

**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2011
Unaudited semi-annual report
as at 31st March 2011**

PLEIADE

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 42 619

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur 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.

No subscription can be received on the basis of this financial report. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus supplemented by the latest annual report and the most recent semi-annual report, if published thereafter.

The English version of the report is a translation of the present French version. In case of a discrepancy of content and/or meaning between the French and English versions, the French version shall prevail.

Organisation / Organisation	3
Informations générales / General information.....	5
Etat consolidé du patrimoine / Consolidated statement of net assets	12
Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net / Consolidated statement of operations and other changes in net assets.....	13
Pléiade Actions Amérique du Nord	14
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	15
Statistiques / Statistical information	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	19
Pléiade Actions Europe	20
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	21
Statistiques / Statistical information	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	25
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique.....	27
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	27
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	28
Statistiques / Statistical information	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	33
Pléiade Actions Internationales	35
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	35
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	36
Statistiques / Statistical information	37
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	38
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	40
Pléiade Obligations Dollar	42
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	42
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	43
Statistiques / Statistical information	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	46

Pléiade Obligations Européennes	47
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	47
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	48
Statistiques / Statistical information	49
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	50
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	51
Pléiade Obligations Convertibles Internationales	52
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	52
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	53
Statistiques / Statistical information	54
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	55
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	56
Pléiade Dollar Court Terme	57
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	57
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	58
Statistiques / Statistical information	59
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	60
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	62
Pléiade Euro Court Terme	63
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	63
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	64
Statistiques / Statistical information	65
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	66
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	67
Pléiade Euro Balanced.....	68
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	68
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	69
Statistiques / Statistical information	70
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	71
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	73
Notes aux états financiers / Notes to the financial statements	75

PLEIADE

Organisation / Organisation

**Siège Social /
Registered Office**

PLEIADE
Société d'Investissement à Capital Variable
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG
(jusqu'au 14 octobre 2010 / until 14th Octobre 2010)

22-24, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG
(à partir du 14 octobre 2010 / as from 14th Octobre 2010)

**Conseil d'Administration /
Board of Directors**

Président /
Chairman

Joseph BENHAMOU
Directeur Général / Chief Executive Officer
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

Administrateurs /
Directors

Christian MARECHAL
Membre de la Direction Générale
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

Thierry WEBER
Président
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

**Direction /
Conducting Persons**

Administrateur - Délégué /
Managing Director

Christian MARECHAL

Dirigeant /
Manager

Pierre CARRAS

**Banque Dépositaire,
Agent d'Administration et
Agent Payeur Principal /
Custodian Bank,
Administrative Agent and
Principal Paying Agent**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

PLEIADE

Organisation / Organisation (suite) / (continued)

**Agents Centralisateurs
(Agents de Distribution Principaux) /
Centralisation Agents
(Principal Distribution Agents)**

pour la France /
for France

CM-C.I.C. SECURITIES
6, Avenue de Provence
F-75009 PARIS

pour la Suisse /
for Switzerland

CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

**Cabinet de révision agréé /
Auditors**

KPMG Audit S.à r.l.
9, Allée Scheffer
L-2520 LUXEMBOURG

**Gestionnaires /
Managers**

APS ASSET MANAGEMENT PTE LTD
3 Anson Road
#24-03 Springleaf Tower
SINGAPOUR 079909

CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze
CH-1204 GENEVE

TWEEDY BROWNE COMPANY LLC
350 Park Avenue
NEW YORK, NY 10022, USA

**Conseiller Juridique /
Legal Advisor**

ELVINGER, HOSS & PRUSSEN
Association d'Avocats
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBOURG

PLEIADE

Informations générales / General information

PLEIADE (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, constituée à Luxembourg le 29 décembre 1992. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 20 décembre 2002 concernant les Organismes de Placement Collectif, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 20 décembre 1985 (85/611/CEE) telle que modifiée par les directives européennes 2001/107/CE et 2001/108/CE du 21 janvier 2002.

PLEIADE est une SICAV autogérée au sens de l'article 27 de la loi modifiée du 20 décembre 2002.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg" ("Mémorial") et déposés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu par les décisions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 janvier 2006 et publiés au Mémorial le 31 janvier 2006.

A la date du rapport, les compartiments suivants sont offerts à la souscription :

Compartiments Actions

Pléiade Actions Amérique du Nord	libellé en USD
Pléiade Actions Europe	libellé en EUR
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique	libellé en USD
Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"	libellé en CHF

Compartiments Obligations

Pléiade Obligations Dollar	libellé en USD
Pléiade Obligations Européennes	libellé en EUR
Pléiade Obligations Convertibles Internationales	libellé en EUR

Compartiments Court Terme

Pléiade Dollar Court Terme	libellé en USD
Pléiade Euro Court Terme	libellé en EUR

Compartiments Asset Allocation

Pléiade Euro Balanced	libellé en EUR.
-----------------------	-----------------

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, seules des actions de capitalisation sont émises.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des compartiments est effectué chaque lundi ("Jour de Transaction"). Le "Jour de Transaction" doit être un jour bancaire ouvrable à Luxembourg.

Toutes les souscriptions et tous les rachats enregistrés avant 12 heures chaque jour de transaction seront calculés sur base de la prochaine Valeur Nette d'Inventaire.

Les prix de transaction lors de chaque jour de transaction pourront être obtenus auprès de l'agent d'administration ou encore auprès de "PLEIADE SERVICES" à Genève. Les prix de transaction sont publiés dans le journal "AGEFI", sur le système d'information Reuters (page "PLEIADE"), le système Bloomberg (section Equity) et sur le réseau Internet (www.cbhbank.com).

La SICAV publie à la fin de chaque exercice un rapport annuel vérifié par le réviseur d'entreprises agréé et à la fin de chaque semestre, au 30 juin, un rapport semestriel non révisé. Ces rapports financiers contiennent entre autres des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de consolidation est l'USD.

Le prospectus, les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus sur simple demande adressée aux agents de distribution et au siège social de la SICAV.

PLEIADE

Informations générales / General information (suite) / (continued)

PLEIADE (the "SICAV") is an Investment Company with Variable Capital with multiple Sub-Funds, governed by Luxembourg Law, incorporated in Luxembourg on 29th December 1992. The SICAV is subject to the Part I of the amended law of the 20th December 2002 related to Undertakings for Collective Investment which transposed the provisions of European Directive of 20th December 1985 (85/611/CEE) amended by the European Directives 2001/107/CE and 2001/108/CE as at 21st January 2002.

PLEIADE is a self managed SICAV in the sense of article 27 of the amended law of 20th December 2002.

The Articles of Incorporation of the SICAV were published in the "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg*" ("*Mémorial*") and filed with the "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" where copies may be obtained. The Articles of Incorporation were amended for the last time by decision of the extraordinary general meeting of 11th January 2006 and published in the "*Mémorial*" on 31st January 2006.

At the date of the report, the following Sub-Funds were open for subscription:

Equity Sub-Funds

Pléiade Actions Amérique du Nord	denominated in USD
Pléiade Actions Europe	denominated in EUR
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique	denominated in USD
Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"	denominated in CHF

Bonds Sub-Funds

Pléiade Obligations Dollar	denominated in USD
Pléiade Obligations Européennes	denominated in EUR
Pléiade Obligations Convertibles Internationales	denominated in EUR

Short Term Sub-Funds

Pléiade Dollar Court Terme	denominated in USD
Pléiade Euro Court Terme	denominated in EUR

Asset Allocation Sub-Funds

Pléiade Euro Balanced	denominated in EUR.
-----------------------	---------------------

For the Sub-Funds currently offered to subscription, only capitalisation shares are issued.

The Net Asset Value of the Sub-Funds is calculated each Monday ("trading day"). The trading day shall be a business day in Luxembourg.

All subscriptions and all redemptions recorded before 12 a.m. every trading day will be calculated on the basis of the next Net Asset Value.

The trading prices may be obtained on each trading day at the administrative agent or at the "PLEIADE SERVICES" in Geneva. The trading prices are published in the newspaper "AGEFI", on the Reuters Information system (page "PLEIADE"), the Bloomberg system (Equity section) and on the Internet network (www.cbhbank.com).

The SICAV publishes an annual report audited by its "*réviseur d'entreprises agréé*" and an unaudited semi-annual report. The financial reports contain separate financial statements for each Sub-Fund. The consolidation currency is USD.

The Prospectus, the latest annual and semi-annual reports may be obtained on request at the distribution agents and at the SICAV's registered office.

Informations spécifiques aux souscripteurs français

La directive européenne n° 2001/108 du 20 décembre 2002 sur les OPCVM instaure des règles communes en vue de permettre la commercialisation transfrontalière des OPCVM qui s'y conforment. Ce socle commun n'exclut pas une mise en œuvre différenciée. C'est pourquoi un OPCVM européen peut être commercialisé en France.

Le présent addendum fait corps avec le prospectus de la SICAV PLEIADE.

1) Compartiments autorisés à la commercialisation en France

Seuls les compartiments listés ci-dessous ont obtenu, de la Commission des opérations de bourse, une autorisation de commercialisation en France.

