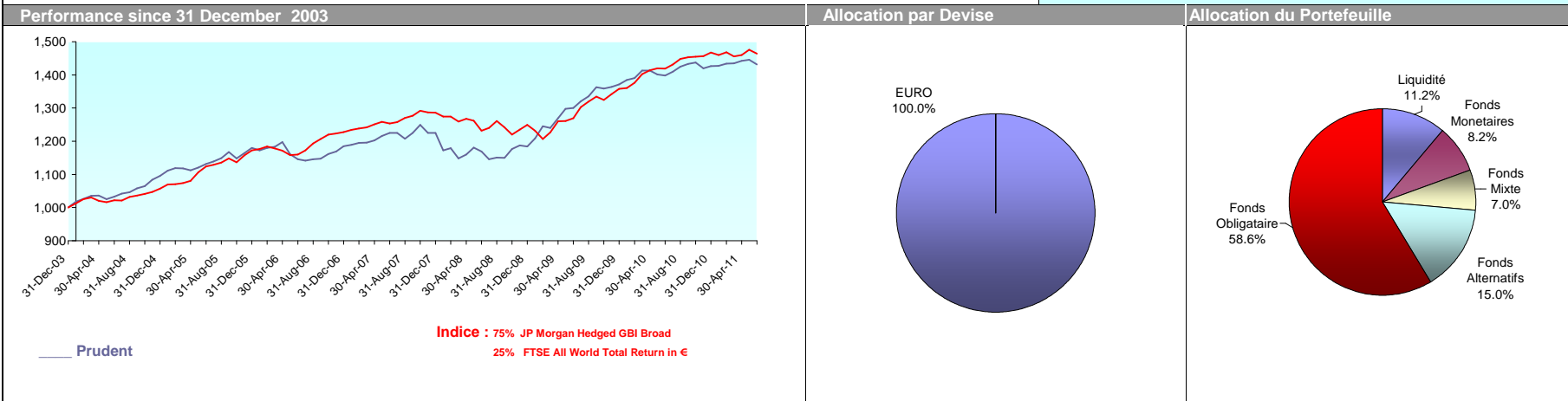


Performance du Portefeuille					Rapport Mensuel	
	Performance Mois	Performance YTD	Performance depuis 31-Dec-03	Performance Derniers 12 mois	Performance Derniers 6 mois	Période: 1-Jun-11 - 30-Jun-11
Portefeuille	-1.01%	0.34%	43.14%	2.37%	0.34%	Situation au : 30-Jun-11
Indice	-0.77%	-0.22%	46.44%	3.23%	-0.22%	Valeur nette d'inventaire : 1,431.41 €



Performance Mensuelle					Analyses de la Performance					
	2008	2009	2010	2011	Stratégie	Allocation géographique	Devise	Allocation Actuelle	Perf Mois	YTD(*)
JAN	-4.29%	2.02%	0.99%	0.06%	Fonds Monétaire	OECD	EUR	8.20%	-0.8%	-0.7%
FEV	0.57%	3.03%	0.41%	0.44%	Alternatif - Obligation	Global	EUR	6.90%	0.2%	-2.0%
MAR	-2.58%	-0.39%	1.58%	0.08%	Fonds Obligation	Global	EUR	13.60%	-2.1%	-1.5%
AVR	0.98%	2.35%	0.03%	0.54%	Fonds Obligation	Global	EUR	7.00%	-0.1%	0.7%
MAI	1.79%	2.22%	-0.83%	0.24%	Fonds Obligation	Global	EUR	7.10%	-0.3%	1.6%
JUN	-0.98%	0.17%	-0.23%	-1.01%	Fonds Obligation	Global	EUR	7.10%	-1.0%	2.1%
JUL	-2.01%	1.58%	0.85%		Fonds Obligation	Global	EUR	4.30%	-0.9%	3.8%
AOU	0.48%	1.13%	1.06%		Fonds Obligation	Global	EUR	7.50%	-2.0%	5.2%
SEP	-0.10%	2.10%	0.58%		Fonds Obligation	Global	EUR	6.50%	-1.8%	2.3%
OCT	2.32%	-0.32%	0.28%		Alternatif - Action	Global	EUR	8.10%	-3.3%	-2.5%
NOV	0.92%	0.37%	-1.22%		Fonds Obligation	Global	EUR	5.50%	0.0%	0.7%
DEC	-0.23%	0.54%	0.47%		Fonds Mixte	Global	EUR	2.80%	0.6%	1.9%
TOTAL	-3.29%	15.79%	4.02%	0.34%	Fonds Mixte	Global	EUR	4.20%	-0.3%	-1.3%

(\*) 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.