

# 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 2009

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 BOURGEAUX, Directeur  
Banque Cantonale de Genève, Genève

Alain LEONARD, Gedelegeerd Bestuurder  
Degroof Gestion Institutionnelle - Luxemburg

Jean-Michel GELHAY, Directeur  
Banque Degroof Luxembourg S.A.

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

Frédéric ADAM, Hoofdadviseur  
Degroof Gestion Institutionnelle - Luxemburg

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

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 heeft de operationele functie afgevaardigd aan ::

Atlantis Investment Management Limited, Londres  
4th Floor, 30-34 Moorgate, Londres EC2R 6DN

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

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 verkoopsprospectus, 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.

## INHOUD

	<i>Pagina</i>
Statuten, verslagen en netto-inventariswaarde	6
Verslag van de Raad van Bestuur	7 - 9
Verslag van de Bedrijfsrevisor	10 - 11
Overzicht van het nettovermogen per 31 december 2009	12
Staat van de verrichtingen van 1 januari tot 31 december 2009	13
Wijzigingen in de nettoactiva van 1 januari tot 31 december 2009	14
Overzicht van de effectenportefeuille per 31 december 2009	15 - 22
Geografische spreiding	23
Sectorale spreiding	24 - 25
Spreiding per valuta	26
Wijzigingen in het aantal aandelen van 1 januari tot 31 december 2009.	27
Termijnwissels per 31 december 2009	27
Ontwikkeling van het kapitaal, de totale nettoactiva en de aandelenkoers	28
Kosten- en provisiepercentages	29
Portefeuilleomloop	29
Toelichtingen bij de financiële staten per 31 december 2009	30 - 32
Wijzigingen van de effectenportefeuille per 31 december 2009	33 - 43

## **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 gedeponerd 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.

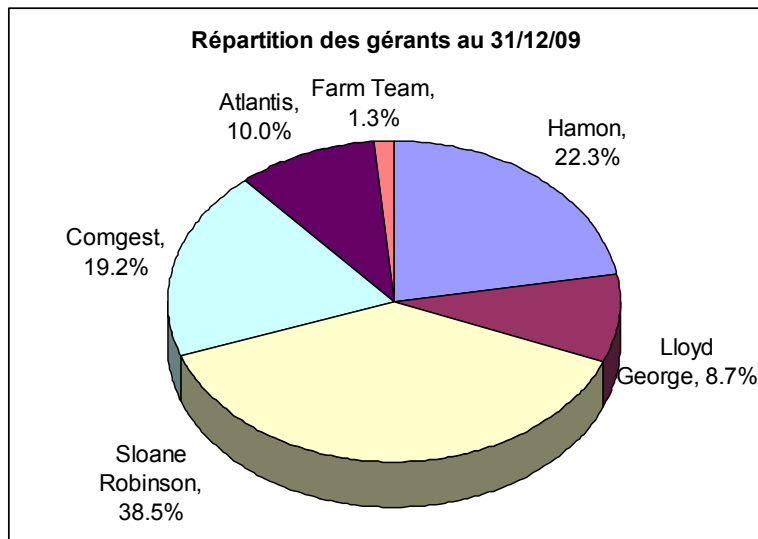
De NIW wordt berekend op basis van de laatste gekende koersen op de markten waar de effecten in portefeuille voornamelijk worden verhandeld.

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

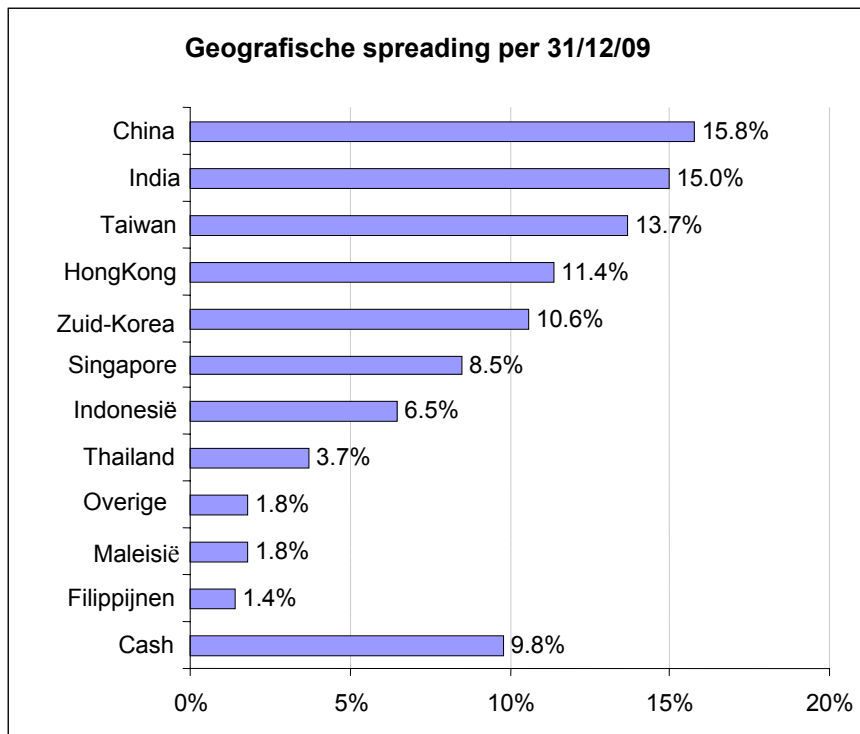
# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## Verslag van de Raad van Bestuur

