

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Société d'Investissement à Capital Variable

SOCIETE DE GESTION

---

DEGROOF GESTION INSTITUTIONNELLE -  
LUXEMBOURG

12, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 LUXEMBOURG

Rapport Semestriel Non Révisé  
au 30 juin 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 BOURGEAUX, 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  
Bearbull 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

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

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

Représentation et service de paiement pour la Suisse	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Île, CH-1211 GENEVE 2
Représentation et service de paiement pour la France	CHOLET-DUPONT 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS
Représentation et service de paiement pour la Belgique	BANQUE DEGROOF S.A. 44, Rue de l'Industrie, B-1040 BRUXELLES
Représentation et service de paiement pour l'Italie	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES SpA 19a, Via Benigno Crespi, MAC 2, IT-20159 MILAN
Représentation et service de paiement pour l'Espagne	PRIVATBANK S.A. 464, Diagonal, E-08006 BARCELONE
Distributeurs	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Île, CH-1211 GENEVE 2  BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. 12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 LUXEMBOURG  GT FINANCE 30, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS  CHOLET-DUPONT 16, Place de la Madeleine, F-75008 PARIS  BANQUE DEGROOF S.A. 44, Rue de l'Industrie, B-1040 BRUXELLES

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

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

## Sommaire

	<i>Page</i>
Statuts, rapports et valeur nette d'inventaire.....	6
Environnement économique.....	7 - 9
Etat du patrimoine au 30 juin 2009.....	10
Etat des opérations du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009.....	11
Etat des changements de l'actif net du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009.....	12
Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2009.....	13 - 21
Répartition par secteur géographique.....	22
Répartition par secteur économique.....	23 - 24
Répartition par devise.....	25
Changements intervenus dans le nombre d'actions du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009.....	26
Changes à terme au 30 juin 2009.....	26
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action.....	27
Pourcentage des frais et commissions.....	28
Rotation du portefeuille-Titres.....	28
Annexe des états financiers au 30 juin 2009.....	29 - 31
Variation du portefeuille-titres du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009.....	32 - 38

# 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.

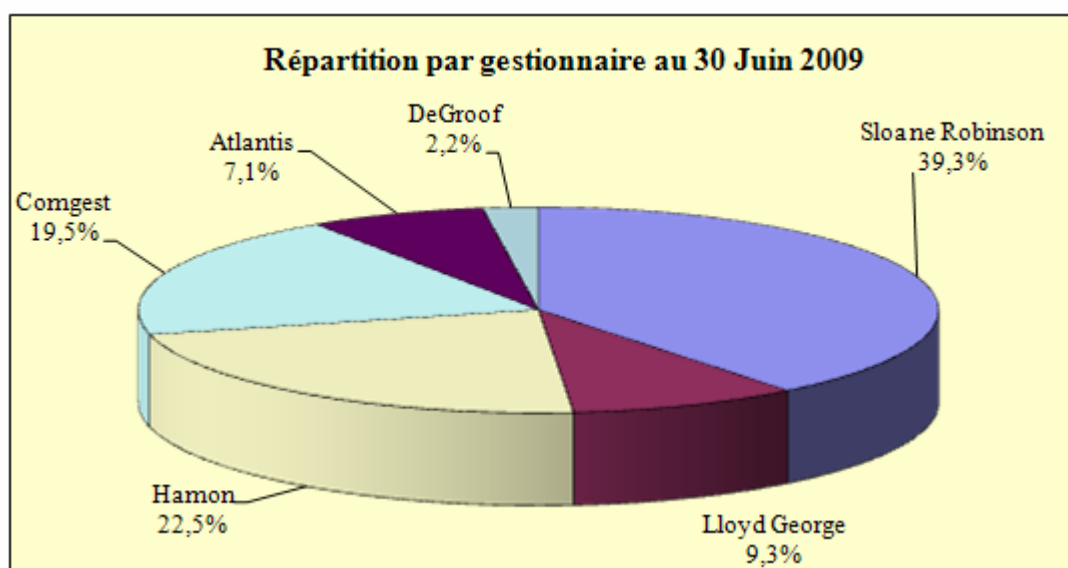
En outre, une évaluation au 30 juin et au 31 décembre de chaque année sera faite.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

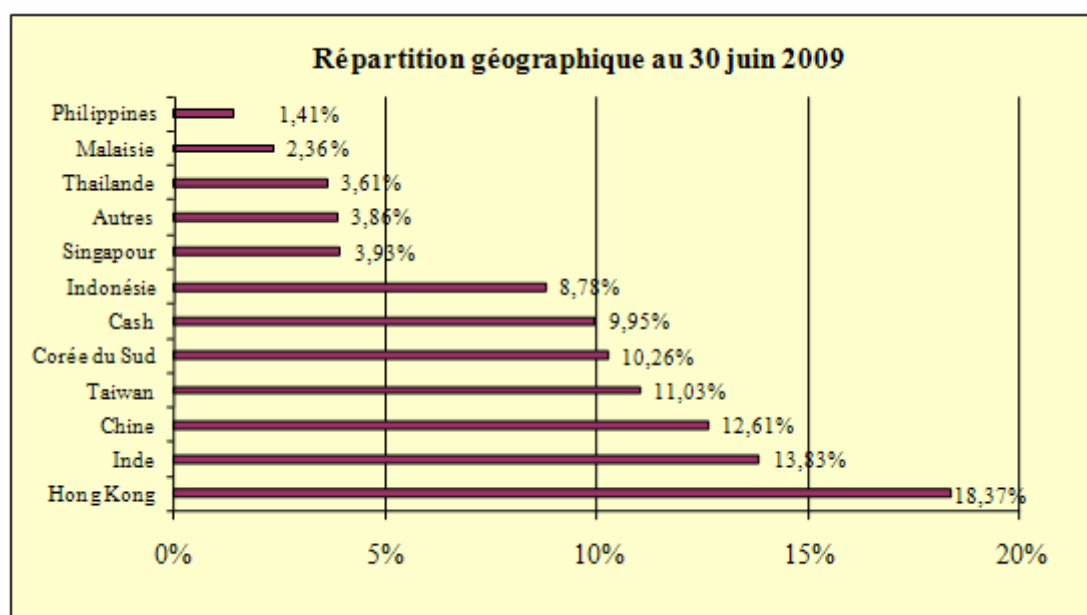
---

## Environnement économique 30 juin 2009

Au 30 juin 2009, les actifs nets de la SICAV s'élevaient à près de USD 525 millions et se répartissaient de la manière suivante entre les différents gestionnaires :



Au 30 juin 2009, la répartition géographique des actifs de la SICAV était la suivante :



# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## Environnement économique 30 juin 2009 (suite)

### Evolution de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI)

Au 30 juin 2009, la VNI d'Asia Pacific Performance – Classe D s'élevait à USD 28,51 par action, contre USD 10,00 à la création (le 8 février 1995), soit +185,1% depuis l'origine.

Par rapport à l'indice MSCI AC Far East ex Japan, la SICAV a généré une surperformance de 173,4% depuis l'origine.

<i>Performance en USD</i>	<i>Asia Pacific Performance</i>	<i>Indice MSCI AC FAR EAST EX JAPAN</i>	<i>Surperformance par rapport à l'indice</i>
<b>1998</b>	-10,7%	-7,3%	-3,4%
<b>1999</b>	98,0%	52,3%	45,7%
<b>2000</b>	-34,0%	-29,8%	-4,2%
<b>2001</b>	7,8%	-4,8%	12,6%
<b>2002</b>	-0,5%	-7,6%	7,1%
<b>2003</b>	51,0%	43,7%	7,3%
<b>2004</b>	10,8%	14,2%	-3,4%
<b>2005</b>	28,9%	21,3%	7,6%
<b>2006</b>	29,9%	31,7%	-1,9%
<b>2007</b>	41,6%	36,5%	5,2%
<b>2008</b>	-49,3%	-52,4%	3,1%
<b>2009</b>	29,3%	35,7%	-6,4%
<b>Cumulée (depuis le lancement – 8/02/95)</b>	185,1%	11,7%	173,4%

### Les marchés asiatiques

<b>Performance en USD</b>	<b>YTD 2009 (au 30 juin)</b>
Inde	57,4%
Indonésie	56,3%
Thaïlande	45,7%
Chine	40,2%
Taiwan	35,4%
Hong Kong	35,1%
Singapour	32,8%
Corée du Sud	24,5%
Malaisie	24,1%

## Environnement économique 30 juin 2009 (suite)

- Jusqu'au 9 mars, les indices actions ont nettement chuté. Cette baisse a ensuite été suivie par une très forte reprise jusqu'à la fin du premier semestre. Les marchés ayant le mieux performé au premier semestre sont ceux qui ont le plus souffert l'année dernière, et qui ont une économie plutôt domestique, tels que l'Inde et l'Indonésie, enregistrant respectivement des performances de +57,4% et +56,3%. La Malaisie est le marché actions de la zone ayant enregistré la plus faible hausse +24,1%.
- Dans ce contexte, APP a rendu 29,3% se situant en-dessous de l'indice de référence 35,7%.
- A noter que les encours de la SICAV ont augmenté significativement au cours du premier semestre 2009, principalement dû à l'impact positif des marchés mais aussi grâce à quelques souscriptions d'investisseurs, passant de 390M\$ fin décembre 2008 à 525M\$ à fin juin 2009.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## Etat du patrimoine au 30 juin 2009

