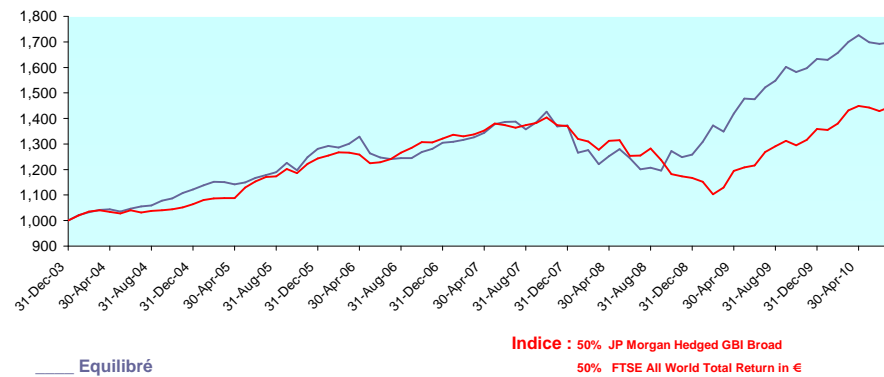


### Performance du Portefeuille

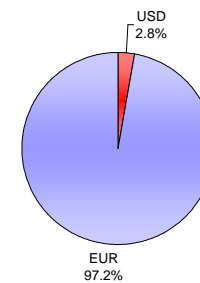
### Rapport Mensuel

	Performance Mois	Performance YTD	Performance depuis 31-Dec-03	Performance Derniers 12 mois	Performance Derniers 6 mois	Période: 1-Jul-10 - 31-Jul-10
Portefeuille	0.26%	3.92%	69.27%	11.51%	4.12%	Situation au : 31-Jul-10
Indice	1.18%	6.39%	44.59%	13.95%	6.66%	Valeur nette d'inventaire : 1,697.06 €

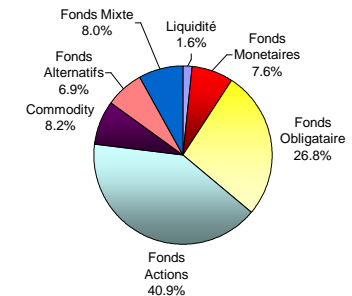
### Performance depuis le 31 December 2003



### Allocation par Devise



### Allocation du Portefeuille



### Performance Mensuelle

	2007	2008	2009	2010
JAN	0.35%	-7.75%	3.90%	-0.20%
FEV	0.49%	0.82%	4.92%	1.68%
MAR	0.77%	-4.34%	-1.69%	2.58%
AVR	1.37%	2.58%	5.11%	1.54%
MAI	2.53%	2.20%	4.19%	-1.59%
JUN	0.65%	-2.73%	-0.13%	-0.36%
JUL	0.08%	-3.56%	3.13%	0.26%
AOU	-2.23%	0.53%	1.71%	
SEP	2.10%	-0.93%	3.50%	
OCT	2.99%	6.41%	-1.28%	
NOV	-4.07%	-1.88%	0.95%	
DEC	0.24%	0.83%	2.28%	
<b>TOTAL</b>	<b>5.17%</b>	<b>-8.24%</b>	<b>29.70%</b>	<b>3.92%</b>

### Analyses de la Performance

Stratégie	Allocation géographique	Devise	Allocation Actuelle	Perf Mois	YTD (*)
Fonds Monétaire	OECD	EUR	7.60%	-0.1%	-2.0%
Fonds Obligation	Global	EUR	12.50%	0.6%	0.5%
Fonds Obligation	Marché Emergent	EUR	8.30%	5.7%	12.8%
Fonds Obligation	Global	EUR	6.00%	3.5%	24.2%
Alternatif - Action	Global	EUR	6.90%	-0.5%	10.3%
Fonds Mixte	Global	EUR	2.80%	0.5%	-0.4%
Fonds Mixte	Global	EUR	5.20%	-0.9%	-2.2%
Fonds Action	Global	EUR	9.80%	-2.6%	-2.9%
Fonds Action	Global	EUR	4.10%	-1.5%	2.4%
Fonds Action	Europe	EUR	7.90%	3.0%	-0.4%
Fonds Action	Global	USD	2.80%	3.0%	3.0%
Fonds Action	Global	EUR	3.70%	-3.6%	-8.9%
Fonds Commodities	Commodities	EUR	8.20%	-6.7%	25.4%
Fonds Action	Marché Emergent	EUR	4.60%	3.5%	13.1%
Fonds Action	Global	EUR	8.00%	5.1%	-0.5%

(\*) ou date d'achat si après le 31 déc/09

Ces profils reflètent à titre d'illustration les décisions de gestion prises par Fival. Les performances réelles peuvent différer de ces résultats pour des raisons diverses (dates d'achat/vente, coûts des transactions, etc...). Les performances historiques ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.