Nom des compartiments	Date d'autorisation
Pléiade Actions Amérique du Nord	21 juillet 1995
Pléiade Actions Europe	21 juillet 1995
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique	21 juillet 1995
Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"	21 juillet 1995
Pléiade Dollar Court Terme	21 juillet 1995
Pléiade Euro Court Terme	21 juillet 1995
Pléiade Obligations Dollar	21 juillet 1995
Pléiade Obligations Européennes	21 juillet 1995
Pléiade Obligations Convertibles Internationales	21 juillet 1995

2) Correspondant centralisateur en France

Le correspondant centralisateur de PLEIADE pour la France est CM-C.I.C. Securities, société domiciliée au 6, Avenue de Provence, F-75009 Paris.

Les missions du correspondant centralisateur sont notamment les suivantes :

- traitement des ordres de souscription et de rachat des actions de la SICAV ;
- paiement des coupons et dividendes aux actionnaires de la SICAV ;
- mise à disposition des actionnaires des documents d'information ;
- information particulière des porteurs en cas de changement de caractéristiques de l'OPCVM.

L'ensemble des documents relatifs à la SICAV PLEIADE sont en outre disponibles auprès du correspondant centralisateur (prospectus, comptes annuels et semestriels ...).

3) Conditions de souscription/rachat

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que leur demande de souscription d'actions de la SICAV peut être rejetée par le gestionnaire ou par son délégué, pour quelque raison que ce soit, en tout ou en partie, qu'il s'agisse d'une souscription initiale ou supplémentaire.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la SICAV comporte des clauses d'évictions automatiques avec rachat des actions dès lors que certaines conditions d'investissement ne sont plus respectées. Ce rachat aura, pour l'investisseur français, des conséquences fiscales liées à la cession de valeurs mobilières.

4) Non-solidarité entre compartiments

A l'égard des actionnaires, les compartiments de la SICAV PLEIADE constituent des entités indépendantes ayant leur propre actif et passif, lesquels sont gérés indépendamment en fonction des politiques d'investissement respectives. A l'égard des tiers, conformément à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 (art. 133), tous les compartiments de PLEIADE constituent des entités indépendantes et les actifs d'un compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations de ce compartiment. Il est cependant rappelé que PLEIADE constitue une seule et même entité juridique (cf. prospectus, page 23, 1er paragraphe).

5) Fiscalité - Régime d'imposition

L'attention des investisseurs fiscalement domiciliés en France est attirée sur l'obligation de procéder à la déclaration des revenus qui, résultant des cessions intervenues entre les compartiments de la SICAV, sont soumis au régime des plus-values sur valeurs mobilières.

6) Information sur les opérations portant sur des options de gré à gré sur des valeurs mobilières

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que certains des marchés dérivés dits "de gré à gré", dans lesquels la SICAV se propose d'intervenir, ne pourront être considérés par les autorités nationales comme étant des marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public et offrant des qualités de sécurité conformes à ce qui est requis pour les OPCVM de droit français.

7) Opérations de prêts de titres

Les opérations de prêts de titres en nantissement de titres ou d'espèces émis ou garantis par une entité gouvernementale peuvent représenter jusqu'à 50% de la Valeur Nette d'Inventaire des titres en portefeuille du compartiment concerné. Le montant de la garantie est toujours égal à au moins 100% de la valeur des titres prêtés. Dans tous les cas, ces opérations ne pourront s'étendre au-delà d'une période de 30 jours.

8) Information sur les investissements sur les marchés émergents

L'attention des investisseurs est attirée sur les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

9) Délégation de gestion financière

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la gestion financière des différents compartiments de la SICAV PLEIADE est déléguée aux gérants de portefeuille ci-dessous sans que ces délégations ne soient assurées dans les conditions en vigueur en France.

Nom du gestionnaire	Compartiments gérés
APS ASSET MANAGEMENT PTE LTD 3 Anson Road #24-03 Springleaf Tower SINGAPOUR 079909	- Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique
CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A. 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze CH-1204 GENEVE	- Pléiade Actions Amérique du Nord - Pléiade Actions Europe - Pléiade Obligations Dollar - Pléiade Obligations Européennes - Pléiade Obligations Convertibles Internationales - Pléiade Dollar Court Terme - Pléiade Euro Court Terme - Pléiade Euro Balanced
TWEEDY BROWNE COMPANY LLC 350 Park Avenue NEW YORK, NY 10022, USA	- Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

PLEIADE

Informations générales / General information (suite) / (continued)

Informations spécifiques aux souscripteurs suisses

Commercialisation en Suisse des compartiments de la SICAV PLEIADE:

Indications sur la SICAV

Nom: PLEIADE
Domicile: Luxembourg
Ses dix compartiments

Pléiade Actions Amérique du Nord
Pléiade Actions Europe
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique
Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"
Pléiade Dollar Court Terme
Pléiade Euro Court Terme
Pléiade Obligations Dollar
Pléiade Obligations Européennes
Pléiade Obligations Convertibles Internationales
Pléiade Euro Balanced

Indications relatives à la représentation/distribution en Suisse

Nom du représentant en Suisse: CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
Siège en Suisse: 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze, CH-1204 GENEVE.

Le service de paiement, le lieu d'exécution et le for sont établis au siège du représentant en Suisse.

Publications en Suisse: la "Feuille Officielle Suisse de Commerce" (FOSC) et le journal "Le Temps".

Le prix d'émission et le prix de rachat des actions de PLEIADE sont publiés conjointement et quotidiennement dans le journal "L'AGEFI".

Indications concernant le représentant en Suisse

Le représentant en Suisse, la CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A., est une banque suisse de droit privé, établie à Genève avec une succursale à Zurich. Elle est membre de l'Association Suisse des Banquiers.

Les statuts, le prospectus complet, le prospectus simplifié, le rapport annuel et le rapport semi-annuel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

PLEIADE

Informations générales / General information (suite) / (continued)

Specific information for Swiss subscribers

Distribution in Switzerland of the Sub-Funds of the SICAV PLEIADE:

Information on the SICAV

Name: PLEIADE
Domicile: Luxembourg
Ten Sub-Funds

Pléiade Actions Amérique du Nord
Pléiade Actions Europe
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique
Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"
Pléiade Dollar Court Terme
Pléiade Euro Court Terme
Pléiade Obligations Dollar
Pléiade Obligations Européennes
Pléiade Obligations Convertibles Internationales
Pléiade Euro Balanced

Information relating to the representation and distribution in Switzerland

Name of representative in Switzerland: CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A.
Registered office in Switzerland: 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze, CH-1204 GENEVA

The payment service, location and jurisdiction are established at the registered office of the Swiss representative.

Publications in Switzerland: the "*Feuille Officielle Suisse de Commerce*" (FOSC) and the newspaper "*Le Temps*".

The issue price and the redemption price of shares of PLEIADE are published and daily in the "AGEFI".

Information on the representative in Switzerland

The representative in Switzerland, CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A., is a private Swiss bank established in Geneva and represented in Zurich. It is a member of the Swiss Bankers' Association.

The Articles of Incorporation, the completed and simplified prospectus, the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge at the representative in Switzerland.

Specific information for US citizens

The SICAV is not registered under the Investment Company Act of 1940 of the United States, nor are any of the Shares registered under the Securities Act of 1933 of the United States (the "Securities Act") or under the "blue sky" laws of any State of the United States. Accordingly, Shares may not be offered or sold in the United States of America, its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction (the "United States"), or to or for the benefit of a U.S. Person.

For the purposes of this Prospectus, the "U.S. Person" means: (a) any natural person who is a resident of the United States; (b) any partnership or corporation organized or incorporated under the laws of the United States; (c) any estate of which any executor or administrator is a U.S. Person as defined in subparagraphs (a) et (b) herein; (d) any trust of which any trustee is a U.S. Person as defined in subparagraphs (a) et (b) herein; (e) any agency or branch of a foreign entity located in the United States; (f) any non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a U.S. Person; (g) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or fiduciary organized, incorporated or, if an individual, resident in the United States; or (h) any partnership or corporation if (i) organized or incorporated under the laws of any foreign jurisdiction and (ii) formed by a U.S. Person principally for the purpose of investing in securities not registered under the Securities Act, unless it is organized or incorporated, and owned, by accredited investors (as defined in Rule 501(a) under the Securities Act) who are not natural persons, estates or trusts.

"U.S. Person" does not include (a) a discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held for the benefit or account of a non-U.S. Person by a dealer or other professional fiduciary organized, incorporated or, if an individual, resident in the United States; (b) any estate of which any professional fiduciary acting as executor or administrator is a U.S. Person if (i) an executor or administrator of the estate who is not a U.S. Person has sole or shared investment discretion with respect to the assets of the estate and (ii) the estate is governed by foreign law; (c) any trust of which any professional fiduciary acting as trustee is a U.S. Person if a trustee who is not a U.S. Person has sole or shared investment discretion with respect to the trust assets, and no beneficiary of the trust (and no settlor if the trust is revocable) is a U.S. Person; (d) an employee benefit plan established and administered in accordance with the laws of a country other than the United States and customary practices and documentation of such country; or (e) any agency or branch of a U.S. Person, located outside the United States if (i) the agency or branch operates for valid business reasons and (ii) the agency or branch is engaged in the business of insurance or banking and is subject to substantive insurance or banking regulation, respectively, in the jurisdiction where located.