Op 31 december 2009 bedroegen de nettoactiva van de SICAV USD 683 miljoen en waren ze als volgt gespreid over de verschillende beheerders:



Op 31 december 2009 was de geografische spreiding van de activa van de SICAV als volgt:



# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

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

Op 31 december 2009 bedroeg de NIW van Asia Pacific Performance – Klasse D, USD 34,89 per aandeel, in vergelijking met USD 10,00 bij de oprichting (8 februari 1995), ofwel 248,9% sinds het begin.

In vergelijking met de index MSCI AC Asia ex Japan, heeft de SICAV sinds de oprichting een positief rendement van 187,7% gegenereerd ten opzichte van de referentie-index (\*)

<b>Rendement in USD</b>	<b>Asia Pacific Performance (klasse D)</b>	<b>Index MSCI AC FAR EAST EX JAPAN</b>	<b>Positief rendement/ Negatief rendement ten opzichte van de index</b>
<b>2000</b>	-34,0%	-36,8%	2,8%
<b>2001</b>	7,8%	-2,2%	10%
<b>2002</b>	-0,5%	-9,4%	8,9%
<b>2003</b>	51,0%	44,5%	6,5%
<b>2004</b>	10,8%	17,2%	-6,4%
<b>2005</b>	29,1%	21,3%	7,8%
<b>2006</b>	29,7%	31,7%	-2,0%
<b>2007</b>	41,6%	36,5%	5,1%
<b>2008</b>	-49,3%	-52,4%	3,1%

<b>Rendement in USD</b>	<b>Asia Pacific Performance (klasse D)</b>	<b>Index MSCI All Countries Asia ex-Japan (*)</b>	<b>Positief rendement/ Negatief rendement ten opzichte van de index</b>
<b>2009</b>	58,2%	72,1%	-13,9%

<b>Rendement in USD</b>	<b>Asia Pacific Performance (klasse D)</b>	<b>Referentie-index MSCI All Countries Asia ex-Japan (*)</b>	<b>Positief rendement/ Negatief rendement ten opzichte van de index</b>
<b>Gecumuleerd sinds de introductie – 8/02/95)</b>	248,8%	61,1%	187,7%

(\*) De bestuurders hebben beslist om de referentie-index van de Sicav op 1 januari 2008 te wijzigen. Voorheen werd de index MSCI Far East ex-Japan gebruikt.

## Verslag van de Raad van Bestuur (vervolg)

De eerste twee maanden van het boekjaar werden opnieuw gekenmerkt door slechtere economische gegevens en groeivoorzichten voor bedrijven, net zoals aan het einde van het jaar 2008. In maart werd er echter een begin van een economisch herstel vastgesteld, vooral in de landen die het beste konden profiteren van de regeringsmaatregelen om de economie te herstellen. De beleggers, die de beurzen massaal hadden verlaten, keerden nu terug en kozen voor de landen die de beste voorzichten konden bieden voor een herstel van de economische groei. De opkomende markten waren de eerste keuze; ze profiteerden ten volle van dit herstel en registreerden in de loop van het boekjaar een sterke stijging.

Ondanks een consequente daling ten opzichte van 2008, is de volatiliteit dit jaar sterk gebleven. Hoewel de wereldeconomie nog niet uit de economische crisis is, zijn de beleggers na de enorme deleveraging van 2008 massaal teruggekeerd naar de markten, aangemoedigd door een expansionistisch monetair beleid van de belangrijkste centrale banken.

China heeft zijn rol als motor voor Azië gespeeld en stimuleerde massaal de toekenning van krediet om investeringen te bevorderen. De Chinese consument werd aangemoedigd om meer te consumeren, om de vertraging van de export naar de ontwikkelde landen op te vangen. Het zijn echter de investeringen die de grootste bijdrage hebben geleverd tot het solide karakter van de Chinese economische groei in de loop van het jaar 2009.

De sectorale prestaties van de index MSCI AC Asia ex-Japan waren in de loop van het jaar zeer uiteenlopend. De sectoren van de nutsbedrijven en de telecommunicatie vertoonden zwakke prestaties, terwijl de sectoren technologie en duurzame consumptiegoederen meer dan verdubbeld zijn.

