TENCENT HOLDINGS LTD	22.200			
TENCENT HOLDINGS LTD	12.700		48.800	
THE LINK REAL ESTATE				
TIANJIN PORT DEVELOPMENT	3.228.000	540.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	TIANJIN TIANLIAN H	4.288.000		
	TPV TECHNOLOGY LTD		800.000	
	UNI-PRESIDENT CHINA	400.000	850.000	
	UNITED LABO INTERNATIONAL		700.000	
	VTECH HOLDINGS LTD	100.000	150.000	
	WANT CHINA HOLDINGS LTD	2.200.000		
	WUMART STORE -H-		1.596.000	
	WYNN MACAU LTD	6.025.600		
	YUE YUEN INDUSTRIAL	873.500	873.500	
	YUZHOU PROPERTIES CO LTD	2.388.000		
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	545.500		
ZHUZHOU CSR TIMES -H-	336.000	2.104.000		
IDR	ANEKA TAMBANG	16.117.500	1.528.000	
	ASTRA AGRO LESTARI	250.000	250.000	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK	1.030.000	4.774.000	
	BAKRIE BROTHERS -A-	108.388.000	84.500.000	
	BAKRIE TELECOM -B-		18.813.247	
	BANK DANAMON INDO	3.471.127	3.471.127	2.095.000
	BANK DANAMON INDO			-2.095.000
	BANK MANDIRI PT TBK	17.157.500	10.126.500	
	BANK RAKYAT INDO.B	9.384.500	2.907.000	
	BAYAN RESOURCES TBK		5.802.000	
	BUMI RESOURCES TBK	50.824.500	42.391.500	
	BW PLANTATION	4.210.000	4.210.000	
	CIPUTRA DEV WRT 06 I		398.250	
	INDOCEMENT TUNGGAL	2.537.000	2.537.000	
	INTERNATIONAL NICKEL INDONES	4.798.000	4.798.000	
	PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-	1.907.000		
	PT JASA MARGA -B-	28.314.000		
	PT SEMEN GRESIK TBK	813.500		
	TELEKOM INDONESIA -B-	1.400.000	600.000	
TIMAH TBK	5.168.500	12.225.000		
WIJAYA KARYA (PERSERO) TBK	198.888.000			
INR	ALLIED DIGITAL SERVICES LTD	89.111	89.111	
	ALLIED DIGITAL SERVICES LTD			178.222
	APOLLO TYRES LTD	488.000		
	ASHOK LEYLAND DS	143.632	143.632	
	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	27.340	8.135	
	BHARTI AIRTEL LTD	270.000	106.420	496.420
	BHARTI AIRTEL LTD	204.710	54.690	-248.210
	CENTURY TEXTILES	240.000	240.000	
	DLF LTD	137.140		
	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	843.000		
GVK POWER INFRASTRUCTURE	9.863.302	9.863.302		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
INR	HERO HONDA MOTORS LTD	29.080		
	HOUSING DEVELOP FINANCE	23.000	84.570	
	ICICI BANK		65.740	
	I.C.S.A INDIA LTD	130.000	188.000	
	INDIABULLS FINANCIAL SERVICES LTD	1.294.900	1.005.333	
	INDIABULLS POWER LTD			
	INDIABULLS REAL ESTATE LTD	1.253.900	260.000	
	INFOSYS TECHNOLOGIES	27.580		
	ITC LTD		331.610	
	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJECTS	43.000	25.000	
	JAIN IRRIGATION SYSTEM LTD	108.200		
	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD -DROIT D'ATTRIBUTION 171209-	490.000		490.000
	JSW STEEL LTD	239.000	239.000	
	LARSEN TOUBRO		43.580	
	MCDOWELL HOLDINGS	24.830	24.830	
	MUNDRA PORT & SEZ LTD	222.680	123.800	
	NTPC DS LIMITED		850.000	
	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	47.303	47.303	
	RELIANCE IND -DEMAT-		26.650	
	RENAISSANCE JEWELLERY		31.787	
	ROLTA INDIA	257.000	528.800	
	SATYAM COMPUTER		353.000	
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	730.940		
	SINTEX INDUSTRIES		105.925	
	SUN PHARMACEUTICAL		173.000	
	SUZLON ENERGY	776.000	776.000	
	TATA CHEMICALS		120.000	
	UNITED BREWERIES HOLDINGS LTD	353.300	117.096	
UNITED PHOSPHORUS LTD	1.038.000			
UNITED SPIRITIS LTD	341.700			
KRW	CJ CGV CO LTD		29.000	
	CJ CHEILJEDANG		16.990	
	CJ O SHOPPING LTD	22.000		
