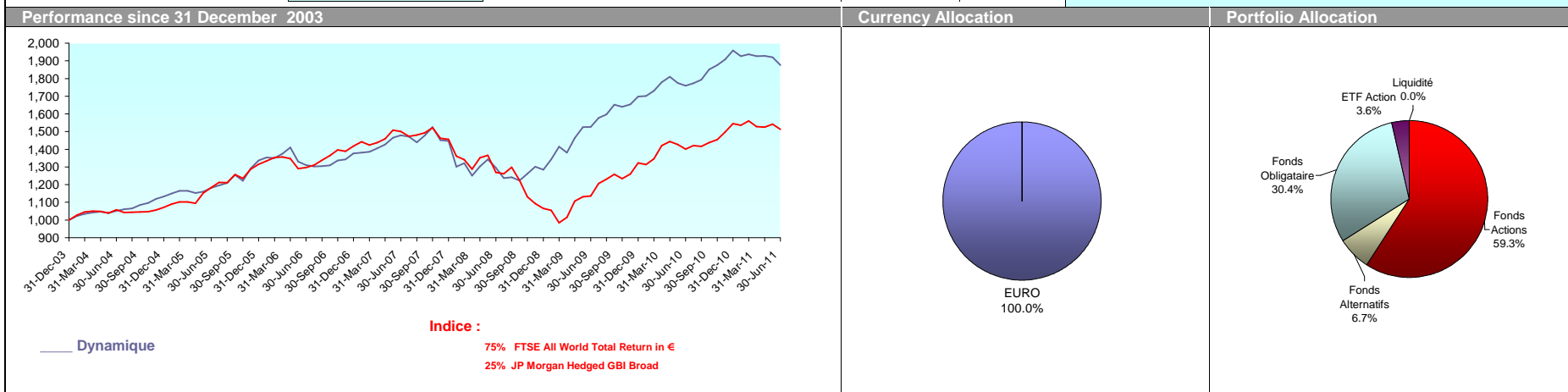


Performance du Fonds					Rapport Mensuel	
	Performance Mois	Performance YTD	Performance depuis 31-Dec-03	Performance Derniers 12 mois	Performance Derniers 6 mois	Période: 1-Jun-11 - 30-Jun-11
Portefeuille	-2.32%	-4.23%	87.56%	6.56%	-4.23%	Situation au : 30-Jun-11
Indice	-1.84%	-2.07%	51.29%	8.02%	-2.07%	Valeur Nette d'inventaire : 1,875.58 €



Performance mensuelle					Analyses de la Performance					
	2008	2009	2010	2011	Stratégie	Allocation géographique	Devise	Allocation Actuelle	Perf Mois	YTD*
JAN	-10.07%	4.48%	0.11%	-1.60%	Fonds Obligation	Global	EUR	7.20%	-1.7%	-1.7%
FEV	1.57%	5.46%	1.77%	0.50%	Fonds Obligation	Global	EUR	6.00%	-2.1%	-1.5%
MAR	-5.36%	-2.48%	2.82%	-0.49%	Fonds Obligation	Marché Emergent	EUR	4.30%	0.2%	6.0%
AVR	4.19%	6.02%	1.72%	0.04%	Fonds Obligation	Global	EUR	5.70%	-1.0%	2.1%
MAI	2.96%	4.16%	-2.00%	-0.40%	Alternatif - Action	Global	EUR	6.70%	-3.3%	-2.5%
JUN	-3.52%	0.19%	-0.78%	-2.32%	Fonds Action	Europe	EUR	3.60%	-0.3%	-0.3%
JUL	-4.52%	3.27%	0.75%		Fonds Action	Europe	EUR	9.70%	-1.2%	1.8%
AOU	0.48%	1.22%	1.08%		Fonds Action	Global	EUR	12.80%	-3.8%	-9.5%
SEP	-1.51%	3.50%	3.29%		Fonds Action	Global	EUR	4.90%	0.2%	-9.1%
OCT	3.11%	-0.75%	1.33%		Fonds Action	Marché Emergent	EUR	3.20%	-3.2%	-11.7%
NOV	3.17%	0.82%	1.74%		Fonds Action	Europe	EUR	13.70%	-5.8%	-3.8%
DEC	-1.29%	2.75%	2.61%		Fonds Action	Global	EUR	9.60%	-3.5%	-3.5%
TOTAL	-11.24%	32.24%	15.28%	-4.23%	Fonds Action	USA	USD	5.40%	3.8%	3.8%

(*) ou date d'achat si après le 31 déc/10

Cet exemple de portefeuille reflète 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.