	MONTANTS EN USD
<b>ACTIFS</b>	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	491.616.481,29
Avoirs en banque	37.951.806,11
Dividendes à recevoir sur actions	1.463.082,30
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	0,42
Montants à recevoir sur souscriptions	1.039.040,75
Montants à recevoir sur ventes de titres	491.699,41
Montants à recevoir sur changes au comptant	433.983,80
<b>Total des actifs</b>	<b>532.996.094,08</b>
<b>EXIGIBLE</b>	
Taxes et frais à payer (note 3)	3.242.099,31
Découverts en banque	1.265.318,74
Intérêts débiteurs à payer	320,22
Montants à payer sur achats de titres	2.635.255,11
Montants à payer sur remboursements	143.280,05
Montants à payer sur changes au comptant	435.706,69
"Capital Gain Tax" à payer (note 1e)	431.622,54
Perte non réalisée sur changes à terme	163.921,87
<b>Total de l'exigible</b>	<b>8.317.524,53</b>
<b>ACTIFS NETS</b>	<b>524.678.569,55</b>
<b>Nombre d'actions en circulation</b> (à la fin de la période)	
- classe A EUR Institutionnels	1.782.328,000
- classe B USD Institutionnels	3.506.422,684
- classe C EUR Particuliers	3.074.789,980
- classe D USD Particuliers	9.821.524,877
<b>Valeur Nette d'Inventaire par action</b> (à la fin de la période)	
- classe A EUR Institutionnels	21,21
- classe B USD Institutionnels	29,05
- classe C EUR Particuliers	20,73
- classe D USD Particuliers	28,51

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

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat des opérations du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009

	MONTANTS EN USD
<b>REVENUS</b>	
Dividendes reçus sur actions	4.725.897,88
Intérêts reçus sur obligations	112.345,85
Intérêts sur placements	21.707,42
Commissions perçues sur prêts de titres (note 8)	201.779,26
Autres revenus	15.439,69
<b>Total</b>	<b>5.077.170,10</b>
<b>DEPENSES</b>	
Commission de gestion (note 5)	3.182.813,87
Commission de distribution (note 7)	1.654.470,23
Commission de banque dépositaire	568.837,95
Taxe d'abonnement (note 6)	173.855,98
Frais d'administration	283.096,71
Frais et commissions divers	136.504,86
Intérêts débiteurs	28.397,27
<b>Total</b>	<b>6.027.976,87</b>
<b>REVENUS NETS</b>	<b>-950.806,77</b>
Plus ou moins-value nette réalisée	
- sur investissements (note 1b)	-22.409.124,41
- sur devises	-3.392.111,47
- sur changes à terme	427.520,55
<b>BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-26.324.522,10</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)	
- sur investissements	140.807.671,54
- sur devises	182.800,29
- sur changes à terme	2.559.783,07
<b>RESULTAT DES OPERATIONS</b>	<b>117.225.732,80</b>

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009

	MONTANTS EN USD
ACTIFS NETS (au début de la période)	388.960.831,66
Revenus nets	-950.806,77
Plus ou moins-value nette réalisée	
- sur investissements (note 1b)	-22.409.124,41
- sur devises	-3.392.111,47
- sur changes à terme	427.520,55
Sous-total	362.636.309,56
SOUSCRIPTIONS / RACHATS	
- Souscriptions	64.762.725,12
- Rachats	-46.270.720,03
Souscriptions / Rachats net(te)s	18.492.005,09
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)	
- sur investissements	140.807.671,54
- sur devises	182.800,29
- sur changes à terme	2.559.783,07
ACTIFS NETS (à la fin de la période)	524.678.569,55

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

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 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				
AUD	BOART LONGYEAR LTD	6.000.000	7.554.842,06	1.206.531,07	0,23
	Total DOLLAR AUSTRALIEN		7.554.842,06	1.206.531,07	0,23
GBP	BEXIMCO PHARMACEUTICALS -GDR-	2.891.280	2.301.208,74	1.399.477,96	0,27
	STANDARD CHARTERED PLC	106.289	1.406.037,41	2.066.694,24	0,39
	WEST PIONEER PROPERTIES LTD	3.104.685	5.230.595,08	2.183.516,69	0,42
	Total LIVRE STERLING		8.937.841,23	5.649.688,89	1,08
CNY	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	437.000	521.892,81	519.886,05	0,10
	Total YUAN CHINOIS		521.892,81	519.886,05	0,10
HKD	ALABABA COM LTD	1.200.000	1.283.702,52	2.180.116,53	0,42
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	96.000	785.806,14	613.777,12	0,12
	AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	7.290.000	744.269,70	1.768.402,76	0,34
	BANK OF CHINA LTD -H-	5.163.000	2.359.005,59	2.451.578,20	0,47
	BEIJING CAPITAL LAND LTD	5.660.000	1.658.577,19	2.490.385,71	0,47
	BEIJING ENTERPRISES HOLDING LTD	202.500	720.463,72	1.011.187,75	0,19
	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	2.427.000	1.476.312,11	2.210.906,03	0,42
	BENGANG STEEL PLATES CO LTD -B-	4.318.619	2.182.927,46	2.652.452,71	0,51
	BOC HONG KONG HOLDING LTD	370.000	646.150,17	633.054,43	0,12
	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	593.000	8.110.031,05	7.066.223,98	1,35
	CHINA AGRI-INDUSTRIES LTD	730.000	235.892,73	458.719,95	0,09
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	5.306.000	3.075.915,79	3.347.895,64	0,64
	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	2.219.000	1.379.259,63	1.729.378,47	0,33
	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	1.230.000	2.733.261,38	3.078.950,08	0,59
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	1.426.000	4.551.855,13	5.289.969,66	1,01
	CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS LTD	4.110.000	2.774.869,07	3.611.476,06	0,69
	CHINA MOBILE LTD	807.500	6.130.142,09	8.231.243,11	1,57
	CHINA OILFIELD SERVICES -H-	538.000	370.749,82	599.779,79	0,11
	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	520.000	132.389,62	357.623,76	0,07

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
HKD	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS	2.000.000	324.920,31	725.157,13	0,14
	CHINA TRAVEL INTERNATIONAL CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	7.040.000	1.511.761,85	1.571.500,66	0,30
	CHONGQING MACHINERY ELECTRIC CO LTD	3.297.200	3.221.727,12	4.509.692,84	0,86
	CNOOC LTD	3.630.000	628.197,25	613.583,58	0,12
	COSCO PACIFIC LTD	791.000	682.810,19	992.061,41	0,19
	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS	650.000	739.327,31	739.737,69	0,14
	DBA TELECOMMUNICATION (ASIA)	1.000.000	603.914,19	523.867,96	0,10
	ESPRIT HOLDINGS LTD	5.800.000	1.094.441,78	598.706,24	0,11
	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP	1.707.700	12.142.923,22	9.684.256,06	1,85
	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	6.298.000	2.226.954,83	1.227.087,15	0,23
	HANG SENG BANK LTD	1.196.000	917.704,94	1.824.082,44	0,35
	HARBIN POWER EQUIPMENT CO LTD	44.800	424.171,27	640.491,81	0,12
	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	680.000	669.386,32	666.834,88	0,13
	HKR INTERNATIONAL LTD	474.000	1.705.143,58	2.746.126,18	0,52
	HUTCHISON WHAMPOA INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	2.929.600	1.329.983,91	1.228.534,89	0,23
	INSPUR INTERNATIONAL LTD	823.000	4.403.740,27	5.506.103,90	1,05
	IPE GROUP LTD	2.219.000	1.347.472,53	1.537.543,44	0,29
	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD	3.425.000	619.712,46	596.609,48	0,11
	JU TENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	5.000.000	764.721,62	296.772,49	0,06
	KERRY PROPERTIES LTD	8.000.000	4.149.778,44	2.178.052,02	0,42
	LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	820.000	370.577,61	435.920,08	0,08
	LENOVO GROUP	321.119	767.952,28	1.414.987,22	0,27
	MELCO INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD	3.661.400	2.572.577,58	3.718.071,32	0,71
	MEADVILLE HOLDINGS	5.250.000	1.979.570,56	2.052.568,87	0,39
	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	3.200.000	787.467,57	644.125,34	0,12
	NWS HOLDINGS LTD	3.437.000	2.264.255,64	1.960.187,47	0,37
	PACIFIC ANDES INTERNATIONAL HOLDING	800.000	1.848.912,39	1.457.540,03	0,28
	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	300.000	382.206,27	626.318,99	0,12
	PORTS DESIGN LTD	8.700.000	1.793.334,93	898.059,36	0,17
	POU SHENG INTERNATIONAL LTD	1.050.000	615.332,17	686.899,29	0,13
	REGENT MANNER INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	333.000	397.513,28	814.663,71	0,16
	SHANGHAI ELECTRIC GROUP -H- CO LTD	3.550.000	732.083,38	531.351,79	0,10
		1.700.000	389.258,61	383.868,77	0,07
	1.240.000	354.024,10	548.796,85	0,10	