Alle Aziatische aandelenmarkten registreerden bijzonder sterke resultaten. Indonesië profiteerde van de forse renteverlagingen door de centrale bank, en zag zijn aandelenmarkt een winst boeken van 126,2%. Ook de Indische markt won meer dan 102,8% dankzij de sterke binnenlandse markt. De markten van de exporterende landen zoals Taiwan of Korea vertoonden eveneens aanzienlijke stijgingen. Vanuit een beursstandpunt is de krachtige Chinese groei geen werkelijkheid geworden, aangezien het rendement van de Chinese aandelen 10% minder bedroeg dan dat van de benchmark.

Het wereldwijde economische klimaat blijft nog redelijk onzeker. De Aziatische economieën blijven echter ontegenzeggelijk een drijfkracht achter de groei. Het waarderingniveau van de markten is correct en het niveau van de schuldenlast van de landen ligt bijzonder laag ten opzichte van de ontwikkelde landen. De regeringen van de Aziatische landen beschikken dan ook over een grote bewegingsruimte.

De belegde activa van de SICAV zijn in 2009 aanzienlijk toegenomen, hetgeen zowel kan worden toegeschreven aan een positief markteffect, als aan een positief nettosaldo van de inschrijvingen tijdens het boekjaar. Ze stegen van USD 388.960.832 eind 2008 tot USD 683.132.107 eind 2009.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

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

## Verslag van de 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 2009, 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 bij de opstelling en de presentatie van de jaarrekening**

De Raad van Bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor de opstelling en de getrouwe presentatie van deze jaarrekening, in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire voorschriften voor de opstelling en de presentatie van de jaarrekening die van kracht zijn in Luxemburg. Deze verantwoordelijkheid omvat: de opstelling, invoering en opvolging van een interne controle voor de opstelling en de getrouwe presentatie van de financiële staten, die geen aanzienlijke fouten bevatten, ongeacht of deze het gevolg zijn van fraude of fouten, de keuze en de toepassing van de geschikte grondslagen en methoden voor financiële verslaggeving, en de vaststelling van redelijke boekhoudkundige ramingen, rekening houdend met de omstandigheden.

### **Verantwoordelijkheid van 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 Accounting Standards, zoals aangenomen door het 'Institut des Réviseurs d'Entreprises'. Volgens deze normen dienen wij de ethische regels na te leven en de controle zo te plannen en uit te voeren opdat met redelijke zekerheid kan worden vastgesteld dat deze 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 eveneens de beoordeling in van de geschiktheid van de weerhouden grondslagen voor financiële verslaggeving, en van het redelijke karakter van de boekhoudkundige schattingen die door de Raad van Bestuur van de SICAV zijn gemaakt, alsmede de beoordeling van de globale presentatie van de jaarrekening. Wij zijn van oordeel dat het bewijsmateriaal voldoende en gepast is om ons oordeel op te baseren.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

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

## Verslag van de Bedrijfsrevisor (vervolg)

### Oordeel

Naar onze mening geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van ASIA PACIFIC PERFORMANCE per 31 december 2009, 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, 20 april 2010

KPMG Audit S.à r.l.  
Bedrijfsrevisoren

John Li  
Venoot

Patrice Perichon  
Directeur

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## OVERZICHT VAN HET NETTOVERMOGEN PER 31 DECEMBER 2009

	BEDRAGEN IN USD
<b>ACTIVA</b>	
Beleggingen in effecten tegen marktwaarde (toelichting 1a)	652.818.763,93
Banktegoeden	44.639.840,11
Te ontvangen dividenden op aandelen	459.756,90
Te ontvangen rente op termijntegoeden	12,09
Te ontvangen bedragen uit intekeningen	149.722,59
Te ontvangen bedragen uit effectenverkoop	6.076.224,16
Te ontvangen bedragen op spottransacties	5.347.486,29
<b>Totale activa</b>	<b>709.491.806,07</b>
<b>PASSIVA</b>	
Te betalen belastingen en kosten (toelichting 3)	4.758.490,86
Bankschulden	9.959.741,73
Te betalen debetrente	2.119,59
Te betalen bedragen voor de aankoop van effecten	5.472.434,19
Te betalen bedragen voor terugbetalingen	86.650,39
Te betalen bedragen op spottransacties	5.368.931,87
Te betalen "Capital Gain Tax" (toelichting 1e)	282.691,18
Niet-gerealiseerde minderwaarden op valutatermijncontracten	428.639,43
<b>Totale passiva</b>	<b>26.359.699,24</b>
<b>NETTOACTIVA</b>	<b>683.132.106,83</b>
Aantal aandelen in omloop (aan het einde van de 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
Netto-inventariswaarde per aandeel (aan het einde van de boekjaar)	
- A-klasse EUR Institutionelen	37,23
- B-klasse USD Institutionelen	35,67
- C-klasse EUR Particulieren	36,26
- D-klasse USD Particulieren	34,89