The SICAV may redeem Shares which have been sold or acquired in contravention of these prohibitions.

PLEIADE

Etat consolidé du patrimoine / Consolidated statement of net assets (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	170.289.329,81
Avoirs bancaires / Cash at banks	17.298.035,70
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	5.924.087,51
A recevoir sur ventes de titres / Receivable on sales of securities	111.413,23
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	795.493,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	1.935.113,86
Plus-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	490.782,99
Autres créances / Other receivables	3.214,90
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	10.908,93
Total de l'actif / Total assets	<u>196.858.380,79</u>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	312.504,68
A payer sur achats de titres / Payable on purchases of securities	130.485,32
Moins-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	35.902,40
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	311.582,63
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>790.475,03</u>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<u>196.067.905,76</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

PLEIADE

Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net / Consolidated statement of operations and other changes in net assets (en / in USD) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	494.690,32
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	2.344.546,49
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	18.003,67
Autres revenus / Other income	4.907,95
Total des revenus / Total income	2.862.148,43

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	909.042,75
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	116.762,72
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	31.609,57
Frais sur transactions / Transaction fees	59.822,52
Frais d'administration centrale / Central administration costs	203.143,60
Frais de révision / Audit fees	44.757,02
Autres frais d'administration / Other administration costs	61.374,99
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	49.905,85
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	882,47
Autres charges / Other expenses	42.636,45
Total des charges / Total expenses	1.519.937,94

Revenus nets des investissements / Net investment income 1.342.210,49

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-268.219,89
- sur futures / - on futures contracts	1.254.429,64
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	1.319.518,67
- sur devises / - on foreign exchange	-196.766,33
Résultat réalisé / Realised result	3.451.172,58

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-377.294,31
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	-497.398,24

Résultat des opérations / Result of operations 2.576.480,03

Emissions / Subscriptions 27.289.994,46

Rachats / Redemptions -45.552.829,84

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets -15.686.355,35

Total de l'actif net au début de la période /
Total net assets at the beginning of the period 206.429.435,83

Ecart de réévaluation / Revaluation difference 5.324.825,28

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period 196.067.905,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Amérique du Nord

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	5.910.822,56
Avoirs bancaires / Cash at banks	550.498,51
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	7.189,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	3.685,50
Autres créances / Other receivables	3.214,90
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	381,95
Total de l'actif / Total assets	<u>6.475.792,57</u>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	33.384,68
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	20.293,31
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>53.677,99</u>

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period 6.422.114,58

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 53.300,508
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 120,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Amérique du Nord

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in USD) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	47.013,29
Total des revenus / Total income	47.013,29

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	62.145,01
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	10.315,38
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	694,74
Frais sur transactions / Transaction fees	10.992,12
Frais d'administration centrale / Central administration costs	20.151,78
Frais de révision / Audit fees	1.457,50
Autres frais d'administration / Other administration costs	4.775,36
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	1.674,39
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	191,09
Autres charges / Other expenses	1.447,81
Total des charges / Total expenses	113.845,18

Revenus nets des investissements / Net investment income	-66.831,89
--	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	572.361,69
- sur devises / - on foreign exchange	-1.257,44
Résultat réalisé / Realised result	504.272,36

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée /

Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	42.424,44
Résultat des opérations / Result of operations	546.696,80

Emissions / Subscriptions	263.930,06
---------------------------	------------

Rachats / Redemptions	-1.852.149,23
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-1.041.522,37
--	---------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	7.463.636,95
--	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	6.422.114,58
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Amérique du Nord

Statistiques / Statistical information (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	6.422.114,58
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	7.463.636,95
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	6.916.802,18

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	482,64
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	66.865,550
- souscrites / subscribed	2.288,731
- remboursées / redeemed	-15.853,773
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	53.300,508

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	120,49
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	111,62
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	98,35

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	2,82
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Amérique du Nord

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in USD) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
<u>Portefeuille-titres / Investments in securities</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Actions / Shares					
USD	4.500	AT&T Inc	126.210,23	137.700,00	2,14
USD	3.500	Abbott Laboratories	174.124,06	171.675,00	2,67
USD	3.000	American Express Co	137.332,05	135.600,00	2,11
USD	4.500	Amgen Inc	238.113,61	240.525,00	3,75
USD	2.400	Apollo Group Inc A	112.612,44	100.104,00	1,56
USD	5.000	Avon Products Inc	148.957,32	135.200,00	2,11
USD	1.500	Berkshire Hathaway Inc	124.285,91	125.445,00	1,95
USD	5.000	Best Buy Co Inc	179.607,32	143.600,00	2,24
USD	13.000	Boston Scientific Corp	80.647,32	93.470,00	1,46
USD	4.500	CVS Caremark Corp	148.408,80	154.440,00	2,40
USD	2.500	Celgene Corp	141.709,72	143.825,00	2,24
USD	12.000	Central Garden & Pet Co	136.471,99	105.720,00	1,65
USD	6.000	Cisco Systems Inc	112.807,39	102.900,00	1,60
USD	1.500	Clorox Co	94.508,17	105.105,00	1,64
USD	2.000	Colgate-Palmolive Co	155.310,22	161.520,00	2,52
USD	7.000	ConAgra Foods Inc	159.275,08	166.250,00	2,59
USD	1.500	Cree Inc	78.219,90	69.240,00	1,08
USD	22.000	Eastman Kodak Co	80.570,00	71.060,00	1,11
USD	5.000	Eli Lilly & Co	166.989,50	175.850,00	2,74
USD	200	Google Inc A	116.713,97	117.242,00	1,83
USD	4.000	Hewlett-Packard Co	170.381,77	163.880,00	2,55
USD	6.000	Intel Corp	121.812,51	121.020,00	1,88
USD	4.000	Johnson & Johnson	222.516,14	237.000,00	3,69
USD	2.100	Kimberly-Clark Corp	134.254,19	137.067,00	2,13
USD	3.200	Kohl's Corp	171.069,34	169.728,00	2,64
USD	2.500	Kraft Foods Inc A	74.716,88	78.400,00	1,22
USD	2.500	Mc Donald's Corp	184.176,42	190.225,00	2,96
USD	3.000	Medco Health Solutions Inc	157.502,25	168.480,00	2,62
USD	7.000	Merck Co Inc	251.558,94	231.070,00	3,60
USD	5.000	Microsoft Corp	141.034,57	126.800,00	1,97
USD	3.500	Morgan Stanley	106.682,43	95.620,00	1,49
USD	1.800	Nike Inc B	136.143,46	136.260,00	2,12
USD	2.500	Pepsico Inc	164.348,45	161.025,00	2,51
USD	4.156	Pfizer Inc	72.176,79	84.408,36	1,31
USD	3.200	Procter & Gamble Co	183.083,17	197.120,00	3,07
USD	2.000	Research In Motion Ltd	140.610,60	113.140,00	1,76
USD	4.000	Southwestern Energy Co	161.749,99	171.880,00	2,68
USD	2.000	Target Corp	110.366,01	100.020,00	1,56
USD	2.000	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	103.303,53	100.340,00	1,56
USD	2.004	Wal-Mart Stores Inc	102.928,05	104.308,20	1,62
Total actions / Total shares			5.623.290,49	5.544.262,56	86,33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Amérique du Nord

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in USD) (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
Fonds d'investissement ouverts / Open-ended investment funds					
Tracker funds (OPC) / Tracker funds (UCI)					
USD	5.200	Direxion Shares ETF Trust Large Cap Bear 3X Dist	220.155,61	185.120,00	2,88
USD	8.000	Market Vectors Global Alternative Energy ETF Dist	170.741,88	181.440,00	2,83
Total tracker funds (OPC) / Total tracker funds (UCI)			390.897,49	366.560,00	5,71
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			6.014.187,98	5.910.822,56	92,04
Avoirs bancaires / cash at banks				550.498,51	8,57
Dettes bancaires / Bank liabilities				-33.384,68	-0,52
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				-5.821,81	-0,09
Total / Total				6.422.114,58	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Amérique du Nord

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	21,56 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	11,47 %
Commerce de détail / Retailing	8,06 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	6,32 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	5,91 %
Fonds d'investissement / Investment funds	5,71 %
Equipements et services de santé / Health care equipment and services	4,08 %
Logiciels et services / Software and services	3,80 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	3,60 %
Biens de consommation durables et habillement / Consumer durables and apparel	3,23 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	3,21 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, restaurants and leisure	2,96 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Semiconductors and semiconductor equipment	2,96 %
Energie / Energy	2,68 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Food retailing, drugstores and pharmacies	2,40 %
Télécommunications / Telecommunication services	2,14 %
Assurances / Insurance	1,95 %
Total / Total	<u>92,04 %</u>