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS	
HKD	SHANGHAI FORTE LAND CO	4.330.000	2.043.592,03	1.402.353,25	0,27	
	SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD SHUI ON LAND	1.591.000	1.805.995,69	3.247.674,27	0,62	
	-DROIT D'ATTRIBUTION 260509-	2.131.000	0,00	150.131,53	0,03	
	SINO OCEAN LAND HOLDINGS LTD	1.670.000	1.105.278,39	1.978.130,59	0,38	
	SINOTRANS SHIPPING LTD	1.525.000	557.839,66	672.963,88	0,13	
	SOHO CHINA LTD	3.336.000	1.329.757,91	2.122.114,28	0,40	
	SWIRE PACIFIC LTD -A-	126.000	769.156,49	1.263.244,37	0,24	
	TECHTRONIC INDUSTRIES	3.500.000	4.305.921,43	2.510.953,34	0,48	
	TENCENT HOLDINGS LTD	48.800	344.772,72	595.356,58	0,11	
	THE LINK REAL ESTATE INVEST TRUST	805.500	1.589.691,92	1.764.814,39	0,34	
	TIANJIN PORT DEVELOPMENT HOLDING LTD	2.160.000	608.548,70	969.904,11	0,18	
	TIANJIN TIANLIAN PUBLIC UTILITIES -C-	690.000	77.284,77	76.567,30	0,01	
	TPV TECHNOLOGY LTD	6.700.000	3.792.879,45	3.025.789,09	0,58	
	UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	425.000	123.961,78	236.901,87	0,05	
	VTECH HOLDINGS LTD	460.000	1.622.949,42	3.125.014,33	0,60	
	WUMART STORES -H-	1.596.000	1.425.469,87	2.096.411,20	0,40	
	YUE YUEN INDUSTRIAL LTD	873.500	2.050.443,43	2.087.371,25	0,40	
	ZHUZHOU CSR TIMES -H-	1.649.000	1.796.334,64	2.442.633,73	0,47	
		Total DOLLAR DE HONG-KONG		121.465.318,97	134.131.612,44	25,59
	IDR	ANEKA TAMBANG	11.679.500	1.797.050,69	2.339.322,04	0,45
ASTRA INTERNATIONAL TBK		2.306.500	2.724.781,79	5.408.497,09	1,03	
BAKRIE & BROTHERS -CALL 08-010411-		6.936.735	0,00	33.209,56	0,01	
BANK DANAMON INDONESIA TBK		3.471.127	686.689,36	1.610.927,57	0,31	
BANK MANDIRI PT TBK		10.126.500	2.309.339,26	3.190.810,30	0,61	
BANK RAKYAT INDONESIA -B-		6.384.500	2.918.192,45	4.117.017,63	0,78	
BUMI RESOURCES TBK		48.312.000	7.141.997,01	8.921.311,84	1,70	
INDOCEMENT TUNGGAL		2.537.000	1.529.265,74	1.933.423,40	0,37	
PERUSAHAAN GAS NEGARA -B-		21.570.000	1.433.473,95	6.743.913,99	1,29	
PT ASTRA AGRO LESTARI TBK		200.000	319.787,39	334.147,34	0,06	
PT BAYAN RESOURCES TBK		6.410.000	1.997.869,34	3.287.980,49	0,63	
PT JASA MARGA -B-		23.137.000	3.353.693,99	3.526.497,21	0,67	
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-		6.400.000	4.540.567,76	4.627.256,70	0,88	
	Total RUPIAH		30.752.708,73	46.074.315,16	8,79	

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
INR	APOLLO HOSPITALS	96.400	865.871,73	1.131.930,39	0,22
	ASHOK LEYLAND LTD	143.632	72.692,83	94.202,00	0,02
	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	15.685	455.817,69	730.368,60	0,14
	BHARTI AIRTEL LTD	248.210	3.907.501,47	4.165.209,78	0,79
	FEDDERS LLOYD CORP. LTD	258.000	669.490,92	176.183,26	0,03
	GEODESIC LTD	1.436.595	4.531.500,50	2.913.205,87	0,56
	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	450.800	5.689.073,76	2.153.493,09	0,41
	HERO HONDA MOTORS LTD	17.040	467.625,18	489.839,97	0,09
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	64.580	2.450.340,46	3.185.971,83	0,61
	I.C.S.A INDIA LTD	158.000	543.695,52	582.502,55	0,11
	INDIABULLS FINANCIAL SERVICES LTD	2.096.900	5.225.280,71	8.493.519,36	1,62
	INDIABULLS REAL ESTATE LTD	1.118.900	2.543.612,49	4.971.723,28	0,95
	IPCA LABORATORIES LTD	138.000	2.387.762,74	1.496.182,56	0,29
	ITC LTD	331.610	1.326.815,63	1.335.262,93	0,25
	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJECTS	100.000	300.104,93	770.605,56	0,15
	JAIN IRRIGATION SYSTEM LTD	285.722	3.041.400,71	3.716.076,81	0,71
	MCDOWELL HOLDINGS LTD	24.830	16.576,17	37.060,45	0,01
	MUNDRA PORT & SEZ LTD	113.800	840.158,18	1.501.719,19	0,29
	RELIANCE INDUSTRIES	15.550	357.270,36	674.624,94	0,13
	SINTEX INDUSTRIES LTD	105.925	961.338,30	501.494,77	0,10
	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	173.000	3.115.810,72	3.956.646,91	0,75
	TATA CHEMICALS LTD	120.000	914.374,63	560.149,38	0,11
	UNITED BREWERIES HOLDINGS LTD	802.174	4.359.629,34	3.280.899,10	0,63
	UNITED PHOSPHORUS LTD	338.700	1.150.210,51	1.070.208,35	0,20
	UNITED SPIRITS LTD	341.700	5.902.673,55	6.514.352,03	1,24
		Total ROUPIE INDIENNE		52.096.629,03	54.503.432,96
KRW	CJ CGV CO LTD	29.000	286.631,96	479.292,20	0,09
	CJ SHOPPING LTD	34.800	2.129.565,84	1.715.978,84	0,33
	CROWN CONFECTIONERY CO LTD	5.100	616.338,06	218.557,24	0,04
	DACOM CORP.	27.900	352.763,01	385.164,26	0,07
	DIGITECH SYSTEMS CO LTD	89.487	1.895.254,85	1.677.337,35	0,32
	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	10.000	514.061,05	477.542,25	0,09
	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP.	9.890	439.143,20	568.439,38	0,11
	HANA FINANCIAL GROUP INC.	242.100	5.266.444,00	5.065.128,82	0,97
	HANSOL PAPER CO LTD	60.000	404.796,13	407.388,65	0,08
	HYNIX SEMICONDUCTOR INC.	201.610	2.344.061,48	2.140.366,51	0,41
	HYUNDAI DEVELOPMENT CO	195.285	12.057.286,39	6.105.740,82	1,16
	HYUNDAI MERCHANT MARINE CO LTD	20.500	399.324,04	392.222,40	0,07

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
KRW	HYUNDAI MOBIS	5.630	400.099,30	499.179,42	0,10
	KOREA INVESTMENT HOLDING CO	199.780	8.573.003,67	5.803.447,24	1,11
	KT CORP.	4.880	285.005,06	272.892,84	0,05
	LG CORP.	115.480	5.602.079,92	5.451.787,16	1,04
	LG DISPLAY CO LTD	57.000	1.027.417,36	1.429.710,15	0,27
	LG ELECTRONICS INC.	13.185	1.182.525,18	1.215.183,63	0,23
	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE LTD	17.190	2.525.467,81	2.834.361,00	0,54
	LS CORP.	5.500	282.873,07	399.961,07	0,08
	MEGASTUDY CO LTD	3.320	917.534,98	575.819,51	0,11
	MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE	150.226	1.030.376,87	740.760,45	0,14
	MIRAEASSET SECURITIES CO LTD	8.000	497.409,18	436.165,62	0,08
	NHN CORP.	16.290	2.364.085,77	2.210.853,38	0,42
	OCI CO LTD	3.620	600.406,98	585.619,23	0,11
	POSCO	1.770	542.442,21	587.131,97	0,11
	SAMSUNG C&T CORP.	12.000	252.964,90	397.122,26	0,08
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.570	3.297.311,68	3.055.694,83	0,58
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	31.840	4.283.710,39	4.667.967,67	0,89
	SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	81.474	2.123.904,41	1.904.175,36	0,36
	SHINSEGAE CO LTD	2.850	1.266.628,23	1.108.302,44	0,21
		Total WON (COREE DU SUD)		63.760.916,98	53.809.293,95
MYR	AXIATA GROUP	650.000	435.968,64	431.554,32	0,08
	DIGI.COM BERHAD	155.800	461.270,73	981.581,96	0,19
	GAMUDA BERHAD	4.500.000	3.566.374,46	3.521.652,77	0,67
	GENTING MALAYSIA BERHAD	5.600.000	3.919.309,31	4.271.752,09	0,81
	KNM GROUP BERHAD	8.234.800	1.502.135,63	1.942.646,50	0,37
	MALAYSIAN AE MODELS BERHAD	900.000	352.424,55	185.617,80	0,04
	MALAYSIAN AE MODELS -CALL 08-190910-	800.000	99.884,71	29.382,42	0,01
	TANJUNG OFFSHORE BERHAD	900.000	804.827,37	355.979,34	0,07
		Total RINGITT DE MALAISIE		11.142.195,40	11.720.167,20
PHP	AYALA LAND INC.	2.800.000	852.832,71	492.702,51	0,09
	MANILA WATER CO INC.	3.510.000	825.403,15	1.053.617,40	0,20
	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	51.410	2.192.209,73	2.548.947,77	0,49
	ROBINSON'S LAND CORP.	3.210.000	1.159.305,34	451.878,58	0,09
	SEMIRARA MINING CORP.	1.356.700	922.492,25	1.011.100,07	0,19
	SM PRIME HOLDINGS INC.	10.000.000	1.437.162,65	1.821.757,17	0,35
		Total PESO PHILIPPIN		7.389.405,83	7.380.003,50