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

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## STAAT VAN DE VERRICHTINGEN VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

	BEDRAGEN IN USD
<b>INKOMSTEN</b>	
Ontvangen dividenden uit aandelen	9.363.066,16
Ontvangen rente op obligaties	112.345,85
Interesten op beleggingen	37.097,98
Ontvangen provisies uit effectenleningen (toelichting 8)	304.739,46
Overige inkomsten	15.562,18
<b>Totaal</b>	<b>9.832.811,63</b>
<b>UITGAVEN</b>	
Beheersprovisie (toelichting 5)	8.067.817,91
Distributieprovisie (toelichting 7)	4.209.298,38
Provisie voor de bewaarder	1.447.132,15
Taxe d'abonnement (toelichting 6)	298.948,90
Administratiekosten	698.738,32
Diverse kosten en provisies	383.293,88
Debetrente	41.286,21
Belasting aan buitenlandse overheden	3.129,84
<b>Totaal</b>	<b>15.149.645,59</b>
<b>NETTO-INKOMSTEN</b>	<b>-5.316.833,96</b>
Gerealiseerde nettomeer/-minderwaarde uit	
- beleggingen (toelichting 1b)	24.391.774,76
- deviezenhandel	-4.283.764,11
- termijnwissels	1.863.383,30
<b>GEREALISEERDE NETTOWINST/(-VERLIES)</b>	<b>16.654.559,99</b>
Wijziging van de niet-gerealiseerde meer-/minderwaarde	
- beleggingen (toelichting 1e)	220.556.410,22
- deviezenhandel	32.563,17
- termijnwissels	2.295.065,51
<b>RESULTAAT VAN DE VERRICHTINGEN</b>	<b>239.538.598,89</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 2009

	BEDRAGEN IN USD
NETTOACTIVA (aan het begin van het boekjaar)	388.960.831,66
NETTO-INKOMSTEN	-5.316.833,96
Gerealiseerde nettomeer/-minderwaarde uit	
- beleggingen (toelichting 1b)	24.391.774,76
- deviezenhandel	-4.283.764,11
- termijnwissels	1.863.383,30
Subtotaal	405.615.391,65
INSCHRIJVINGEN / TERUGKOPEN	
- Inschrijvingen	145.107.015,25
- Terugkopen	-90.474.338,97
Netto-inschrijvingen / -terugkopen	54.632.676,28
Wijziging van de niet-gerealiseerde meer-/minderwaarde	
- beleggingen (toelichting 1e)	220.556.410,22
- deviezenhandel	32.563,17
- termijnwissels	2.295.065,51
NETTOACTIVA (aan het einde van het boekjaar)	683.132.106,83

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

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2009

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.09 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
	Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
	Genoteerde of Verhandelde Aandelen				
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 POND 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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2009

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.09 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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

## OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2009

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.09 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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 HONGKONG DOLLAR		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 INDISCHE ROEPIES		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	17.580	816.339,37	1.010.864,79	0,15
	INDIABULLS FINANCIAL SERVICES LTD	1.241.567	3.273.464,80	3.368.387,88	0,49
	INDIABULLS POWER LTD	3.577.323	2.627.947,87	2.671.366,73	0,39

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2009

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.09 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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 INDONESISCHE ROEPIES		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	1.198.624,14	0,18	

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2009

VALUTA	BENAMING	HOEEVELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.09 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
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 (ZUID-KOREA)			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 VAN 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
	SEMIRARA 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 FILIPIJNSE PESO			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- GOLDEN AGRI-RESOURCES -DROIT	5.700.000	373.049,24	568.401,18	0,08
	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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2009

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.09 IN USD	% TOTAAL ACTIVA	
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 SINGAPORE DOLLAR			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-	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 THAISE BAHT			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

### OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2009

VALUTA	BENAMING	HOEEVELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.09 IN USD	% TOTAAL ACTIVA	
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 TAIWAN DOLLAR			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	
	UNTECH-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 US DOLLAR			50.202.232,75	58.822.852,01	8,61
	Total Genoteerde of Verhandelde Aandelen			518.651.683,36	604.258.651,94	88,53