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Etats-Unis d'Amérique / United States of America	88,72 %
Canada / Canada	1,76 %
Israël / Israel	1,56 %
Total / Total	<u>92,04 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Europe

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	6.237.506,14
Avoirs bancaires / Cash at banks	115.519,47
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	128.690,09
A recevoir sur ventes de titres / Receivable on sales of securities	76.033,45
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	777,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	3.979,61
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	369,61
Total de l'actif / Total assets	<u>6.562.876,27</u>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	1,40
A payer sur achats de titres / Payable on purchases of securities	91.946,10
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	18.163,23
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>110.110,73</u>

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period 6.452.765,54

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 29.083,476
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 221,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Europe

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in EUR) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	57.216,06
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	515,70
Autres revenus / Other income	1.789,59
Total des revenus / Total income	59.521,35

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	62.508,24
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	7.512,88
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	437,71
Frais sur transactions / Transaction fees	8.800,02
Frais d'administration centrale / Central administration costs	14.865,10
Frais de révision / Audit fees	1.467,01
Autres frais d'administration / Other administration costs	3.664,26
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	1.685,52
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	1,40
Autres charges / Other expenses	1.491,19
Total des charges / Total expenses	102.433,33

Revenus nets des investissements / Net investment income	-42.911,98
--	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	409.515,72
- sur devises / - on foreign exchange	-8.332,80
Résultat réalisé / Realised result	358.270,94

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	63.654,40
Résultat des opérations / Result of operations	421.925,34

Emissions / Subscriptions	250.344,91
---------------------------	------------

Rachats / Redemptions	-1.798.068,08
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-1.125.797,83
--	---------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	7.578.563,37
--	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	6.452.765,54
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Europe

Statistiques / Statistical information (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	6.452.765,54
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	7.578.563,37
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	12.842.623,14

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	606,24
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	36.197,912
- souscrites / subscribed	1.160,886
- remboursées / redeemed	-8.275,322
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	29.083,476

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	221,87
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	209,36
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	198,59

TER synthétique par action (en %) / TER synthetic per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	2,67
------------------------------------	------

Pléiade Actions Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in EUR) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
<u>Portefeuille-titres / Investments in securities</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Actions / Shares					
CHF	4.000	Credit Suisse Group AG Reg	133.971,47	120.255,26	1,86
CHF	7.500	Nestlé SA Reg	301.076,97	304.162,16	4,71
CHF	7.000	Novartis AG Reg	248.534,13	268.625,54	4,16
CHF	2.250	Roche Holding AG B de jous Pref	232.523,31	227.385,04	3,52
			916.105,88	920.428,00	14,25
EUR	5.500	Alstom	242.070,86	229.487,50	3,56
EUR	6.000	Axa SA	92.684,13	88.470,00	1,37
EUR	2.500	BNP Paribas SA	142.235,29	129.025,00	2,00
EUR	2.000	Bayer AG Reg	109.937,92	109.280,00	1,69
EUR	10.000	CNP Assurances	146.384,78	149.800,00	2,32
EUR	4.200	Carrefour SA	141.320,94	131.208,00	2,03
EUR	1.904	Dexia SA	11.108,26	5.232,19	0,08
EUR	3.000	E.ON AG Reg	82.122,14	64.650,00	1,00
EUR	9.000	France Telecom SA	192.657,07	142.290,00	2,21
EUR	11.000	Gas Natural SDG SA	137.142,01	145.805,00	2,26
EUR	3.800	Gemalto	130.342,16	131.879,00	2,04
EUR	4.500	Heineken NV	162.617,41	173.497,50	2,69
EUR	1.500	L'Oréal SA	127.121,73	123.300,00	1,91
EUR	2.300	Merck KGaA	143.145,61	146.464,00	2,27
EUR	1.200	Munich Reinsurance Co Rest Transferability	131.478,84	133.200,00	2,06
EUR	24.000	Nokia Oyj	163.898,28	144.840,00	2,25
EUR	1.500	PPR SA	174.629,71	162.225,00	2,51
EUR	700	Puma AG Rudolf Dassler Sport	159.905,89	144.865,00	2,25
EUR	3.000	RWE AG A	160.032,87	134.835,00	2,09
EUR	3.000	Sanofi-Aventis	150.090,00	148.425,00	2,30
EUR	8.800	Total SA	401.257,60	378.004,00	5,86
EUR	70.000	Unicredit SpA	129.941,92	122.080,00	1,89
EUR	10.075	Unilever NV Certif of Shares	225.525,95	222.909,38	3,46
EUR	5.500	Vivendi	127.297,93	110.825,00	1,72
EUR	600	Volkswagen AG Pref	66.850,09	68.670,00	1,06
			3.751.799,39	3.541.266,57	54,88
GBP	4.000	AstraZeneca Plc	143.629,39	129.473,00	2,01
GBP	46.000	BP Plc	237.594,59	236.108,47	3,66
GBP	8.000	Diageo Plc	112.359,09	107.178,14	1,66
GBP	650.000	Dixons Retail PLC	91.946,10	92.373,31	1,43
GBP	12.000	GlaxoSmithKline Plc	191.559,80	161.377,72	2,50
GBP	4.000	Imperial Tobacco Group Plc	87.830,28	87.144,42	1,35
GBP	74.837	Vodafone Group Plc	132.330,10	149.334,10	2,32
			997.249,35	962.989,16	14,93
SEK	6.500	Hennes & Mauritz AB B	159.052,06	152.247,41	2,36
			5.824.206,68	5.576.931,14	86,42
Warrants et droits / Warrants and rights					
EUR	12.000	Ets Maurel & Prom SA Call Wts 30.06.14	2.193,60	3.300,00	0,05
			2.193,60	3.300,00	0,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in EUR) (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
Fonds d'investissement ouverts / Open-ended investment funds					
Tracker funds (OPCVM) / Tracker funds (UCITS)					
EUR	4.500	ETFX Fd Co Plc DAX 2x Short	197.058,00	184.500,00	2,86
EUR	10.000	Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Bks	208.374,95	201.000,00	3,12
Total tracker funds (OPCVM) / Total tracker funds (UCITS)			<u>405.432,95</u>	<u>385.500,00</u>	<u>5,98</u>
Fonds d'investissement (OPC) / Investment funds (UCI)					
EUR	2.500	JAD EuropeDynamic I Cap	250.031,61	271.775,00	4,21
Total fonds d'investissement (OPC) / Total investment funds (UCI)			<u>250.031,61</u>	<u>271.775,00</u>	<u>4,21</u>
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			<u>6.481.864,84</u>	<u>6.237.506,14</u>	<u>96,66</u>
Avoirs bancaires / cash at banks				115.519,47	1,79
Dettes bancaires / Bank liabilities				-1,40	0,00
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				99.741,33	1,55
Total / Total				<u><u>6.452.765,54</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres /
Industrial and geographical classification of investments**
au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	16,76 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	13,87 %
Fonds d'investissement / Investment funds	10,19 %
Energie / Energy	9,57 %
Banques / Banks	5,83 %
Assurances / Insurance	5,75 %
Services aux collectivités / Utilities	5,35 %
Biens de consommation durables et habillement / Consumer durables and apparel	4,61 %
Télécommunications / Telecommunication services	4,53 %
Commerce de détail / Retailing	3,94 %
Biens d'équipement / Capital goods	3,56 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	2,25 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Semiconductors and semiconductor equipment	2,04 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Food retailing, drugstores and pharmacies	2,03 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	1,91 %
Médias / Media	1,72 %
Matériaux / Materials	1,69 %
Automobiles et composants automobiles / Automobiles and components	1,06 %
Total / Total	<u>96,66 %</u>

Pléiade Actions Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

France / France	30,96 %
Royaume-Uni / United Kingdom	14,93 %
Suisse / Switzerland	14,25 %
Allemagne / Germany	12,42 %
Pays-Bas / The Netherlands	8,19 %
Principauté de Liechtenstein / Principality of Liechtenstein	4,21 %
Irlande / Ireland	2,86 %
Suède / Sweden	2,36 %
Espagne / Spain	2,26 %
Finlande / Finland	2,25 %
Italie / Italy	1,89 %
Belgique / Belgium	0,08 %
Total / Total	<u>96,66 %</u>

Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	7.901.571,02
Avoirs bancaires / Cash at banks	210.354,68
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	19.573,93
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	463,31
Total de l'actif / Total assets	8.131.962,94

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	22.877,75
Total de l'exigible / Total liabilities	22.877,75

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	8.109.085,19
--	--------------

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	79.174,107
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	102,42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in USD) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	47.121,71
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	10,12
Total des revenus / Total income	47.131,83

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	71.811,12
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	10.359,55
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	12.706,98
Frais sur transactions / Transaction fees	15.053,35
Frais d'administration centrale / Central administration costs	23.523,64
Frais de révision / Audit fees	4.285,02
Autres frais d'administration / Other administration costs	5.321,60
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	2.067,11
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	6,28
Autres charges / Other expenses	1.720,83
Total des charges / Total expenses	146.855,48