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
SGD	ARA ASSET MANAGEMENT LTD	800.000	336.580,20	319.394,03	0,06
	BUKIT SEMBAWANG ESTATES LTD	222.000	509.540,62	547.072,41	0,10
	CAPITALAND LTD	245.000	447.259,23	629.047,92	0,12
	COMFORTDELGRO CORP.	3.600.000	3.800.769,49	3.171.913,14	0,60
	CSE GLOBAL LTD	1.030.000	842.857,83	397.039,82	0,08
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	130.500	1.234.401,05	1.061.785,53	0,20
	EZION HOLDINGS LTD	1.287.000	551.422,68	473.959,40	0,09
	FRASERS COMMERCIAL -DIS- GOLDEN AGRI-RESOURCES -DROIT DE SOUSCRIPTION 250609-	1.900.000	321.568,82	313.887,24	0,06
	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	1.235.900	0,00	165.892,50	0,03
	INDOFOOD AGRI RESOURCES LTD	7.270.000	1.728.927,15	1.876.612,02	0,36
	INNOVALUE LTD	510.000	335.942,18	442.333,20	0,08
	KEPPEL CORP. LTD	6.331.000	1.810.277,69	414.004,19	0,08
	LIPPO MAPLETREE INDONESIA	176.000	653.956,89	848.046,22	0,16
	NOBLE GROUP LTD	4.000.000	2.246.533,66	977.455,87	0,19
	OLAM INTERNATIONAL LTD	5.870.400	4.720.579,23	7.273.593,31	1,39
	SEE HUP SENG LTD	1.748.000	1.609.547,36	2.887.762,59	0,55
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	4.178.000	1.757.820,22	603.943,83	0,12
	STARHUB LTD	1.250.000	2.114.378,17	2.555.496,43	0,49
	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT	611.000	966.787,77	895.838,31	0,17
	TAT HONG HOLDING LTD	810.000	492.021,31	501.806,57	0,10
	VENTURE CORP. LTD	460.000	577.485,23	313.474,23	0,06
	YANLORD LAND GROUP LTD	89.000	266.048,64	427.003,66	0,08
		571.000	1.142.832,37	951.174,70	0,18
		Total DOLLAR DE SINGAPOUR		28.467.537,79	28.048.537,12
THB	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES				
	-FOREIGN-	780.000	870.202,11	513.353,41	0,10
	BANK OF AYUDHYA PUBLIC CO -FOREIGN-	1.000.000	748.383,89	446.598,67	0,09
	EASTERN WATER -FOREIGN- ELECTRICITY GENERATING CO -FOREIGN-	1.125.400	158.971,29	115.069,44	0,02
	ELECTRICITY GENERATING PCL N GOLDEN LAND PROPERTY DEVELOPMENT -FOREIGN-	1.500.000	3.105.238,32	3.294.399,70	0,63
	GOLDEN LAND PROPERTY - FOREIGN-	150.000	309.504,51	329.439,97	0,06
	GOLDEN LAND PROPERTY - FOREIGN-	6.693.380	1.372.234,68	444.454,96	0,08
	KASIKORNBANK -FOREIGN-	2.002.400	82.544,82	132.963,71	0,03
	KRUNGTHAI CARD	1.217.000	1.662.841,45	2.422.555,37	0,46
	KRUNGTHAI CARD PUBLIC CO LTD	630.000	172.185,15	157.337,89	0,03
	LAND & HOUSE -FOREIGN-	400.000	100.465,09	99.897,07	0,02
	MINOR INTERNATIONAL -FOREIGN-	9.466.000	811.653,13	1.460.157,28	0,28
		4.561.100	1.590.406,69	1.072.095,36	0,20

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
THB	PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	487.000	2.767.212,26	3.391.182,33	0,65
	SIAM COMMERCIAL BANK -FOREIGN-	1.618.000	2.585.978,54	3.565.443,96	0,68
	Total BAHT THAILANDAIS		16.337.821,93	17.444.949,12	3,33
TWD	AU OPTRONICS CORP.	546.000	587.612,45	523.844,12	0,10
	CATHAY FINANCIAL HOLDING LTD	3.279.500	6.785.206,23	4.928.731,80	0,94
	CHINA ECOTEK CORP.	257.000	360.278,31	317.967,76	0,06
	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	3.930.038	2.139.755,13	2.434.160,82	0,46
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	672.430	1.127.656,05	1.327.036,26	0,25
	COMPAL ELECTRONICS INC.	7.461.000	6.304.208,26	5.810.409,76	1,11
	CONTINENTAL ENGINEERING CORP.	1.600.000	390.244,66	553.792,65	0,11
	DELTA ELECTRONICS INC.	1.118.000	3.039.376,01	2.549.201,07	0,49
	ELAN MICROELECTRONICS CORP.	1.105.000	1.360.701,94	1.811.667,07	0,35
	FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO	467.112	644.768,15	536.086,88	0,10
	FARGLORY FTZ INVESTMENT HOLDING CO.	1.643.000	1.754.188,89	1.905.562,85	0,36
	FIRST STEAMSHIP CO LTD	1.144.000	1.401.635,24	1.566.480,22	0,30
	GOLDSUN DEVELOPMENT CONSTRUCTION CO	1.075.000	679.683,68	517.320,97	0,10
	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	3.133.500	10.692.172,19	9.475.701,88	1,81
	HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	844.550	1.897.726,18	2.059.032,79	0,39
	LITE-ON TECHNOLOGY CORP.	725.000	608.625,43	606.431,79	0,12
	MEDIA TEK INC.	81.223	712.930,26	938.330,94	0,18
	PIXART IMAGING INC.	233.000	1.635.112,76	1.581.087,12	0,30
	RICHTEK TECHNOLOGY CORP.	283.100	2.124.829,14	1.706.171,69	0,33
	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO	1.717.000	1.902.912,90	1.967.929,80	0,38
	ST SHINE OPTICAL CO LTD	90.000	294.224,62	340.199,92	0,06
	TA CHONG BANK	2.500.000	311.695,76	455.421,59	0,09
	TAIWAN FERTILIZER	687.000	1.492.986,32	2.046.200,07	0,39
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.578.522	8.003.526,35	7.423.161,57	1,41
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR	994.993	735.501,41	391.211,98	0,07
	WAFER WORKS CORP.	300.000	532.189,07	537.397,47	0,10
	YUANTA FINANCIAL HOLDING	5.152.000	3.421.563,14	3.550.782,43	0,68
Total NEW DOLLAR DE TAIWAN			60.941.310,53	57.861.323,27	11,04
USD	BRUSHMAN -GDR-	300.000	921.194,92	90.000,00	0,02
	CHINA DIGITAL TV HOLDING -ADR-	38.900	618.554,60	334.540,00	0,06
	CIPLA -SPONSORED GDR-	367.375	2.086.481,19	2.002.193,75	0,38