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

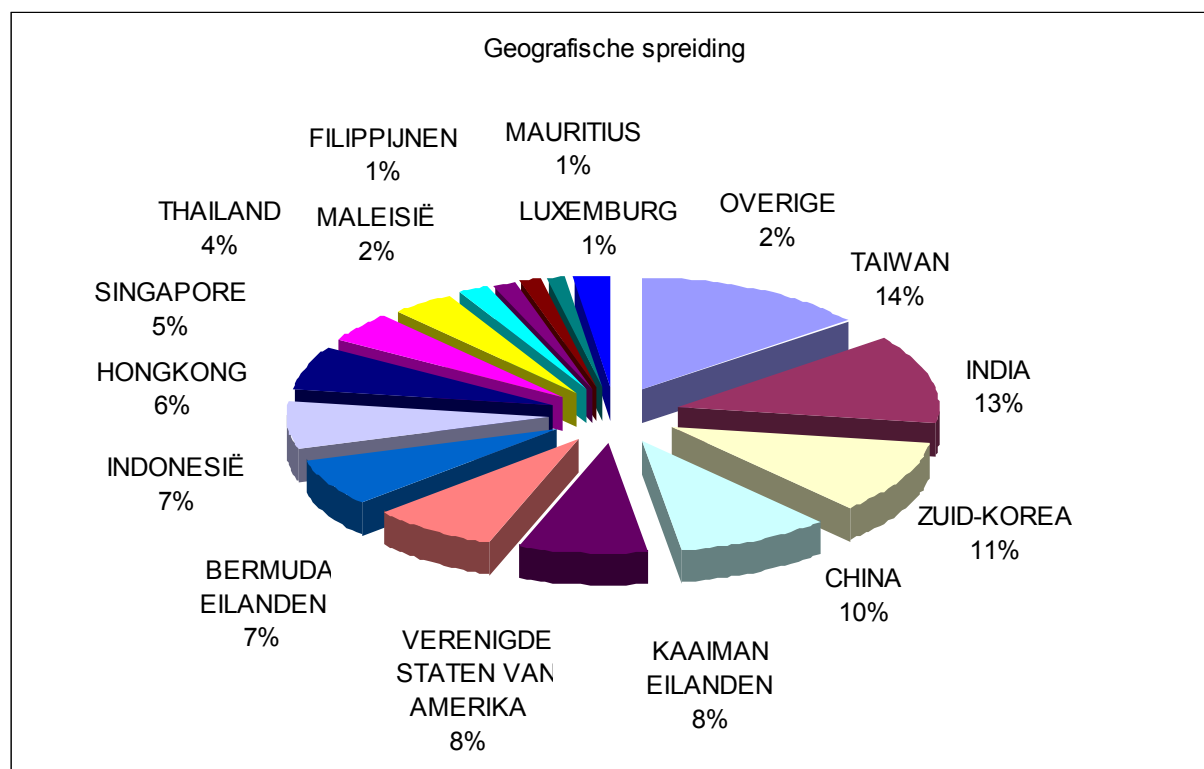
## OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE PER 31 DECEMBER 2009

VALUTA	BENAMING	HOEVEELHEID / NOMINALE WAARDE IN DEVIEZEN	AANSCHAFFINGS- WAARDE IN USD	WAARDERING OP 31.12.09 IN USD	% TOTAAL ACTIVA
	Obligaties				
USD	US TREASURY BILLS 0,00 09-040210	37.700.000	37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Total US DOLLAR		37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Total Obligaties		37.705.081,35	37.701.954,37	5,43
	Total Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt		556.356.764,71	641.960.606,31	93,96
	Beleggingsfondsen				
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 US DOLLAR		6.742.332,12	7.182.915,14	1,06
	Total Beleggingsfondsen		6.742.332,12	7.182.915,14	1,06
	Andere effecten				
THB	EASTERN WATER RESOURCES - FOREIGN-	8.164.000	918.701,40	1.106.817,38	0,16
	Total THAISE BAHT		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 US DOLLAR		3.906.521,89	2.568.425,10	0,38
	Total Andere effecten		4.825.223,29	3.675.242,48	0,54
	Total effectenportefeuille		567.924.320,12	652.818.763,93	95,56

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	BEDRAGEN IN USD	% TOTALE NETTOACTIVA
TAIWAN	93.965.003,95	13,76
INDIA	82.988.103,73	12,15
ZUID-KOREA	71.571.728,85	10,48
CHINA	62.354.016,04	9,13
KAAIMANEILANDEN	51.991.545,97	7,61
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	49.873.494,74	7,30
BERMUDA EILANDEN	46.193.797,75	6,76
INDONESIË	44.397.702,50	6,50
HONGKONG	41.567.300,70	6,08
SINGAPORE	30.249.751,74	4,43
THAILAND	25.342.821,60	3,71
MALEISIË	12.043.039,05	1,76
FILIPPIJNEN	9.516.395,20	1,39
MAURITIUS	8.606.448,62	1,26
LUXEMBURG	7.182.915,14	1,05
OVERIGE		
<i>NEDERLANDSE ANTILLEN</i>	<i>4.416.213,50</i>	<i>0,65</i>
<i>VERENIGD KONINKRIJK</i>	<i>3.445.374,26</i>	<i>0,50</i>
<i>NEDERLAND</i>	<i>2.108.508,93</i>	<i>0,31</i>
<i>EILAND MAN</i>	<i>1.892.150,00</i>	<i>0,28</i>
<i>BRITSE MAAGDENEILANDEN</i>	<i>1.805.103,00</i>	<i>0,26</i>
<i>BANGLADESH</i>	<i>1.307.348,66</i>	<i>0,19</i>
Totaal effectenportefeuille	652.818.763,93	95,56