Revenus nets des investissements / Net investment income	-99.723,65
--	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	439.626,63
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	5,33
- sur devises / - on foreign exchange	8.050,56
Résultat réalisé / Realised result	347.958,87

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	485.011,71
Résultat des opérations / Result of operations	832.970,58

Emissions / Subscriptions	727.327,97
---------------------------	------------

Rachats / Redemptions	-1.307.519,50
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	252.779,05
--	------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	7.856.306,14
--	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	8.109.085,19
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique

Statistiques / Statistical information (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	8.109.085,19
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	7.856.306,14
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	6.177.452,98

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	82,55
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	85.089,494
- souscrites / subscribed	7.421,113
- remboursées / redeemed	-13.336,500
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	79.174,107

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	102,42
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	92,33
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	77,45

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	3,06
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in USD) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
Portefeuille-titres / Investments in securities					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Actions / Shares					
AUD	155.496	Gindalbie Metals Ltd	178.101,66	182.567,97	2,25
HKD	131.500	BYD Electronic Co Ltd	135.198,66	83.654,62	1,03
HKD	90.000	China Telecom Corp Ltd H	48.340,97	54.940,82	0,68
HKD	110.000	Geely Auto Hgs Ltd	14.779,65	40.855,41	0,50
HKD	1.270.000	Gome Electric App Holdings Ltd	410.467,47	447.211,84	5,51
HKD	44.000	Harbin Power Equip Co Ltd H	33.398,90	45.520,56	0,56
HKD	480.000	Pacific Andes Intl Hgs Ltd	93.870,06	77.726,80	0,96
HKD	280.000	Samling Global Ltd	26.451,98	28.787,70	0,36
HKD	689.000	Samson Holding Ltd	103.519,66	139.020,19	1,71
HKD	4.345.000	Shenzhen Intl Holdings Ltd	329.375,85	379.714,95	4,68
HKD	220.000	Sinofert Hgs Ltd	104.154,57	94.716,69	1,17
HKD	360.000	Tianneng Power Intl Ltd	152.088,52	175.347,96	2,16
HKD	58.000	Travelsky Technology Ltd H	52.476,89	56.575,55	0,70
HKD	94.000	Xinyi Glass Hg Co Ltd	32.437,24	97.610,88	1,20
			1.536.560,42	1.721.683,97	21,22
IDR	404.000	Mitra Adiperkasa (PT) Tbk	62.112,78	127.591,68	1,57
IDR	5.810.000	PT Panin Financial Tbk	99.277,44	112.764,18	1,39
			161.390,22	240.355,86	2,96
JPY	1.245	AEON Delight Co Ltd	19.150,85	20.886,49	0,26
JPY	1.700	ASAHI CO Ltd	21.530,85	30.366,30	0,37
JPY	1.100	Askul Corp	22.668,81	15.865,07	0,20
JPY	1.300	Bridgestone Corp	21.810,67	27.347,78	0,34
JPY	1.300	CALBEE Inc	36.008,34	36.087,14	0,45
JPY	3.400	CMIC Co Ltd	40.544,71	56.957,34	0,70
JPY	700	Canon Inc	25.181,66	30.583,55	0,38
JPY	900	Cocokara Fine Inc	16.633,82	19.041,70	0,23
JPY	26	DWANGO Co Ltd	80.115,90	66.431,72	0,82
JPY	1.100	Daikokutenbussan Co Ltd	33.142,63	35.434,19	0,44
JPY	600	Disco Corp	35.497,38	41.132,10	0,51
JPY	200	Fast Retailing Holdings Co Ltd	31.200,71	25.128,24	0,31
JPY	11	Internet Initiative Japan Inc	33.967,79	33.150,69	0,41
JPY	2.000	JGC Corp	31.057,00	46.997,77	0,58
JPY	5.000	Kubota Corp	37.373,55	47.311,57	0,58
JPY	1.500	Kyoei Steel Ltd	21.963,67	26.576,55	0,33
JPY	8	M3 Inc	30.566,45	48.759,88	0,60
JPY	800	Maruwa Co Ltd	23.260,98	26.021,36	0,32
JPY	4.000	Mitsui OSK Lines Ltd	23.514,52	23.124,74	0,29
JPY	6.000	Nippon Denko Co Ltd	32.082,12	36.425,08	0,45
JPY	2.000	Nippon Shinyaku Co Ltd	22.767,21	25.755,84	0,32
JPY	1.600	Ohara Inc	28.168,05	18.268,06	0,23
JPY	1.500	Pigeon Corp	33.462,75	47.142,60	0,58
JPY	400	San-A Co Ltd	16.013,55	15.665,92	0,19
JPY	800	Santen Pharmaceutical Co Ltd	18.818,69	32.007,73	0,39
JPY	2.000	Sumco Corp	37.444,51	40.480,36	0,50
JPY	8.000	Sumitomo Chemical Co Ltd	36.696,22	40.070,00	0,49
JPY	1.400	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	45.980,40	43.695,61	0,54
JPY	700	Tokyo Electron Ltd	44.923,13	38.736,35	0,48
JPY	600	Toyota Motor Corp	33.270,65	24.259,25	0,30
			934.817,57	1.019.710,98	12,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in USD) (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
KRW	8.090	Halla Engineering & Const Corp	142.798,53	154.249,89	1,90
KRW	1.840	Hana Financial Group Inc	56.957,01	79.649,69	0,98
KRW	2.860	Hyundai Corp	64.767,04	85.579,54	1,06
KRW	3.270	Korea Electric Power Corp	83.759,15	80.247,24	0,99
KRW	7.768	Korean Reinsurance Co	68.927,26	90.708,76	1,12
KRW	1.840	Poongsan Corp	70.719,31	63.451,18	0,78
KRW	2.340	SKC Co Ltd	83.533,61	110.366,29	1,36
KRW	181	Samsung Electronics Co Ltd	124.179,32	153.895,01	1,90
KRW	798	Shinsegae Food Co Ltd	63.769,86	62.389,83	0,77
			759.411,09	880.537,43	10,86
MYR	320.000	Berjaya Retail Bhd	41.151,21	68.675,20	0,85
PHP	850.000	Metro Pacific Investments Corp	63.345,15	63.847,93	0,79
SGD	82.000	China Fishery Group Ltd	110.710,35	137.257,55	1,69
SGD	314.000	Del Monte Pacific Ltd	91.667,50	119.566,86	1,47
SGD	413.000	Hi-P Intl Ltd	210.701,02	383.332,67	4,73
SGD	75.000	Hsu Fu Chi Intl Ltd	67.923,49	223.116,89	2,75
SGD	835.000	Kingboard Copper Foil Hdgs Ltd	188.949,81	238.467,34	2,94
SGD	49.000	MacQuarie Intl Infrastr Fd Ltd	18.639,06	23.906,23	0,29
SGD	460.000	Pacific Andes Resources Dev Ltd	91.196,91	127.722,03	1,58
SGD	381.000	Ying Li Int Real Estate Ltd	139.987,52	117.877,12	1,45
			919.775,66	1.371.246,69	16,90
THB	35.400	Bumrungrad Hospital PCL BH Non voting DR	37.081,64	44.462,07	0,55
TWD	95.990	Au Optronics Corp	104.042,85	83.891,08	1,03
TWD	110.000	First Steamship Co Ltd	223.133,13	243.891,66	3,01
TWD	57.902	Hon Hai Precision Ind Co Ltd	189.648,24	202.809,11	2,50
TWD	160.000	King Yuan Ele Co Ltd	94.596,48	88.143,78	1,09
TWD	45.000	Nan Ya Printed Circ Board Corp	156.096,61	134.205,02	1,66
TWD	104.000	Yuanta Financial Hg Co Ltd	82.837,78	74.799,79	0,92
			850.355,09	827.740,44	10,21
USD	65.450	Shanghai Ji Intl Ho Dev Co Ltd B	123.240,61	113.490,30	1,40
			5.605.230,32	6.534.318,84	80,58
Total actions / Total shares					
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé /</u> <u>Transferable securities dealt in on another regulated market</u>					
Actions / Shares					
JPY	400	Furuya Metal Co Ltd	26.254,49	23.173,01	0,29
KRW	2.037	AtlasBX Co Ltd	51.055,55	55.378,01	0,68
KRW	767	Daum Communications Corp	54.432,19	68.572,74	0,85
KRW	13.290	LB Semicon CO LTD	50.963,50	60.075,68	0,74
KRW	10.700	Melfas Inc	175.436,96	438.776,67	5,41
KRW	3.746	Sungwoo Hitech Co Ltd	47.998,73	69.202,67	0,85
			379.886,93	692.005,77	8,53
			406.141,42	715.178,78	8,82
Total actions / Total shares					