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
USD	CITIGROUP -CALL 04-241012- (STEEL)	320.000	576.523,99	1.044.800,00	0,20
	CITIGROUP -CALL 05-241012- (NAGARJUNA)	440.000	1.099.685,91	1.301.520,00	0,25
	CITIGROUP -CALL 06-241012- (IFCI)	3.175.000	2.715.342,33	3.648.075,00	0,70
	CITIGROUP -CALL 06-241012- (SUZLON ENERGY)	175.000	324.274,97	423.850,00	0,08
	CITIGROUP -CALL 07-170112- (COUNTRY)	257.200	559.173,40	138.888,00	0,03
	FOCUS MEDIA -SPONSORED ADR-	662.300	8.150.123,23	5.238.793,00	1,00
	INNER MONGOLIA YITAI COAL -B-	299.500	1.037.830,90	1.376.502,00	0,26
	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	252.800	5.917.255,52	6.603.136,00	1,26
	JP MORGAN INTERNATIONAL -CERTIFICATE 07-310512- (KS OILS LTD)	2.030.000	2.148.625,46	2.554.775,30	0,49
	JSM INDOCHINA LTD	3.700.000	3.700.168,11	1.803.750,00	0,34
	LDK SOLAR -SPONSORED ADR-	147.500	1.587.124,25	1.691.825,00	0,32
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL -CALL 090811- (RELIANCE)	85.000	1.858.946,39	2.239.750,00	0,43
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL -WARRANT 07-200212- (KOT ADDU POWER)	2.000.000	1.834.266,33	1.020.000,00	0,19
	MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL -ADR-	69.200	1.864.066,19	1.998.496,00	0,38
	NETEASE.COM INC.-ADR-	43.700	1.489.757,44	1.571.452,00	0,30
	PERFECT WORLD -SPONSORED ADR B-	90.000	1.838.552,71	2.704.500,00	0,52
	SHANGHAI FRIENDSHIP GROUP -B-	2.036.389	1.835.129,14	2.262.428,18	0,43
	SUNTECH POWER HOLDINGS-ADR-	149.900	1.560.506,98	2.662.224,00	0,51
	UMP PLC	923.000	1.757.030,78	969.150,00	0,18
	UNITECH-CITIGROUP -CALL 06- 200110-	1.880.000	1.432.776,08	3.316.320,00	0,63
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		46.913.390,82	46.996.968,23	8,96
	Total Actions Cotées ou Négociées		456.281.812,11	465.346.708,96	88,78
	Obligations				
USD	US TREASURY BILLS 08-090709	14.000.000	13.985.420,98	13.998.954,39	2,67
	Total DOLLAR DES Etats-Unis		13.985.420,98	13.998.954,39	2,67
	Total Obligations		13.985.420,98	13.998.954,39	2,67
	Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		470.267.233,09	479.345.663,35	91,45

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

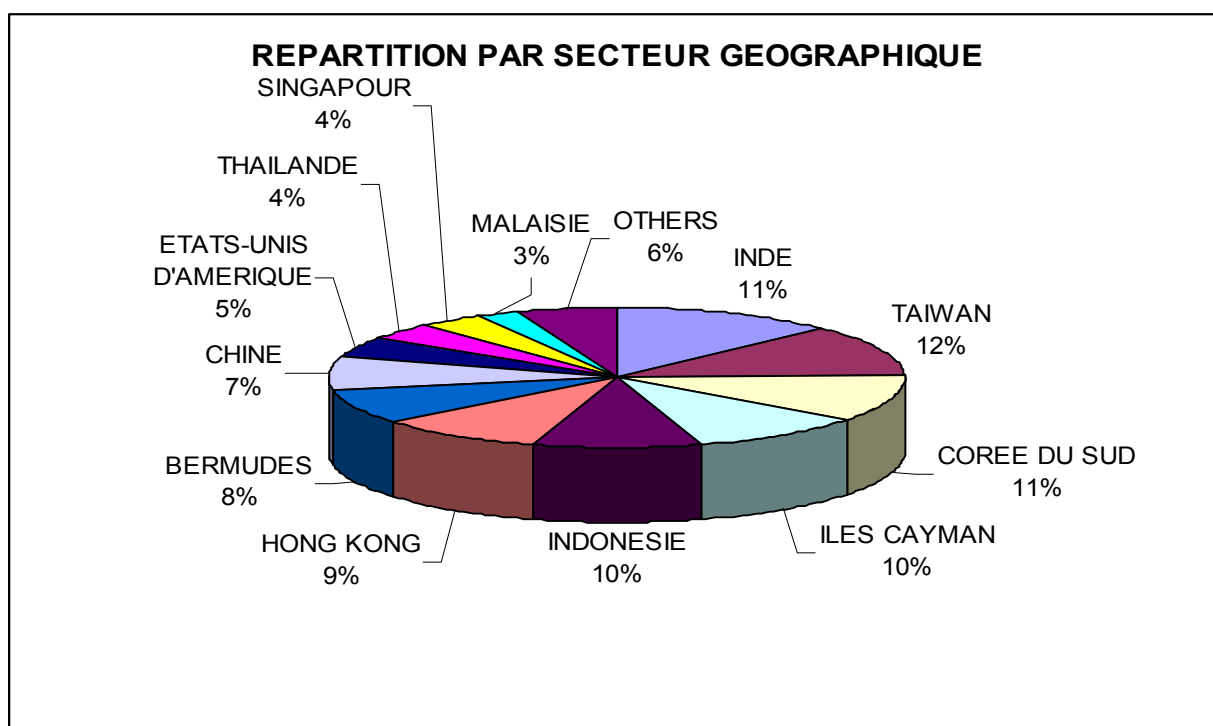
Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 juin 2009

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN USD	EVALUATION AU 30.06.2009 EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
	Autres Valeurs Mobilières				
GBP	BEXIMCO PHARMACEUTICALS -WARRANT 05-211008-	500.000	0,00	0,00	0,00
	Total LIVRE STERLING		0,00	0,00	0,00
MYR	PUBLIC BANK BERHARD FOREIGN -REG-	270.200	612.577,88	687.040,13	0,13
	Total RINGITT DE MALAISIE		612.577,88	687.040,13	0,13
THB	EASTERN WATER RESOURCES -FOREIGN-	8.164.000	918.701,40	834.749,32	0,16
	TISCO FINANCIAL GROUP PUBLIC COMPANY	1.263.000	595.098,05	682.802,35	0,13
	Total BAHT THAILANDAIS		1.513.799,45	1.517.551,67	0,29
TWD	HON HAI PRECISION IND -DROIT D'ATTRIBUTION 020609	2.399.500	0,00	870.730,37	0,17
	Total NEW DOLLAR DE TAIWAN		0,00	870.730,37	0,17
USD	ABN NV -CALL 08-300609- (HINDUJA VENTURES)	294.667	1.991.523,35	1.090.267,90	0,21
	ASIA PACIFIC FUND II LP3 -CALL USD-	15	248.145,05	316.181,55	0,06
	BNP PARIBAS -WARRANT 07-010410- (XL TELECOM AND ENERGY)	195.298	1.020.238,06	222.639,72	0,04
	CLSA FINANCE -CALL 05-191010- (MAHANAGAR)	800.000	2.042.806,92	1.672.000,00	0,31
	CLSA FINANCE -CALL 08-020513- (GUJARAT ALKALIES AND CHEMICALS)	340.000	1.551.205,93	741.200,00	0,14
	CLSA FINANCE -WARRANT 07-290512- (RAJ TELEVISION NETWORK)	112.100	880.914,28	118.859,63	0,02
	JKC CHINA VALUE -B CAP-	27.480	999.999,97	999.999,97	0,17
	TARGET ASIA LUX -A CAP-	16.700	3.842.332,18	3.423.667,00	0,61
	VIETNAM OPPORTUNITY GROWTH -CAP-	1.500	1.500.000,00	610.680,00	0,10
	Total DOLLAR DES ETATS-UNIS		14.077.165,74	9.195.495,77	1,66
	Total Autres Valeurs Mobilières		16.203.543,07	12.270.817,94	2,25
	Total du Portefeuille-Titres		486.470.776,16	491.616.481,29	93,70

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
INDE	61.192.343,40	11,67
TAIWAN	58.732.053,64	11,19
COREE DU SUD	53.809.293,95	10,26
ILES CAYMAN	48.401.785,15	9,23
INDONESIE	47.051.771,03	8,97
HONG KONG	45.596.066,20	8,69
BERMUDES	40.008.624,14	7,63
CHINE	36.485.656,52	6,95
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	24.307.448,57	4,63
THAILANDE	18.962.500,79	3,61
SINGAPOUR	17.435.589,39	3,32
MALAISIE	12.407.207,33	2,36
AUTRES	27.226.141,18	5,19
<i>PHILIPPINES</i>	7.380.003,50	1,41
<i>LUXEMBOURG</i>	5.034.346,97	0,96
<i>ROYAUME-UNI</i>	4.621.469,54	0,88
<i>ANTILLES NEERLANDAISES</i>	3.259.750,00	0,62
<i>ILE MAURICE</i>	2.042.504,52	0,39
<i>BANGLADESH</i>	1.399.477,96	0,27
<i>PAYS-BAS</i>	1.312.907,62	0,25
<i>AUSTRALIE</i>	1.206.531,07	0,23
<i>ILE DE MAN</i>	969.150,00	0,18
Total du Portefeuille-Titres	491.616.481,29	93,70



## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

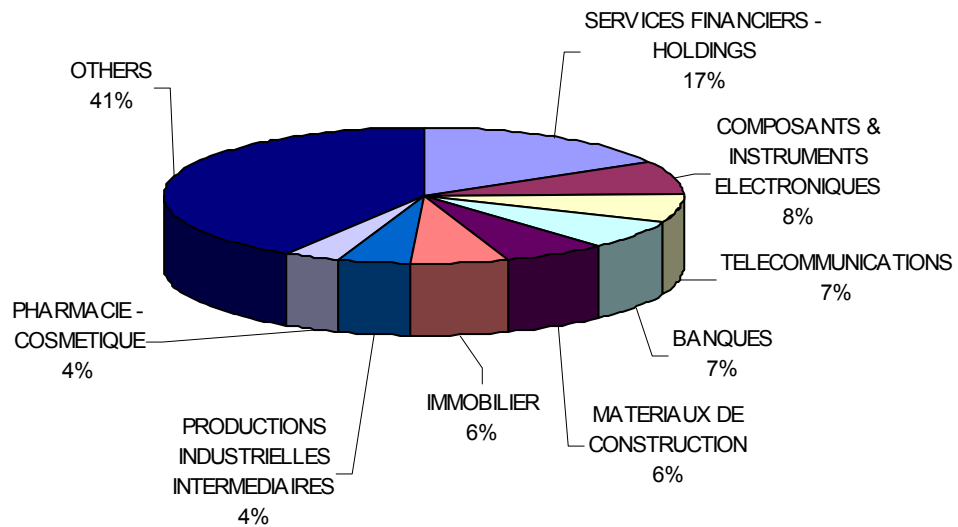
### Répartition par secteur économique (en pourcentage du total des actifs nets)