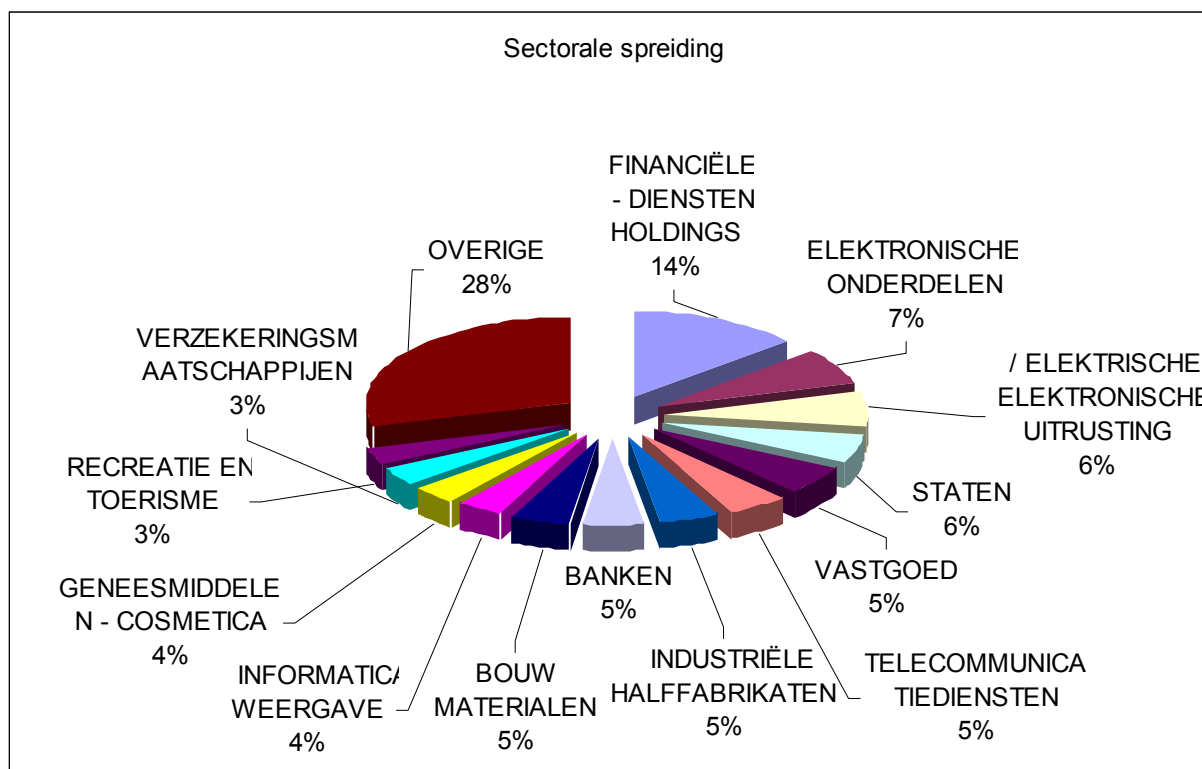
## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	BEDRAGEN IN USD	% TOTALE NETTOACTIVA
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	88.486.207,58	12,94
ELEKTRONISCHE ONDERDELEN EN INSTRUMENTEN	46.460.486,92	6,80
ELEKTRISCHE / ELEKTRONISCHE UITRUSTING	40.306.381,41	5,90
STATEN	37.701.954,37	5,52
VASTGOED	33.179.874,14	4,86
TELECOMMUNICATIEDIENSTEN	33.154.252,89	4,85
INDUSTRIËLE HALFFABRIKATEN	31.289.920,76	4,58
BANKEN	31.274.061,85	4,58
BOUWMATERIALEN	29.598.188,10	4,33
INFORMATICA – WEERGAVE	23.853.251,88	3,49
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	23.701.803,14	3,47
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	22.045.361,31	3,23
RECREATIE EN TOERISME	21.975.866,52	3,22
OVERIGE		
<i>VERVOER &amp; VERKEER</i>	<i>18.823.530,75</i>	<i>2,76</i>
<i>OLIE &amp; AFGELEIDE PRODUCTEN</i>	<i>15.669.433,89</i>	<i>2,29</i>
<i>DIVERSE VENNOOTSCHAPPEN</i>	<i>15.279.122,72</i>	<i>2,24</i>
<i>TEXTIEL EN KLEDING</i>	<i>14.492.092,20</i>	<i>2,12</i>
<i>CHEMISCHE PRODUCTEN</i>	<i>12.979.350,71</i>	<i>1,90</i>
<i>INFORMATICA &amp; INTERNET</i>	<i>12.954.687,28</i>	<i>1,90</i>
<i>DIVERSEN</i>	<i>12.683.517,51</i>	<i>1,86</i>
<i>LANDBOUW &amp; VISVANGST</i>	<i>12.382.836,94</i>	<i>1,81</i>
<i>ENERGIEBRONNEN</i>	<i>10.867.345,07</i>	<i>1,59</i>
<i>MECHANISCHE CONSTRUCTIE</i>	<i>9.647.532,20</i>	<i>1,41</i>
<i>BELEGGINGSVENNOOTSCHAPPEN (ICB, GBF)</i>	<i>8.067.497,87</i>	<i>1,18</i>
<i>DRANKEN EN TABAKSWAREN</i>	<i>8.031.716,47</i>	<i>1,18</i>
<i>WEGVOERTUIGEN</i>	<i>7.271.893,93</i>	<i>1,06</i>
<i>DISTRIBUTIE</i>	<i>6.598.319,24</i>	<i>0,97</i>
<i>EDELE METALEN EN EDELSTENEN</i>	<i>4.361.492,49</i>	<i>0,64</i>
<i>LUCHTVERVOER</i>	<i>4.106.481,77</i>	<i>0,60</i>
<i>RADIO / TELEVISIE - UITGEVERIJ</i>	<i>3.846.024,00</i>	<i>0,56</i>
<i>NON-FERROMETALEN</i>	<i>3.615.339,88</i>	<i>0,53</i>
<i>VOEDING EN ONDERHOUDSPRODUCTEN</i>	<i>1.543.454,71</i>	<i>0,23</i>
<i>DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN</i>	<i>1.483.788,28</i>	<i>0,22</i>
<i>VRACHTVAART</i>	<i>1.393.318,66</i>	<i>0,20</i>
<i>OPENBARE EN COMMERCIEËLE DIENSTEN</i>	<i>1.228.470,27</i>	<i>0,18</i>
<i>DIVERSE DIENSTEN</i>	<i>957.914,32</i>	<i>0,14</i>
<i>BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER</i>	<i>838.832,86</i>	<i>0,12</i>
<i>BANDEN &amp; RUBBER</i>	<i>513.850,11</i>	<i>0,08</i>
<i>FINANCIËN</i>	<i>153.308,93</i>	<i>0,02</i>
Totaal effectenportefeuille	652.818.763,93	95,56

