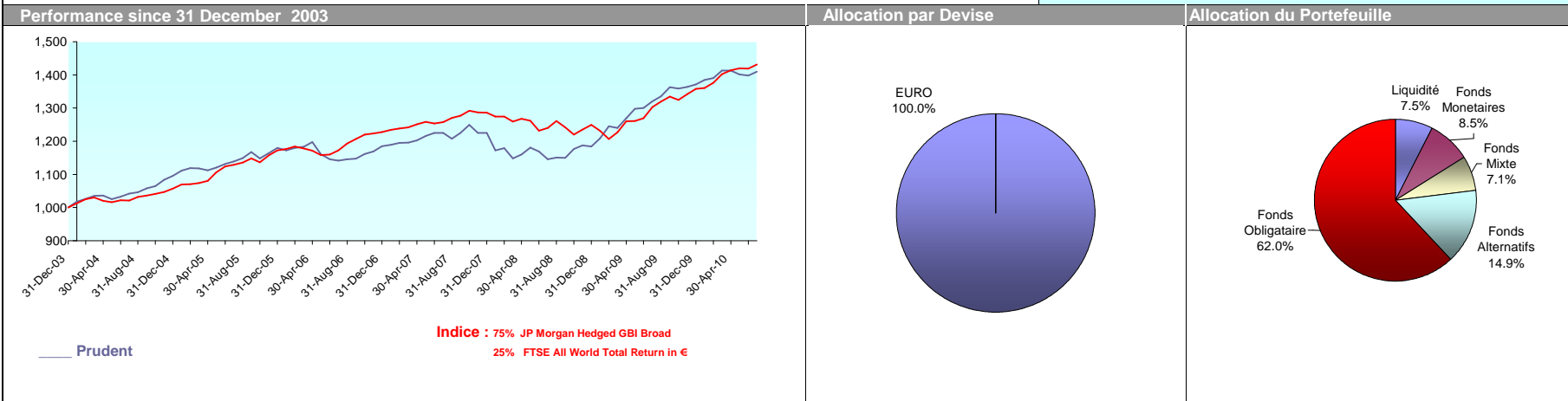


| Performance du Portefeuille | | | | | Rapport Mensuel | |
|-----------------------------|------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|--|
| | Performance Mois | Performance YTD | Performance depuis 31-Dec-03 | Performance Derniers 12 mois | Performance Derniers 6 mois | Période: 1-Jul-10 - 31-Jul-10 |
| Portefeuille | 0.85% | 2.82% | 41.01% | 6.80% | 1.81% | Situation au : 31-Jul-10 |
| Indice | 0.91% | 5.42% | 43.15% | 9.89% | 5.21% | Valeur nette d'inventaire : 1,410.14 € |



| Performance Mensuelle | | | | | Analyses de la Performance | | | | | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|-------------------------|--------|---------------------|-----------|--------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | Stratégie | Allocation géographique | Devise | Allocation Actuelle | Perf Mois | YTD(*) |
| JAN | 0.39% | -4.29% | 2.02% | 0.99% | Fonds Monétaire | OECD | EUR | 8.50% | -0.1% | -2.0% |
| FEV | 0.46% | 0.57% | 3.03% | 0.41% | Alternatif - Obligation | Global | EUR | 7.00% | -1.1% | 9.3% |
| MAR | 0.11% | -2.58% | -0.39% | 1.58% | Fonds Obligation | Global | EUR | 14.00% | 0.6% | 0.6% |
| AVR | 0.57% | 0.98% | 2.35% | 0.03% | Fonds Obligation | Global | EUR | 7.00% | 0.5% | 2.0% |
| MAI | 1.12% | 1.79% | 2.22% | -0.83% | Fonds Obligation | Europe | EUR | 4.00% | -0.7% | 2.5% |
| JUN | 0.71% | -0.98% | 0.17% | -0.23% | Fonds Obligation | Global | EUR | 7.10% | 0.9% | 3.9% |
| JUL | 0.03% | -2.01% | 1.58% | 0.85% | Fonds Obligation | Global | EUR | 7.20% | 2.9% | 4.5% |
| AOU | -1.46% | 0.48% | 1.13% | | Fonds Obligation | Global | EUR | 4.20% | 3.5% | 3.3% |
| SEP | 1.47% | -0.10% | 2.10% | | Fonds Obligation | Global | EUR | 6.70% | 3.3% | 12.6% |
| OCT | 1.95% | 2.32% | -0.32% | | Fonds Obligation | Global | EUR | 6.30% | 3.8% | 6.4% |
| NOV | -1.91% | 0.92% | 0.37% | | Alternatif - Action | Global | EUR | 7.90% | -0.5% | 10.3% |
| DEC | -0.03% | -0.23% | 0.54% | | Fonds Obligation | Global | EUR | 5.50% | 0.8% | 0.8% |
| TOTAL | 3.38% | -3.29% | 15.79% | 2.82% | Fonds Mixte | Global | EUR | 2.80% | 0.5% | -0.4% |
| | | | | | Fonds Mixte | Global | EUR | 4.30% | -0.9% | -2.2% |

(*) 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.