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	81.839.000,04	15,59
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	38.073.105,01	7,26
TELECOMMUNICATIONS	34.714.068,59	6,61
BANQUES	33.257.981,65	6,34
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	31.664.623,37	6,04
IMMOBILIER	30.643.075,38	5,84
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	21.822.091,90	4,16
PHARMACIE – COSMETIQUE	17.916.334,99	3,41
AUTRES	201.686.200,36	38,45
<i>TEXTILE &amp; HABILLEMENT</i>	16.746.456,29	3,19
<i>MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE</i>	16.145.556,73	3,08
<i>ETATS</i>	13.998.954,39	2,67
<i>TRANSPORT &amp; CIRCULATION</i>	12.676.521,63	2,42
<i>IT &amp; INTERNET</i>	11.813.329,26	2,25
<i>PETROLE &amp; DERIVES</i>	11.726.937,52	2,24
<i>DIVERS</i>	11.122.066,27	2,12
<i>COMPAGNIES D'ASSURANCE</i>	10.698.697,78	2,04
<i>INFORMATIQUE – REPRODUCTION</i>	10.481.623,12	2,00
<i>SOCIETES DIVERSIFIEES</i>	9.836.297,33	1,87
<i>LOISIRS &amp; TOURISME</i>	8.875.535,58	1,69
<i>CONSTRUCTION MECANIQUE</i>	8.419.892,64	1,60
<i>VEHICULES ROUTIERS</i>	8.260.121,24	1,57
<i>SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)</i>	7.429.230,15	1,42
<i>PRODUITS CHIMIQUES</i>	6.163.889,12	1,17
<i>SOURCES D'ENERGIE</i>	5.703.843,13	1,09
<i>SERVICES DIVERS</i>	5.238.793,00	1,00
<i>BOISSONS &amp; TABACS</i>	4.889.054,87	0,93
<i>AGRICULTURE &amp; PECHE</i>	4.280.503,58	0,82
<i>DISTRIBUTION</i>	3.736.065,43	0,71
<i>EQUIPEMENTS &amp; SERVICES PROD. ENERGIE</i>	3.611.476,06	0,69
<i>METAUX NON-FERREUX</i>	3.287.980,49	0,63
<i>METAUX &amp; PIERRES PRECIEUSES</i>	2.636.094,53	0,50
<i>BIENS DE CONSOMMATION DIVERS</i>	990.846,97	0,19
<i>DIFFUSION &amp; EDITION</i>	921.625,40	0,18
<i>TRANSPORTS MARITIMES</i>	739.737,69	0,14
<i>ALIMENTATION &amp; PRODUITS D'ENTRETIEN</i>	455.459,11	0,09
<i>PRODUITS FORESTIERS &amp; PAPIERS</i>	407.388,65	0,08
<i>TRANSPORTS AERIENS</i>	392.222,40	0,07
Total du Portefeuille-Titres	491.616.481,29	93,70

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

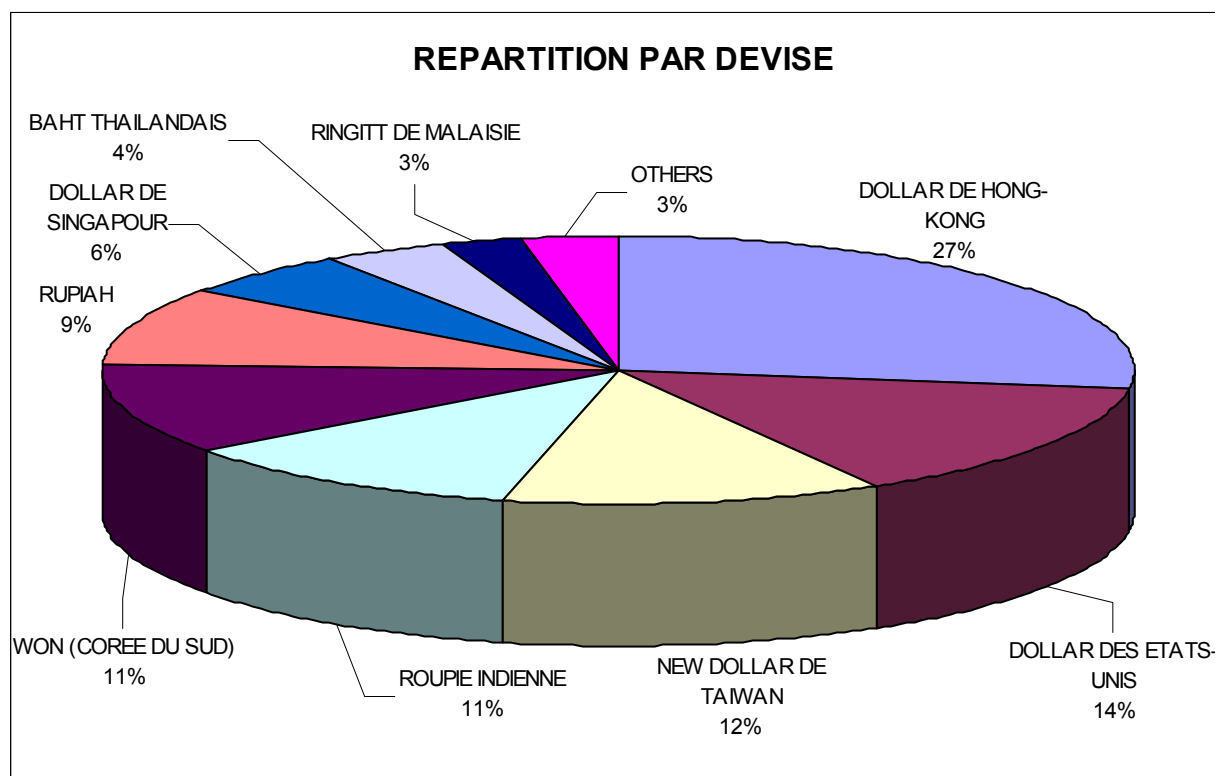
## REPERTITION PAR SECTEUR ECONOMIQUE



## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

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

	MONTANTS EN USD	% TOTAL ACTIFS NETS
DOLLAR DE HONG-KONG	134.131.612,44	25,56
DOLLAR DES ETATS-UNIS	70.191.418,39	13,38
NEW DOLLAR DE TAIWAN	58.732.053,64	11,19
ROUPIE INDIENNE	54.503.432,96	10,39
WON (COREE DU SUD)	53.809.293,95	10,26
RUPIAH	46.074.315,16	8,78
DOLLAR DE SINGAPOUR	28.048.537,12	5,35
BAHT THAILANDAIS	18.962.500,79	3,61
RINGITT DE MALAISIE	12.407.207,33	2,36
AUTRES	14.756.109,51	2,82
<i>PESO PHILIPPIN</i>	<i>7.380.003,50</i>	<i>1,41</i>
<i>LIVRE STERLING</i>	<i>5.649.688,89</i>	<i>1,08</i>
<i>DOLLAR AUSTRALIEN</i>	<i>1.206.531,07</i>	<i>0,23</i>
<i>YUAN CHINOIS</i>	<i>519.886,05</i>	<i>0,10</i>
Total du Portefeuille-Titres	491.616.481,29	93,70



## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### Changements intervenus dans le nombre d'actions du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009

		NOMBRE D' ACTIONS
Actions en circulation au début de la période	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 la période	Classe A EUR Institutionnels	54.790,000
	Classe B USD Institutionnels	107.810,278
	Classe C EUR Particuliers	1.253.453,912
	Classe D USD Particuliers	1.203.062,098
Actions remboursées au cours de la période	Classe A EUR Institutionnels	86.357,000
	Classe B USD Institutionnels	29.663,000
	Classe C EUR Particuliers	258.475,108
	Classe D USD Particuliers	1.571.682,791
Actions en circulation à la fin de la période	Classe A EUR Institutionnels	1.782.328,000
	Classe B USD Institutionnels	3.506.422,684
	Classe C EUR Particuliers	3.074.789,980
	Classe D USD Particuliers	9.821.524,877

### Changes à terme au 30 juin 2009

ECHÉANCE	DEVICES	NOMINAL	NOMINAL	TAUX DE CHANGE	PLUS OU MOINS-VALUE NON REALISEE (EN USD)
	ACHAT / VENTE	ACHETÉ	VENDU		
31/07/2009	EUR/USD	37.595.053,66	52.900.000,00	0,7107	-61.109,70
31/07/2009	EUR/USD	63.250.657,38	89.000.000,00	0,7107	-102.812,17
				Total	-163.921,87

## 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.

(\*) 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 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009	
Sans commission de performance	1,14%
Classe A EUR Inst.	1,14%
Classe B USD Inst.	1,14%
Classe C EUR Part.	1,14%
Classe D USD Part.	1,14%
Avec commission de performance	1,14%
Classe A EUR Inst.	1,14%
Classe B USD Inst.	1,14%
Classe C EUR Part.	1,14%
Classe D USD Part.	1,14%

### Rotation du Portefeuille-Titres

(« Portfolio Turnover Rate »)

	ASIA PACIFIC PERFORMANCE
Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009	94,34%

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

## Annexe des états financiers au 30 juin 2009

### NOTE 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### a) Evaluation du portefeuille-titres

- 1) L'évaluation de toutes 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 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 la période 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%.