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in USD) (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
Fonds d'investissement ouverts / Open-ended investment funds					
Fonds d'investissements (OPCVM) / Investment funds (UCITS)					
USD	3.951,96	APS Growth Fd Small Cap Alpha Units Cap	366.855,55	652.073,40	8,04
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Total investment funds (UCITS)			366.855,55	652.073,40	8,04
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			6.378.227,29	7.901.571,02	97,44
Avoirs bancaires / cash at banks				210.354,68	2,59
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				-2.840,51	-0,03
Total / Total				8.109.085,19	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Matériaux / Materials	13,50 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	10,46 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Semiconductors and semiconductor equipment	10,41 %
Fonds d'investissement / Investment funds	8,04 %
Commerce de détail / Retailing	7,27 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	6,87 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	6,58 %
Biens d'équipement / Capital goods	6,22 %
Automobiles et composants automobiles / Automobiles and components	3,87 %
Transports / Transportation	3,30 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Food retailing, drugstores and pharmacies	2,90 %
Assurances / Insurance	2,51 %
Biens de consommation durables et habillement / Consumer durables and apparel	2,39 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, restaurants and leisure	2,17 %
Équipements et services de santé / Health care equipment and services	1,85 %
Services aux collectivités / Utilities	1,78 %
Immobilier / Real estate	1,45 %
Logiciels et services / Software and services	1,26 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	1,14 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	0,96 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	0,71 %
Télécommunications / Telecommunication services	0,68 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	0,58 %
Banques / Banks	0,54 %
Total / Total	<u>97,44 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Corée du Sud / South Korea	19,39 %
Bermudes (Iles) / Bermuda Islands	17,49 %
Japon / Japan	12,88 %
Taiwan / Taiwan	10,21 %
Caïman (Iles) / Cayman Islands	10,01 %
Irlande / Ireland	8,04 %
Singapour / Singapore	6,18 %
Chine / China	3,34 %
Indonésie / Indonesia	2,96 %
Australie / Australia	2,25 %
Iles Vierges (britanniques) / British Virgin Islands	1,47 %
Hong Kong / Hong Kong	1,03 %
Malaisie / Malaysia	0,85 %
Philippines / Philippines	0,79 %
Thaïlande / Thailand	0,55 %
Total / Total	<u>97,44 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in CHF)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	9.962.976,06
Avoirs bancaires / Cash at banks	514.805,12
A recevoir sur ventes de titres / Receivable on sales of securities	3.211,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	10.662,80
Plus-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	254.885,07
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	616,85
Total de l'actif / Total assets	<u>10.747.157,17</u>

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	11.196,37
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>11.196,37</u>

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period 10.735.960,80

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 75.928,189
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 141,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in CHF) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	78.019,22
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	7,67
Autres revenus / Other income	2.050,53
Total des revenus / Total income	80.077,42

Charges / Expenses

Commission de banque dépositaire / Custodian fees	9.594,10
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	1.246,25
Frais sur transactions / Transaction fees	1.916,24
Frais d'administration centrale / Central administration costs	20.269,78
Frais de révision / Audit fees	2.226,20
Autres frais d'administration / Other administration costs	5.028,69
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	2.805,64
Autres charges / Other expenses	2.328,96
Total des charges / Total expenses	45.415,86

Revenus nets des investissements / Net investment income	34.661,56
--	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	273.190,27
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	68.369,83
- sur devises / - on foreign exchange	935,46
Résultat réalisé / Realised result	377.157,12

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	290.279,59
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	113.486,45
Résultat des opérations / Result of operations	780.923,16

Emissions / Subscriptions	1.765.653,62
---------------------------	--------------

Rachats / Redemptions	-2.251.189,09
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	295.387,69
--	------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	10.440.573,11
--	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	10.735.960,80
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Statistiques / Statistical information (en / in CHF)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	10.735.960,80
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	10.440.573,11
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	12.231.642,24

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	-2,80
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	79.542,713
- souscrites / subscribed	12.776,202
- remboursées / redeemed	-16.390,726
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	75.928,189

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	141,40
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	131,26
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	114,12

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	0,83
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in CHF) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
<u>Portefeuille-titres / Investments in securities</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Actions / Shares					
CHF	8.500	Nestlé SA Reg	243.446,46	451.775,00	4,21
CHF	3.750	Novartis AG Reg	214.518,12	187.875,00	1,75
CHF	604	Publigroupe SA Reg	204.369,34	73.627,60	0,69
CHF	2.770	Roche Holding AG B de jous Pref	419.269,39	365.086,00	3,40
CHF	1.315	Zurich Financial Services AG Reg	305.459,42	341.374,00	3,18
			1.387.062,73	1.419.737,60	13,23
EUR	3.405	Akzo Nobel NV	142.415,53	214.577,78	2,00
EUR	19.805	CNP Assurances	320.292,64	390.282,92	3,63
EUR	15.905	Gestevision Telecinco SA	181.534,06	175.818,12	1,64
EUR	4.000	Heineken Holding NV	130.400,46	177.102,64	1,65
EUR	4.150	Heineken NV	160.472,61	207.302,99	1,93
EUR	6.335	Henkel AG & Co KGaA	165.706,87	303.623,03	2,83
EUR	4.200	Kone Oyj B	53.104,74	222.843,09	2,07
EUR	1.580	Linde AG	127.009,01	229.379,30	2,14
EUR	29.185	Mediaset SpA	171.565,16	171.379,36	1,60
EUR	2.680	Munich Reinsurance Co Rest Transferability	410.405,17	381.920,38	3,56
EUR	34.000	Sol SpA	190.406,48	243.923,02	2,27
EUR	2.525	Springer (Axel) Verlag AG	167.735,92	375.612,35	3,50
EUR	3.900	Teleperformance	96.292,65	136.240,91	1,27
EUR	6.050	Total SA	339.420,24	338.093,92	3,15
EUR	9.669	Unilever NV Certif of Shares	250.644,45	279.609,80	2,60
			2.907.405,99	3.847.709,61	35,84
GBP	19.230	BAE Syst Plc	103.010,14	93.505,56	0,87
GBP	22.406	Diageo Plc	327.567,20	389.410,09	3,63
GBP	44.500	G4S Plc	167.826,98	168.215,64	1,57
GBP	8.830	Provident Financial Plc	119.324,68	126.473,30	1,18
			717.729,00	777.604,59	7,25
HKD	138.000	Asia Fiancial Holding	53.412,62	56.840,69	0,53
HRK	2.000	Adris Grupa dd Pref	145.629,54	96.369,41	0,90
JPY	5.100	Canon Inc	227.707,62	204.039,03	1,90
JPY	5.600	Honda Motor Co Ltd	173.014,80	193.407,16	1,80
JPY	9.200	Mirai Industry Co Ltd	68.523,65	98.016,54	0,91
			469.246,07	495.462,73	4,61
KRW	4.065	Daegu Department Store	74.604,84	40.749,76	0,38
MXN	18.190	Embotelladoras Arcas SAB de CV	48.949,54	94.970,58	0,88
MXN	27.460	Grupo Continental SAB	59.870,33	84.658,72	0,79
			108.819,87	179.629,30	1,67
NOK	6.190	Schibsted ASA	128.322,64	168.187,12	1,57
SGD	21.600	Fraser & Neave Ltd	26.706,11	94.302,10	0,88
THB	19.100	Bangkok Bank PCL Nv DR	75.044,83	99.430,10	0,93
USD	2.100	American National Insurance Co	153.849,15	151.472,35	1,41
USD	3.805	Bank of New York Mellon Corp	99.877,83	103.377,36	0,96
USD	4.440	Baxter Intl Inc	208.771,25	215.645,15	2,01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in CHF) (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
USD	160	Berkshire Hathaway Inc	9.213,53	12.520,92	0,12
USD	2	Berkshire Hathaway Inc A	178.541,16	234.607,83	2,18
USD	5.385	Brown & Brown Inc	97.781,67	126.431,98	1,18
USD	1.966	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Local Shares	52.059,97	140.222,73	1,31
USD	4.140	ConocoPhillips	214.458,58	305.895,63	2,85
USD	2.920	Devon Energy Corp	147.931,48	244.897,37	2,28
USD	3.870	Emerson Electric Co	143.728,76	203.447,20	1,89
USD	2.175	Johnson & Johnson	153.583,63	118.264,03	1,10
USD	5.950	Philip Morris Intl Inc	250.635,78	357.960,87	3,33
USD	7.014	SK Telecom Co Ltd ADR repr 0.111 Share	115.341,61	119.269,91	1,11
USD	3.800	Unifirst Corp	114.033,87	190.476,59	1,77
USD	5.560	Wells Fargo & Co New	155.918,50	162.463,13	1,51
			2.095.726,77	2.686.953,05	25,01
		Total portefeuille-titres / Total investments in securities	8.189.711,01	9.962.976,06	92,80
		Avoirs bancaires / cash at banks		514.805,12	4,80
		Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)		258.179,62	2,40
		Total / Total		10.735.960,80	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	22,11 %
Assurances / Insurance	13,61 %
Médias / Media	10,27 %
Energie / Energy	8,28 %
Biens d'équipement / Capital goods	7,88 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	6,25 %
Matériaux / Materials	4,27 %
Banques / Banks	3,40 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	3,34 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	2,83 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	2,18 %
Equipements et services de santé / Health care equipment and services	2,01 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	1,90 %
Automobiles et composants automobiles / Automobiles and components	1,80 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	1,18 %
Télécommunications / Telecommunication services	1,11 %
Commerce de détail / Retailing	0,38 %
Total / Total	<u>92,80 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres /
Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued)**
au / as at 31 mars / March 2011