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

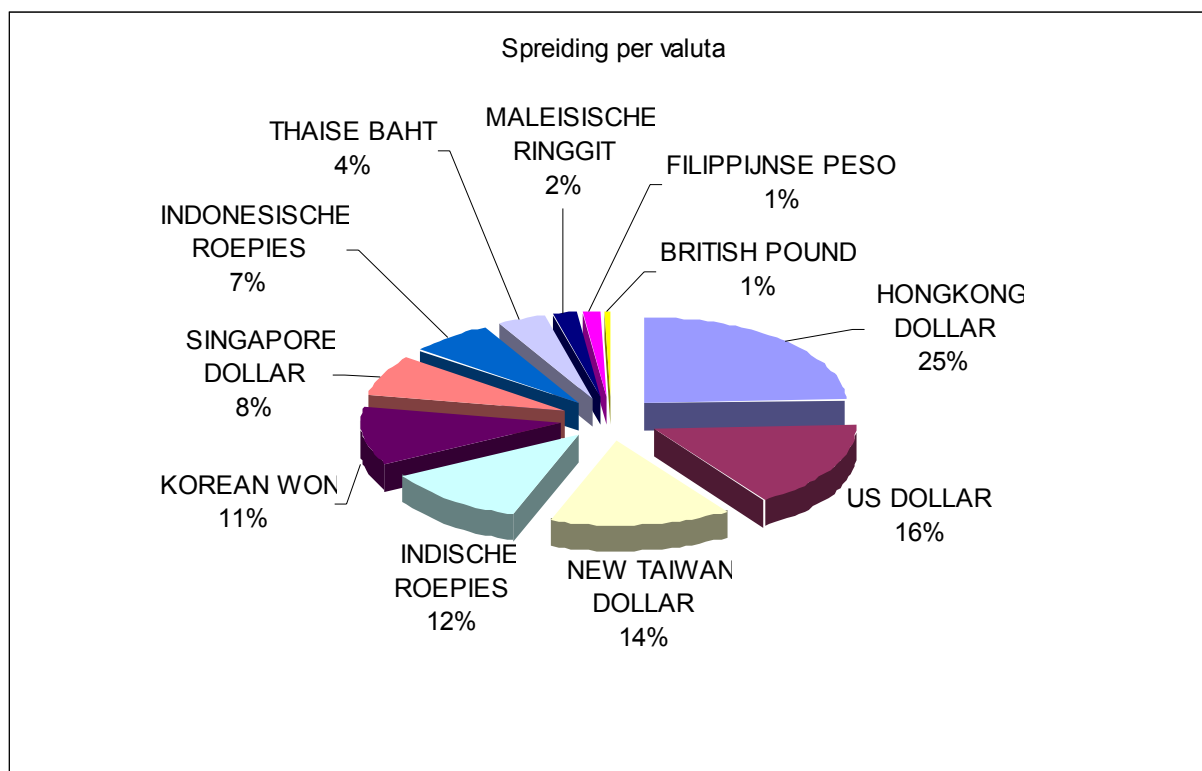
## SECTORALE SPREIDING (IN PERCENTAGE VAN DE TOTALE NETTOACTIVA)



## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	BEDRAGEN IN USD	% TOTALE NETTOACTIVA
HONGKONG DOLLAR	160.154.915,20	23,43
US DOLLAR	106.276.146,62	15,56
NEW TAIWAN DOLLAR	93.965.003,95	13,76
INDISCHE ROEPIES	77.065.082,38	11,28
WON (ZUID-KOREA)	71.571.728,85	10,48
SINGAPORE DOLLAR	49.436.966,81	7,24
INDONESISCHE ROEPIES	44.397.702,50	6,50
THAISE BAHT	25.342.821,60	3,71
MALEISISCH RINGGIT	12.043.039,05	1,76
FILIPPIJNSE PESO	9.516.395,20	1,39
POND STERLING	3.048.961,77	0,45
Totaal effectenportefeuille	652.818.763,93	95,56



## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### WIJZIGINGEN IN HET AANTAL AANDELEN VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

		AANTAL AANDELEN IN
Aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	A-klasse EUR Institutionelen B-klasse USD Institutionelen C-klasse EUR Particulieren D-klasse USD Particulieren	1.813.895,000 3.428.275,406 2.079.811,176 10.190.145,570
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	A-klasse EUR Institutionelen B-klasse USD Institutionelen C-klasse EUR Particulieren D-klasse USD Particulieren	298.237,364 165.510,278 1.988.387,737 2.523.269,676
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	A-klasse EUR Institutionelen B-klasse USD Institutionelen C-klasse EUR Particulieren D-klasse USD Particulieren	117.453,000 126.844,020 842.564,550 2.157.801,009
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	A-klasse EUR Institutionelen B-klasse USD Institutionelen C-klasse EUR Particulieren D-klasse USD Particulieren	1.994.679,364 3.466.941,664 3.225.634,363 10.555.614,237

### TERMIJNWISSELS PER 31 DECEMBER 2009

VERVALDATUM	VALUTA AANKOOP / VERKOOP	NOMINAAL AANKOOPBEDRAG	NOMINAAL VERKOOPBEDRAG	WISSELKOERS	NIET-GEREALISEERDE WINST OF VERLIES (IN USD)
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

### 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.

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

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### KOSTEN- EN PROVISIEPERCENTAGES

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Van 1 januari tot 31 december 2009	
Zonder prestatieprovisie	2,91%
A-klasse EUR Inst.	2,42%
B-klasse USD Inst.	2,42%
C-klasse EUR Part.	3,12%
D-klasse USD Part.	3,12%
Met prestatieprovisie	2,91%
A-klasse EUR Inst.	2,42%
B-klasse USD Inst.	2,42%
C-klasse EUR Part.	3,12%
D-klasse USD Part.	3,12%

### PORTEFEUILLEOMLOOP

(« PORTFOLIO TURNOVER RATE »)

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Van 1 januari tot 31 december 2009	163,57%

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN PER 31 DECEMBER 2009

### 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 2009

### 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 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		

### TOELICHTING 3 - TE BETALEN BELASTINGEN EN KOSTEN

Beheerprovisie (toelichting 5)	2.587.662,46	USD
Distributieprovisie (toelichting 7)	1.352.684,38	USD
Provisie van de bewaarder	447.138,25	USD
Taxe d'abonnement (toelichting 6)	64.919,44	USD
Overige kosten	306.086,33	USD
Totaal	<u>4.758.490,86</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 2009

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

Voor het boekjaar van 1 januari tot 31 december 2009 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 2009 is berekend op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen, zoals vastgesteld op 31 december 2008.

### 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 2009 bedroeg de waarde van de effecten die zijn uitgeleend door de SICAV Asia Pacific Performance, USD 71.022.610,56.

Als zakelijke zekerheid zijn er obligaties van de Duitse, Franse en Nederlandse overheid ontvangen.

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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		

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
KRW	HYUNDAI MERCHANT	56.880	16.000	
	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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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 MAPLE TREE 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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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	
	WHEELOK 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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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 EASTONE 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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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
	YUANFA 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

### WIJZIGINGEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN 1 JANUARI TOT 31 DECEMBER 2009

Valuta	Beschrijving	Aankopen / Inkomsten	Verkopen / Uitgaven	Attributies
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		