#### f) Dividendes encaissés

Les dividendes encaissés sont nets de retenue à la source.

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

## Annexe des états financiers au 30 juin 2009 (suite)

### NOTE 2 - TAUX DE CHANGE AU 30 JUIN 2009

1 USD =	1,243234 AUD	1 USD =	48,305011 PHP
1 USD =	0,604296 GBP	1 USD =	1,452751 SGD
1 USD =	7,750044 HKD	1 USD =	34,035032 THB
1 USD =	10.235,001600 IDR	1 USD =	32,936515 TWD
1 USD =	48,105025 INR	1 USD =	0,711313 EUR
1 USD =	1.285,750009 KRW		
1 USD =	3.539531 MYR		

### NOTE 3 - TAXES ET FRAIS A PAYER

Commission de Gestion (note 5)	1.789.380,74	USD
Commission de Distribution (note 7)	931.843,64	USD
Commission de Banque Dépositaire	315.789,37	USD
Taxe d'abonnement (note 6)	50.087,25	USD
Autres frais	154.998,31	USD
Total	<u>3.242.099,31</u>	USD

### NOTE 4 - COMMISSIONS SUR EMISSION D'ACTIONNEMENTS

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 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. Cette commission est prélevée 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 la période 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.

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, aucune commission de performance n'a été provisionnée.

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

# ASIA PACIFIC PERFORMANCE

---

## Annexe des états financiers au 30 juin 2009 (suite)

### 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.

Cependant, 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 30 juin 2009, la valeur des titres prêtés par la SICAV Asia Pacific Performance s'élevait à USD 52.484.348,73.

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### Variation du portefeuille-titres du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
CNY	CHINA COMMUNICATION	437.000		
	CHINA LIFE INSURANCE	1.050.000		
	SHANGAI ELECT GRP H	348.000	1.326.000	
	ZIJIN MINING GROUP H		1.448.000	
GBP	BEXIMCO 200509		2.409.400	
	BEXIMCO PHARMA GDR			481.880
	STANDARD CHARTERED – N	148.789	58.700	
HKD	ALIBABA COM LTD	1.200.000		
	ANHUI CONCH H		82.000	
	BANK OF CHINA H	5.163.000		
	BANK OG EAST ASIA	678.200	678.200	
	BEIJING CAPITAL LAND	3.500.000	1.000.000	
	BEIJING ENTREPRISES	36.500		
	BELLE INTL HLDGS	2.427.000		
	BENGANG STEEL-B -	1.257.900		
	BOC HONG KONG LTD		106.500	
	C C LAND HOLDINGS	4.194.000	4.194.000	
	CHEUNG KONG HOLDINGS	50.000	48.000	
	CHINA AGRI-INDUST		1.871.000	
	CHINA CITIC BANK		2.697.000	
	CHINA COAL ENERGY H		2.901.000	
	CHINA COMMUNICATIONS	4.324.000	1.785.000	
	CHINA CONSTRUCT BK	1.070.000		
	CHINA COSCO –H-		850.000	
	CHINA EVERBRIGHT LTD	430.000		
	CHINA EVERBRIGHT INT		1.200.000	
	CHINA METAL REC	4.110.000		
	CHINA MOBILE LTD	148.500	137.000	
	CHINA MOLYBDENUM CO		2.321.000	
	CHINA NATIONAL BLDG		370.000	
	CHINA OILFIELD –H-		274.000	
	CHINA SHANSHUI CEME	1.740.000	1.220.000	
	CHINA SHIPPING CONT	3.500.000	3.500.000	
	CHINA SOUTH LOCOM		1.940.000	
	CHINA STATE CONS INT	400.000	400.000	
	CHINA TELECOM –H-		4.354.000	
	CHINA TRAVEL INTL IN	3.988.000		
	CHINA TING GROUP		3.000.000	
	CHINA ZHONGWANG	3.297.200		
	CHINGQING MACH ELEC	3.630.000		
	CLP HOLDINGS		140.500	
	CNOOC LTD	947.000	156.000	
	COSCO PACIFIC	650.000		
	DATANG INTL POWER		2.322.000	
	DONGFENG MOTOR GP –H-		1.550.000	
	DYNASTY FINE WINES		672.000	

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### Variation du portefeuille-titres du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	ESPRIT HOLDINGS LTD	1.187.700	80.000	
	GLOBAL BIO-CHEM	700.000		
	GREENTOWN CHINA	1.196.000		
	GUANGZHOU - H -		3.300.000	
	HANG LUNG PROP	692.000	692.000	
	HANG SENG BANK	44.800		
	HARBIN POWER EQUIP	680.000		
	HENDERSON LAND DEVPT		883.000	
	HUADIAN POWER INTL		5.252.000	
	HUTCHISON WHAMPOA	256.000	350.000	
	IND ANS COM BOC - H -	695.000	2.751.000	
	INSPUR INTL	3.425.000		
	JIANGXI COOPER H	1.469.000	1.469.000	
	JU TENG INTL HLDGS		180.000	
	KERRY PROPERTIES		314.000	
	LEE MAN PAPER	5.261.400	1.600.000	
	LENOVO GROUP	5.250.000		
	LI NING COMPANY LTD		1.740.000	
	LIFESTYLE INTL	11.000	386.000	
	MEADVILLE HOLDINGS		300.000	
	MELCO INTL DEV	3.437.000		
	NWS HOLDINGS LTD	55.000		
	PACIFIC ANDES 290509	5.800.000	5.800.000	
	PACIFIC ANDES INTL H	2.900.000		
	PACIFIC BASIN SHIP	1.050.000		
	PETROCHINA CO LTD	938.000	1.872.000	
	PING AN INSURANCE		366.000	
	PORTS DESIGN LTD		261.000	
	POU SHENG INTL	1.450.000		
	SHIMAO PROPERTY HLDG	2.325.000	734.000	
	SHUI ON CONSTRUCTION	26.000	26.000	
	SHUI ON LAND 260509	2.131.000		
	SHUI ON LAND	2.131.000	2.131.000	
	SINO OCEAN LAND		8.703.500	
	SINOCOM SOFTWARE		5.600.000	
	SINOTRANS SHIPPING	1.525.000		
	SOHO CHINA LTD	3.066.000	5.700.000	
	SWIRE PACIFIC LTD - A	126.000		
	TECHTRONIC IND	500.000		
	TENCENT	22.220		
THE LINK REAL ESTATE	805.500			
TIANJIN PORT DEVELOP	2.700.000	540.000		
TIANJIN TIANLIAN H	690.000			
TPV TECHNOLOGY LTD		300.000		
UNI-PRESIDENT CHINA	400.000	425.000		

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### Variation du portefeuille-titres du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
HKD	UNITED LABO INTL		700.000	
	VTECH	100.000	40.000	
	YUE YUEN INDUSTRIAL	873.500		
	ZHUZHOU CSR TIM -H-	289.000	1.594.000	
IDR	ANEKA TAMBANG	11.679.500		
	ATRA AGRO LESTARI	200.000		
	ATRA INTERNATIONAL	1.030.000	2.767.500	
	BAKRIE TELECOM B		18.813.247	
	BANK DANAMON INDO	3.471.127		
	BANK MANDIRI PT TBK	10.126.500		
	BANK RAKYAT INDO.B	6.384.500		
	BAYAN RESOURCES		1.620.000	
	BK DANAMON INDON.	2.095.000	2.095.000	
	BUMI RESOURCES TBK	48.439.000	6.042.000	
	CIPUTRA DEV WRT 06 I		398.250	
	INDOCEMENT TUNGGAL	2.537.000		
	INTL NICKEL INDONES	4.798.000	4.798.000	
	PT JASA MARGA B	13.037.000		
TELEKOM INDONESIA B	500.000	600.000		
TIMAH TBK	5.168.500	12.225.000		
INR	ASHOK LEYLAND DS	143.632		
	BHARAT HEAVY ELEC	23.820	8.135	
	BHARTI AIRTEL LTD	204.710	54.690	
	HERO HONDA MTRS DS	17.040		
	HOUSING DEVELOP FIN	23.000	37.570	
	ICICI BANK		65.740	
	I.C.S.A INDIA LTD	100.000		
	INDIABULLS	1.144.900		
	INDIABULLS REAL EST	1.118.900		
	IVRCL INFRA AND PRO	25.000	25.000	
	LARSEN TOUBRO		43.580	
	MCDOWELL HOLDINGS	24.830		
	MUNDRA PORT AND SEZ	113.800		
	NTPC DS LIMITED		850.000	
	RELIANCE IND -DEMAT-		11.100	
	RENAISSANCE JEWELL.		31.787	
	ROLTA INDIA	257.000	528.800	
	SATYAM COMPUTER		353.000	
SUZLON ENERGY	776.000	775.000		
UNITED BREWERIES DS	353.300			
UNITED PHOSPHORUS	188.000			
UNITED SPIRITIS LTD	341.700			
KRW	CJ CHEILJEDANG		16.990	
	CJ O SHOPPING CO LTD	10.000		
	DIGITECH SYS	89.487		