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Etats-Unis d'Amérique / United States of America	22,59 %
Suisse / Switzerland	13,23 %
Allemagne / Germany	12,03 %
Pays-Bas / The Netherlands	8,18 %
France / France	8,05 %
Royaume-Uni / United Kingdom	7,25 %
Japon / Japan	4,61 %
Italie / Italy	3,87 %
Mexique / Mexico	2,98 %
Finlande / Finland	2,07 %
Espagne / Spain	1,64 %
Norvège / Norway	1,57 %
Corée du Sud / South Korea	1,49 %
Thaïlande / Thailand	0,93 %
Croatie / Croatia	0,90 %
Singapour / Singapore	0,88 %
Bermudes (Iles) / Bermuda Islands	0,53 %
Total / Total	<u>92,80 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Dollar

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	12.669.754,25
Avoirs bancaires / Cash at banks	2.880.262,79
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	1.026.734,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	57.025,59
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	939,14
Total de l'actif / Total assets	16.634.716,13

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	6.089,88
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	24.492,79
Total de l'exigible / Total liabilities	30.582,67

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period 16.604.133,46

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 82.753,579
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 200,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Dollar

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in USD) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	253.435,93
Total des revenus / Total income	253.435,93

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	60.198,67
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	10.333,60
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	877,69
Frais sur transactions / Transaction fees	1.169,81
Frais d'administration centrale / Central administration costs	16.315,07
Frais de révision / Audit fees	3.523,18
Autres frais d'administration / Other administration costs	5.923,78
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	4.217,30
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	36,47
Autres charges / Other expenses	3.515,34
Total des charges / Total expenses	106.110,91

Revenus nets des investissements / Net investment income	147.325,02
--	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-202.339,55
- sur futures / - on futures contracts	170.312,50
- sur devises / - on foreign exchange	-207,84
Résultat réalisé / Realised result	115.090,13

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-786.732,20
Résultat des opérations / Result of operations	-671.642,07

Emissions / Subscriptions	1.516.876,47
---------------------------	--------------

Rachats / Redemptions	-1.559.695,15
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-714.460,75
--	-------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	17.318.594,21
--	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	16.604.133,46
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Dollar

Statistiques / Statistical information (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	16.604.133,46
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	17.318.594,21
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	17.553.613,78

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	80,80
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	83.086,265
- souscrites / subscribed	7.277,983
- remboursées / redeemed	-7.610,669
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	82.753,579

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	200,65
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	208,44
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	199,01

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	1,19
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in USD) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
<u>Portefeuille-titres / Investments in securities</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Obligations / Bonds					
USD	500.000	CABEI 5.375% MTN Tr 3 09/24.09.14	508.698,20	538.835,65	3,25
USD	1.000.000	Danske Bank A/S FRN Ser REGS 09/24.05.12	1.000.000,00	1.003.550,00	6,04
USD	200.000	Novatek Finance Ltd 6.604% LPN Reg-S 11/03.02.21	200.000,00	210.270,00	1,27
USD	200.000	SCF Capital Ltd 5.375% RegS 10/27.10.17	200.000,00	196.630,00	1,18
USD	1.000.000	US 3.625% T-Notes Ser B 2020 10/15.02.20	1.087.900,00	1.025.937,50	6,18
USD	2.500.000	US 4.25% T-Notes Ser D-2013 03/15.08.13	2.670.486,36	2.690.625,00	16,20
Total obligations / Total bonds			5.667.084,56	5.665.848,15	34,12
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé / Transferable securities dealt in on another regulated market</u>					
Obligations / Bonds					
USD	3.000.000	US 3.5% T-Notes 08/15.02.18	3.062.475,00	3.120.468,60	18,79
USD	1.500.000	US 4.25% T-Notes 05/15.08.15	1.609.800,00	1.643.437,50	9,90
USD	2.000.000	US 4.75% T-Notes Ser E-2017 07/15.08.17	2.235.226,63	2.240.000,00	13,49
Total obligations / Total bonds			6.907.501,63	7.003.906,10	42,18
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			12.574.586,19	12.669.754,25	76,30
Avoirs bancaires / cash at banks				2.880.262,79	17,35
Dettes bancaires / Bank liabilities				-6.089,88	-0,04
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				1.060.206,30	6,39
Total / Total				16.604.133,46	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Pays et gouvernements / Countries and governments	64,56 %
Banques / Banks	6,04 %
Institutions internationales / International institutions	3,25 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	1,27 %
Transports / Transportation	1,18 %
Total / Total	<u>76,30 %</u>

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Etats-Unis d'Amérique / United States of America	64,56 %
Danemark / Denmark	6,04 %
Honduras / Honduras	3,25 %
Irlande / Ireland	2,45 %
Total / Total	<u>76,30 %</u>

Pléiade Obligations Européennes

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	14.737.938,20
Avoirs bancaires / Cash at banks	2.240.163,64
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	605.017,73
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	989,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	348.065,71
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	941,99
Total de l'actif / Total assets	<u>17.933.116,27</u>

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	23.454,96
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>23.454,96</u>

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period 17.909.661,31

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 83.124,583
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 215,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Européennes

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in EUR) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	319.235,53
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	4.559,75
Total des revenus / Total income	323.795,28

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	63.444,86
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	7.532,72
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	4.053,90
Frais sur transactions / Transaction fees	1.656,00
Frais d'administration centrale / Central administration costs	12.147,66
Frais de révision / Audit fees	3.706,51
Autres frais d'administration / Other administration costs	4.885,36
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	4.478,82
Autres charges / Other expenses	3.735,48
Total des charges / Total expenses	105.641,31

Revenus nets des investissements / Net investment income	218.153,97
--	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-609.427,10
- sur futures / - on futures contracts	344.250,00
Résultat réalisé / Realised result	-47.023,13

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-675.945,82
Résultat des opérations / Result of operations	-722.968,95

Emissions / Subscriptions	2.487.469,93
---------------------------	--------------

Rachats / Redemptions	-1.626.728,75
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	137.772,23
--	------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	17.771.889,08
--	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	17.909.661,31
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Européennes

Statistiques / Statistical information (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	17.909.661,31
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	17.771.889,08
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	19.540.766,07

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	187,21
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	79.324,261
- souscrites / subscribed	11.203,920
- remboursées / redeemed	-7.403,598
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	83.124,583

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	215,46
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	224,04
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	216,56

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	1,13
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Européennes

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in EUR) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
<u>Portefeuille-titres / Investments in securities</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Obligations / Bonds					
EUR	3.000.000	Deutschland 3.5% Ser 05 05/04.01.16	3.293.500,00	3.116.400,00	17,40
EUR	4.000.000	France 4.25% OAT 03/25.04.19	4.393.061,18	4.219.600,00	23,56
EUR	750.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR 10/01.06.Perpetual	787.953,12	759.375,00	4,24
EUR	750.000	Lloyds TSB Bank Plc FRN EMTN Sen 11/18.01.13	749.265,00	754.650,00	4,21
EUR	500.000	Nomura Europe Finance NV 5.125% EMTN 09/09.12.14	508.000,00	508.425,00	2,84
EUR	750.000	Petroleos Mexicanos 5.5% EMTN Sen 09/09.01.17	785.100,00	782.212,50	4,37
EUR	2.000.000	Poland 5.875% 09/03.02.14	2.176.000,00	2.138.983,20	11,94
EUR	750.000	RCI Banque FRN EMTN Sen 07/24.01.12	746.250,00	748.762,50	4,18
EUR	200.000	Telemar Norte Leste SA 5.125% EMTN Regs Sen 10/15.12.17	197.656,00	194.880,00	1,09
EUR	1.000.000	VTB Capital SA 8.25% EMTN Ser 5 08/30.06.11	1.019.000,00	1.015.550,00	5,67
EUR	500.000	Voto Votoran Ov Tra Op V Ltd 5.25% RegS 10/28.04.17	502.500,00	499.100,00	2,79
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			15.158.285,30	14.737.938,20	82,29
Avoirs bancaires / cash at banks				2.240.163,64	12,51
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				931.559,47	5,20
Total / Total				17.909.661,31	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Européennes

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Pays et gouvernements / Countries and governments	52,90 %
Banques / Banks	12,63 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	11,30 %
Energie / Energy	4,37 %
Télécommunications / Telecommunication services	1,09 %
Total / Total	<u>82,29 %</u>