	CROWN CONFECTIONERY		5.100	
	DAOU TECHNOLOGY	45.000	45.000	
	DIGITECH SYSTEM CO LTD	89.487		
	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	28.880	28.800	
	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP.	24.270	3.310	
	HANA FINANCIAL GROUP INC.	299.000	81.000	
	HANMI PHARMACEUTICAL		11.781	11.781
	HANSOL PAPER CO LTD	40.800		
	HYNIX SEMICONDUCTOR INC.	220.610		
	HYUNDAI DEVELOPMENT CO	44.000		
	HYUNDAI MERCHANT	56.880	16.000	

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
KRW	HYUNDAI MOBIS	7.800		
	JINRO LTD	26.800		
	KB FINANCIAL GRP INC		44.000	
	KOREA INVESTMENT HOLDING CO	42.000	214.200	
	KOREA LINE CORP		18.985	
	KOSPI200-SHINH 08-09			-213.270
	KT CORP		69.000	
	KT G CORP	49.880	4.880	
	LG CORP	191.360	94.780	
	LG DACOM CORPORATION	13.000	27.900	
	LG DISPLAY CO LTD	57.000	57.000	
	LG ELECTRONICS INC.	16.241	12.215	
	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	17.190	11.800	
	LG INNOTEK CO LTD	10.880	10.500	
	LG INSURANCE CO LTD		73.200	
	LOTTE CONFECTIONERY		420	
	LS CORP	10.900	10.900	
	MEGASTUDY CO LTD		15.276	
	MERITZ FIRE AND MARINE	30.000	150.226	
	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	12.880		
	NHN CORP.	11.700		
	OCI CO LTD	11.020		
	POSCO	1.770		
	SAMSUNG C&T CORP.	31.880	7.000	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.700	9.330	
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	5.750	6.580	
	SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	81.474		
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	103.130	85.520		
SHINSEGAE CO LTD	9.000	2.850		
WOORI FINANCIAL HOLDING LTD	28.800			
MYR	ALLIANCE FINANCIAL		870.000	
	AXIATA GROUP	988.000		
	DIGI COMM BHD		155.800	
	GAMUDA BHD		2.250.000	
	GENTING BHD	1.500.000		
	GENTING MALAYSIA BHD		800.000	
	KNM GROUP BHD	10.980.500	10.980.500	
	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	167.400		
	PUBLIC BANK BHD		270.200	270.200
	PUBLIC BANK BHD		7.720	7.720
	PUBLIC BANK 260209			270.200
	SELANGOR PROPERTIES		420.000	
SUPERMAX CORP. BHD		1.750.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
MYR	TANJUNG OFFSHORE BHD TENAGA NASIONAL BHD		900.000 1.800.000	
PHP	AYALA CORP BANCO DE ORO-EPCI MANILA WATER CO INC. METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP. PHILIPPINE LONG DIST ROBINSON S LAND CORP SEMIRARA MINING SM PRIME HOLDINGS	128.000 3.510.000 36.120.000 4.000.000	5.580.000 750.000 3.650.000 51.410 1.410.000 896.000 12.373.172	
SGD	ARA ASSET MANAGEMENT LTD BUKIT SEMBAWANG EST CAPITALAND CAPITAMALLS ASIA CHT HOLDINGS LTD CITY DEVELOPMENTS LT COMFORTDELGRO CORP. CSE GLOBAL LTD DBS GROUP HOLDING DBS GROUP HOLDING ECS HOLDINGS LTD EZION HOLDINGS LTD EZRA HOLDINGS LTD FRASERS COMMERCIAL -DIST- FRASERS COMMERCIAL -DIST- FRASERS COMMERCIAL -DIST- GOLDEN AGRI RESOURCES GOLDEN AGRI RESOURCES GOLDEN AGRI RESOURCES WTS GUOCOLAND LTD HI-P INTERNATIONAL INDOFOOD AGRI RES INNOVALUE LTD KEPPEL LIPPO MAPLETREE NOBLE GROUP LTD OLAM INTERNATIONAL LTD RAFFLES EDUCATION 1000 SEE HUP SENG LTD SEE HUP SENG LTD SEE HUP SENG -WARRANTS 09-161012- SINGAPORE TECHNO SINGAPORE TELECOM 1000 SMRT CORP	2.788.000 222.000 342.000 440.000 76.000 1.400.000 43.500 2.188.000 1.641.000 506.000 7.600.000 48.836.900 494.360 888.000 888.000 130.000 1.325.000 772.095 2.508.000 2.117.000 450.000 220.000	222.000 342.000 440.000 1.650.000 76.000 1.200.000 1.670.000 130.500 25.144.900 494.360 888.000 888.000 930.000 176.000 4.000.000 3.565.132 4.340.000 3.418.000 4.178.000 654.000 450.000 220.000	87.000 -87.000 5.700.000 -5.700.000 -1.900.000 7.270.000 -7.270.000 4.178.000 -4.178.000