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

*Variation du portefeuille-titres  
du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009*

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
KRW	DOOSAN HEAVY INDUST	10.000	22.800	
	GS ENGINEERING CONST	9.890		
	HANA FINANCIAL GROUP	242.100		
	HANMI PHARMA			-11.220
	HANMI PHARMACEUTICAL		11.781	561
	HANSOL PAPER CO LTD	12.000		
	HYNIX SEMICONDUCTOR	201.610		
	HYUNDAI DEVELOPMENT	29.000		
	HYUNDAI MERCHANT	20.500		
	HUNDAI MOBIS	5.630		
	KB FINANCIAL GRP INC		44.000	
	KOREA INVESTMENT HLD	15.000	58.100	
	KOREA LINE CORP		18.985	
	KOSPI200-SHINH 08-09		213.270	
	KT CORP		69.000	
	KT G CORP	4.880		
	LG CORP	115.480		
	LG DACOM CORPORATION	13.000		
	LG DISPLAY CO LTD	57.000		
	LG ELECTRONICS	7.400	12.215	
	LG HOUSEHOLD HEALTH	17.190	8.800	
	LS CORP	5.500		
	LG INNOTEK CO LTD		10.500	
	LG INSURANCE CO LTD		73.200	
	LOTTE CONFECTIONERY		420	
	MEGASTUDY CO LTD		11.956	
	MERTITZ FIRE AND MAR	30.000		
	MIRAEASSET SEC	8.000		
	NHN CORP	9.000		
	OCI COMPANY LTD	3.620		
	POSCO	1.770		
	SAMSUNG CORP	12.000		
	SAMSUNG ELECTRONICS	3.700	6.510	
SAMSUNF FIRE AND MAR	670	1500		
SEOUL SEMICONDUCTOR	81.474			
SHINHAN FIN GROUP	85.520	85.520		
MYR	ALLIANCE FINANCIAL		870.000	
	AXIATA GROUP	650.000		
	GAMUDA BHD		850.000	
	GENTING MALAYSIA BHD		800.000	
	KNM GROUP BHD	10.980.500	2.745.700	
	PUBLIC BK 260209		270.200	
	PUBLIC BANK BHD		7.720	7.720
	SELANGOR PROPERTIES	420.000		
	SUPERMAX CORP BHD		1.750.000	
	TENAGA NASIONAL BHD		1.800.000	

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

*Variation du portefeuille-titres  
du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009*

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
PHP	AYALA LAND INC		2.780.000	
	BANCO DE ORO-EPCI		750.000	
	MANILA WATER	3.510.000		
	PHILIPPINE LONG DIST		25.000	
	SEMIRARA MINING		896.000	
	SM PRIME HOLDINGS	4.000.000	12.373.172	
SGD	ARA ASSET MANAGEMENT	800.000		
	BUKIT SEMBAWANG EST	222.000		
	CAPITALAND	342.000	97.000	
	CHT HOLDINGS LTD		1.650.000	
	CITY DEVELOPMENTS LT	76.000	76.000	
	COMFORTDELGRO CORP	300.000	1.200.000	
	CSE GLOBAL LTD		640.000	
	DBS GROUP HOLD	43.500		
	DBS GROUP HOLDINGS	87.000	87.000	
	EZION HOLDINGS	1.287.000		
	FRASERS COMMERCIAL D	1.900.000		
	GOLDEN AGRI	7.270.000	6.034.100	
	GOLDEN AGRI RESOUR	12.609.000	5.339.000	
	INDOFOOD AGRI RES		290.000	
	INNOVALUE LIMITED	1.060.000		
	NOBLE GROUP	253.000	1.000.000	
	OLAM INTL	1.608.000	3.010.000	
	RAFFLES EDUCATION 1000		3.418.000	
	SINGAPORE TECHNO		654.000	
	SMRT CORP	220.000	220.000	
	SSH CORP LTD		4.000.000	
	SUNTEC REAL ESTATE	810.000		
	SWIBER HLDGS		600.000	
	TAT HONG HOLDING LTD		140.000	
	TAT HONG WRT 08-13		50.000	
	VENTURE CORP LTD	32.000		
WHEELock PROPERTIES	160.000	160.000		
WING TAI HOLDINGS		680.000		
YANLORD LAND GROUP		44.000		
THB	ASIAN PROPERTY		779.000	
	GOLDEN LAND PROP	997.600		
	GOLDEN LAN PROPERTY	2.002.400		
	KASIKORNBANK –NVDR-	1.217.000		
	KRUNGTHAI CARD (175536)	1.030.000		-630.000
	KRUNGTHAI CARD (175843)			630.000
	LAND AND HOUSE NVDR	9.466.000		
	PTT -NVDR-	487.000		
	SIAM COMMCL BK NVDR	1.618.000		
TISCO FIN GRP FOR	1.263.000			
TWD	AU OPTRONICA CORP	546.000		

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

### Variation du portefeuille-titres du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
TWD	CATHAY FINANCIAL		549.000	
	CHINA ECOTEK CORP	110.000	490.000	
	CHINATRUST FIN HLDG	852.000	480.000	
	CHUNGHWA TELECOM		804.988	672.430
	COMPAL ELECTRONICS	7.461.000		
	CONTINENTAL ENGR	1.600.000		
	ELAN MICROELECT	1.105.000		
	EVA AIRWAYS CORP	2.935.000	2.935.000	
	FAGLORY FTZ INVEST	1.643.000		
	FAR EASTEONE TELECOM		383.000	
	FIRST STEAMSHIP CO	360.000		
	GEM TEK TECHNOLOGY	600.000	600.000	
	GOLDSUN DEV CONST		500.000	
	HIGHT TECH COMPUTER		74.000	
	HON HAI PREC DAT	2.399.500		
	HON HAI PRECISION	2.489.000	170.000	
	HUAKU DEVELOPMENT	158.000		
	LITE-ON SEMICOND		822.140	
	LITE-ON TECH	725.000		
	MEDIA TEK INC		38.000	
	PIXART IMAGING INC	233.000		
	RICHTECK TECHNOLOGY	57.000		
	SHIN KING FINANCIAL	2.714.000	5.679.106	
	SILICONWARW PRECISIO	1.717.000		
	ST SHINE OPTICAL	27.000		
	TA CONG BANK	2.500.000		
	TAISHIN FINANCIAL	3.500.000		
TAIWAN FERTILIZER	404.000	213.000		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1.135.000	555.000		
WAFER WORKS CORP	185.000			
YUANTA FINANCIAL HLG	3.110.000	1.100.000		
USD	CHINA DIGITAL TV ADR		73.200	
	DUOYUAN GLBL SP ADR	25.000	25.000	
	FOCUS MEDIA SP ADR	447.300	110.000	
	IFCI-CITIGROUP 06-12	3.175.000		
	INNER MON. YITAI	160.000	140.000	
	JARDINE		98.800	
	LDK SOLAR SP ADR	37.500		
	MINDRAY MEDICAL	69.200		
	NETEASE.COM INC-ADR-	43.700		
	PERFECT WLD SP ADR B	53.000	32.000	
	SHANGHAI FRIEND-B-	1.008.906		
	SUNTECH PWR HLDG ADR		30.100	
	UMP PLC	460.000		

## ASIA PACIFIC PERFORMANCE

*Variation du portefeuille-titres  
du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009*

Devise	Description	Achats / Entrées	Ventes / Sorties	Attributions
USD	JKC CHINA VALUE B CAP	27.480.076		
	JP MORGAN BINANI CEM		372.324	
	JP MORGAN ON KS OILS	320.000		
	MERRILL LYNCH MCDOWE		24.830	
	NAGARJUNA-CITI 05-12	440.000		
	RELI-MERRILL LYNCH CALL	115.000	30.000	
	STELL-CITIGROUP 04-12	700.000	380.000	
	SULZON-BNP LEPO CALL	650.000	650.000	
	SULZON-CITIGROUP 06-12	175.000		
	UNITECH-CITIGROUP 06-10	1.480.000	700.000	
	US T-BILLS 08-09 (162069)			33.400.000
	US T-BILLS 08-09 (162398)			32.900.000
	US T-BILLS 08-09 (169015)	66.400.000		52.400.000
	US TREASURY 2,00 08-10			19.100.000