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
SGD	SSH CORP LTD		4.000.000	
	STARHUB LTD		611.000	
	STATS CHIPPAK LTD	1.338.000		
	STRAITS ASIA RESOURCES LTD	4.543.000		
	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT	1.388.000		
	SWIBER HLDGS		600.000	
	TAT HONG HOLDING LTD		600.000	
	TAT HONG -WTS 08-13-			50.000
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	87.000		
	VENTURE CORP LTD	52.000	109.000	
	WHEELOCK PROPERTIES	160.000	160.000	
	WING TAI HOLDINGS		680.000	
	YANLORD LAND GROUP LTD	462.000	325.000	
THB	ASIAN PROPERTY		779.000	
	BANGKOK BANK PUBLIC	1.042.000		
	BANGKOK DUSIT -F-		780.000	
	CH KARNCHANG -F-	2.888.000	2.888.000	
	ELECTRIC GENERATING PUBLIC -FOREIGN-	300.000		
	GOLDEN LAND PROP	997.600		
	GOLDEN LAN PROPERTY	2.002.400		
	KASIKORNBANK -NVDR-	2.647.000	2.647.000	
	KRUNGTHAI CARD	1.500.000		-630.000
	KRUNGTHAI CARD	388.000	1.500.000	1.500.000
	LAND AND HOUSE NVDR	9.466.000	9.466.000	
	MINOR INTERNATIONAL -FOREIGN-	9.120.000		
	PTT PUBLIC PLC -NVDR-	787.000	240.000	
	PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	88.000		
	SIAM CITY CEMENT PUBLIC CO LTD	100.000		-100.000
SIAM CITY CEMENT PUBLIC CO LTD			100.000	
SIAM COMMERCIAL BANK -FOREIGN-	2.148.000	650.000		
TISCO FIN GROUP -FOREIGN-	1.263.000	1.263.000		
TWD	ASUSTEK COMPUTER INC.	887.000	100.000	1.260
	ASUSTEK COMPUTER 180809			630.000
	ASUSTEK COMPUTER 180809			-630.000
	AU OPTRONICS CORP.	713.000		546.000
	AU OPTRONICS CORP.			-529.620
	CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD	300.000	549.000	
	CHINA ECOTEK CORP	110.000	747.000	
	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	2.452.000	1.696.519	98.929
	CHINATRUST 040909			3.113.519
	CHINATRUST 040909			-3.113.519
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD		804.988	67.243
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD			672.430
	COMPAL ELECTRONICS INC.	8.339.000	2.280.000	41.695

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
TWD	COMPAL ELECTRONICS 180809			16.678.000
	COMPAL ELECTRONICS 180809			16.678.000
	CONTINENTAL ENGINEERING CORP.	2.235.000		
	DELTA ELECTRONICS INC.	22.360		
	DELTA ELECTRONICS 140709			2.236.000
	DELTA ELECTRONICS 140709			-2.236.000
	DYNAPACK INTERNATIONAL TECH	70.000	76.996	6.996
	DYNAPACK INTERNATIONAL 150709			70.000
	DYNAPACK INTERNATIONAL 150709			-70.000
	ELAN MICROELECT	1.105.000	1.116.050	11.050
	ELAN MICROELECT			1.105.000
	ELAN MICROELECT			1.105.000
	EPISTAR CORP.	1.057.000		
	EVA AIRWAYS CORP.	4.623.000	2.935.000	
	FAR EASTEONE TELECOM	1.388.000	850.112	
	FARGLORY FTZ INVEST	2.123.000	2.123.000	
	FIRST STEAMSHIP CO	360.000	1.180.948	36.948
	FIRST STEAMSHIP DAT			360.000
	FIRST STEAMSHIP DAT			-360.000
	GEM TEK TECHNOLOGY	600.000	600.000	
	GOLDSUN DEVELOPMENT CONSTRUCTION CO	978.999	500.000	21.500
	GOLDSUN 111209			1.888.500
	GOLDSUN 111209			-1.888.500
	GOLDSUN 150709			1.075.000
	GOLDSUN 150709			-1.075.000
	HIGH TECH COMPUTER CORP.	543.000	74.000	
	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	2.489.000	1.190.000	359.925
	HON HAI PRECISION DAT			2.399.500
	HON HAI PRECISION DAT			-2.399.500
	HUAKU DEVELOPMENT	158.000	844.550	
	JIH SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	3.888.000		
	LITE-ON SEMICOND		822.140	
	LITE-ON TECH	1.105.000	1.108.625	3.625
	LITE-ON TECH 170809			725.000
	LITE-ON TECH 170809			-725.000
	MEDIATEK INC.	626.200	38.000	162
	MEDIATEK 170709			81.223
	MEDIATEK 170709			-81.223
	PIXART IMAGING INC.	353.000		2.301
	PIXART IMAGING INC.			233.000
	PIXART IMAGING INC.			-233.000
	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP.	1.730.000		
	RICHTEK TECHNOLOGY CORP.	57.000		14.155
	RICHTEK TECHNOLOGY CORP.			283.100

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
TWD	RICHTEK TECHNOLOGY CORP.			-283.100
	SHIN KONG FINANCIAL	2.714.000	5.679.106	
	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	2.555.000	1.717.000	
	ST SHINE OPTICAL	27.000	90.180	180
	ST SHINE OPTICAL			90.000
	ST SHINE OPTICAL			-90.000
	TA CHONG BANK	3.600.000	3.600.000	
	TAISHIN FINANCIAL		3.500.000	
	TAIWAN FERTILIZER	954.000	213.000	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.585.000	555.000	22.891
	TAIWAN SEMICONDUCTOR BONUS 1507			9.157.044
	TAIWAN SEMICONDUCTOR BONUS 1507			-9.157.044
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		994.993	
	WAFER WORKS CORP.	365.283		27.000
	WAFER WORKS 201109			388.000
	WAFER WORKS 201109			-388.000
	WAFER WORKS 210809			300.000
	WAFER WORKS 210809			-300.000
YUANTA FINANCIAL HOLDING	3.998.000	1.100.000		
USD	AMERICAN DAIRY INC.	98.800		
	CHINA DIGITAL TV ADR	27.000	139.100	
	CIPLA -SPONSORED GDR-	55.000		
	DUOYUAN GLOBAL SP -ADR-	25.000	25.000	
	DUOYUAN PRINTING INC.	58.100	58.100	
	ENGINEERING -BNP 07-10	50.000		
	FOCUS MEDIA -SPONSORED ADR-	707.300	1.032.300	
	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	150.300		
	IFCI-CITIGROUP 06-12	3.175.000		
	INNER MONGOLIA YITAI COAL -B-	160.000	140.000	
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	84.000	168.800	
	LDK SOLAR SP ADR	147.500	147.500	
	MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL -ADR-	106.300		
	NETEASE.COM INC -ADR-	86.600		
	PERFECT WLD SP ADR B	53.000	122.000	
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B-	1.008.906		203.639
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP			2.036.389
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP			-2.036.389
	SUNTECH POWER HOLDINGS -ADR-	102.800	30.100	
	UMP PLC	460.000		
	VISIONCHINA MEDIA INC. ADR	352.200		
	JKC CHINA VALUE -B CAP-	36.162.515		
	JP MORGAN -BINANI CEMENT-		372.324	
	JP MORGAN -KS OILS-	320.000		
GUJARAT -CLSA 020513-		340.000		

ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Variation du portefeuille-titres du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
USD	HINDUJA VENTURES -ABN N.V. CALL 08-300609-		-34667	
	MAHANAGAR -CLSA C10-		800.000	
	MERRILL LYNCH -MCDOWELL-		24.830	
	NAGARJUNA -CITIBANK 05-12-	440.000	440.000	
	PUNJ -CITIGROUP 07-12-	270.000	270.000	
	RELIANCE -MERRILL LYNCH CALL-	165.000	30.000	
	STELL -CITIGROUP 04-12-	700.000	700.000	
	SULZON -BNP LEPO CALL-	650.000	650.000	
	SULZON -CITIGROUP 06-12-	1.275.000		
	UNITECH -CITIGROUP 06-10-	1.480.000	700.000	
	US T-BILLS 08-09			33.400.000
	US T-BILLS 08-09			32.900.000
	US T-BILLS 08-09	66.400.000	66.400.000	
	US T-BILLS 09-10	37.700.000		
US TREASURY 2,00 08-10			19.100.000	