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

France / France	27,74 %
Allemagne / Germany	17,40 %
Pologne / Poland	11,94 %
Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	5,67 %
Mexique / Mexico	4,37 %
Italie / Italy	4,24 %
Royaume-Uni / United Kingdom	4,21 %
Pays-Bas / The Netherlands	2,84 %
Caïman (Iles) / Cayman Islands	2,79 %
Brésil / Brazil	1,09 %
Total / Total	<u>82,29 %</u>

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	5.651.615,36
Avoirs bancaires / Cash at banks	1.257.001,61
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	664.798,67
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	551,98
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	45.570,62
Plus-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	28.107,04
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	397,25
Total de l'actif / Total assets	<u>7.648.042,53</u>

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	14.558,04
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>14.558,04</u>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<u>7.633.484,49</u>

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	107.496,606
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	71,01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in EUR) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	82.549,10
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	1.258,66
Total des revenus / Total income	83.807,76

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	37.995,34
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	7.513,71
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	453,02
Frais sur transactions / Transaction fees	1.527,51
Frais d'administration centrale / Central administration costs	13.035,17
Frais de révision / Audit fees	1.549,79
Autres frais d'administration / Other administration costs	3.717,36
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	1.898,83
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	68,44
Autres charges / Other expenses	1.566,55
Total des charges / Total expenses	69.325,72

Revenus nets des investissements / Net investment income	14.482,04
--	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	108.287,61
- sur futures / - on futures contracts	49.170,00
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	167.796,24
- sur devises / - on foreign exchange	-65.457,85
Résultat réalisé / Realised result	274.278,04

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	16,24
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	-92.957,30
Résultat des opérations / Result of operations	181.336,98

Emissions / Subscriptions	1.839.842,55
---------------------------	--------------

Rachats / Redemptions	-1.468.717,49
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	552.462,04
--	------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	7.081.022,45
--	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	7.633.484,49
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Statistiques / Statistical information (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	7.633.484,49
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	7.081.022,45
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	7.330.408,15

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	119,11
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	102.177,344
- souscrites / subscribed	26.335,655
- remboursées / redeemed	-21.016,393
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	107.496,606

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	71,01
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	69,30
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	61,41

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	1,78
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in EUR) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
<u>Portefeuille-titres / Investments in securities</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Obligations / Bonds					
AUD	500.000	CFS Retail Property Trust 5.075% Conv Sen 07/21.08.14	261.999,89	358.124,94	4,69
EUR	14.000	ArcelorMittal SA 7.25% Conv 09/01.04.14	396.595,85	426.201,59	5,58
EUR	300.000	KFW AG 3.25% Conv Deutsche Telekom AG Reg 08/27.06.13	312.300,00	313.065,00	4,10
EUR	9.000	Peugeot SA 4.45% Conv 09/01.01.16	292.246,52	296.584,70	3,89
EUR	9.000	Publicis Groupe SA 3.125% Conv 09/30.07.14	293.020,39	369.168,10	4,84
EUR	400.000	Suedzucker Intl Finance BV 2.5% Ser SZU Conv 09/30.06.16	475.750,00	507.000,00	6,64
EUR	1.600	Unibail-Rodamco Se 3.5% Conv 09/01.01.15	254.720,00	322.742,28	4,23
			2.024.632,76	2.234.761,67	29,28
GBP	350.000	Exane Finance 0% Conv BP Plc 10/16.08.11	415.494,04	416.315,86	5,46
SGD	500.000	Ruby Assets Pte Ltd 1.6% Conv AsceREIT Uts 10/01.02.17	296.994,70	286.126,65	3,75
USD	300.000	China Overseas Finance 0% Conv 07/14.05.14	283.049,98	276.292,15	3,62
USD	500.000	LG Uplus Step-down Conv 10/29.09.12	391.856,73	360.400,59	4,72
USD	300.000	SK Telecom Co Ltd 1.75% Conv 09/07.04.14	230.818,66	261.126,73	3,42
			905.725,37	897.819,47	11,76
Total obligations / Total bonds			3.904.846,76	4.193.148,59	54,94
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé / Transferable securities dealt in on another regulated market</u>					
Obligations / Bonds					
EUR	400.000	KFW AG 1.50% Conv Deutsche Post 09/30.07.14	444.025,00	452.800,00	5,93
USD	400.000	BES Finance Ltd 1.625% Conv Bco Bradesco 10/15.04.13	278.319,77	278.673,86	3,65
USD	300.000	Hon Hai Precision Ind Co Ltd 0% Conv Reg-S 10/12.10.13	217.572,70	218.475,85	2,86
USD	300.000	TMK Bonds SA 5.25% Conv TMK GD Re Reg S 10/11.02.15	221.272,86	248.176,72	3,25
USD	300.000	Vedanta Resources Jersey Ltd 5.50% Conv 09/13.07.16	258.962,09	260.340,34	3,41
			976.127,42	1.005.666,77	13,17
Total obligations / Total bonds			1.420.152,42	1.458.466,77	19,10
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			5.324.999,18	5.651.615,36	74,04
Avoirs bancaires / cash at banks				1.257.001,61	16,47
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				724.867,52	9,49
Total / Total				7.633.484,49	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Services financiers diversifiés / Diversified financial services	19,47 %
Banques / Banks	16,93 %
Matériaux / Materials	8,99 %
Télécommunications / Telecommunication services	8,14 %
Médias / Media	4,84 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	4,69 %
Immobilier / Real estate	4,23 %
Automobiles et composants automobiles / Automobiles and components	3,89 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	2,86 %
Total / Total	<u>74,04 %</u>

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

France / France	18,42 %
Allemagne / Germany	10,03 %
Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	8,83 %
Corée du Sud / South Korea	8,14 %
Caïman (Iles) / Cayman Islands	7,27 %
Pays-Bas / The Netherlands	6,64 %
Australie / Australia	4,69 %
Singapour / Singapore	3,75 %
Jersey / Jersey	3,41 %
Taiwan / Taiwan	2,86 %
Total / Total	<u>74,04 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Dollar Court Terme

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	33.235.081,64
Avoirs bancaires / Cash at banks	3.917.319,51
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	350.583,57
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	2.122,38
Total de l'actif / Total assets	37.505.107,10

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	119.526,40
Moins-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	35.902,40
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	34.547,06
Total de l'exigible / Total liabilities	189.975,86

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	37.315.131,24
--	---------------

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	174.706,416
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	213,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Dollar Court Terme

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in USD) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	634.121,87
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	1.735,65
Total des revenus / Total income	635.857,52

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	61.316,94
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	14.370,22
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	3.631,78
Frais sur transactions / Transaction fees	1.703,71
Frais d'administration centrale / Central administration costs	19.990,76
Frais de révision / Audit fees	8.416,88
Autres frais d'administration / Other administration costs	7.703,10
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	9.517,48
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	144,77
Autres charges / Other expenses	8.267,08
Total des charges / Total expenses	135.062,72

Revenus nets des investissements / Net investment income	500.794,80
--	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-63.641,45
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	-72.890,00
- sur devises / - on foreign exchange	13.503,17
Résultat réalisé / Realised result	377.766,52

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	141.636,20
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	-26.768,37
Résultat des opérations / Result of operations	492.634,35

Emissions / Subscriptions	7.995.486,42
---------------------------	--------------

Rachats / Redemptions	-19.311.320,04
-----------------------	----------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-10.823.199,27
--	----------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	48.138.330,51
--	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	37.315.131,24
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Dollar Court Terme

Statistiques / Statistical information (en / in USD)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	37.315.131,24
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	48.138.330,51
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	11.993.665,81

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	-9,76
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	228.145,540
- souscrites / subscribed	37.703,373
- remboursées / redeemed	-91.142,497
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	174.706,416

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	213,59
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	211,00
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	206,00

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	0,63
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Dollar Court Terme

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in USD) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
--------------------	--	-----------------------------	-------------------------------	---	---

Portefeuille-titres / Investments in securities

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing

Obligations / Bonds

AUD	500.000	CFS Retail Property Trust 5.075% Conv Sen 07/21.08.14	364.874,14	508.233,01	1,36
EUR	1.000.000	VTB Capital SA 8.25% EMTN Ser 5 08/30.06.11	1.423.492,05	1.441.217,78	3,86
USD	1.000.000	ANZ Banking Group Ltd FRN Tr 32 RegS 11/10.01.14	1.002.200,00	1.003.250,00	2,69
USD	1.000.000	BMW US Capital LLC 4.25% EMTN 09/22.12.11	1.030.000,00	1.022.000,00	2,74
USD	750.000	BNP Paribas SA FRN EMTN 06/09.12.16	721.875,00	743.850,00	1,99
USD	1.000.000	BP Capital Markets Plc 2.75% EMTN 09/27.02.12	1.016.400,00	1.015.300,00	2,72
USD	1.000.000	Banco Votorantim SA 4.25% Reg-S Ser 44 10/08.02.13	1.030.000,00	1.021.891,70	2,74
USD	2.000.000	Bank of England 2.375% Ser 3 Sen Regs 09/19.03.12	2.043.000,00	2.037.400,00	5,46
USD	500.000	CS London 7.65% 06/07.09.11	500.000,00	507.825,00	1,36
USD	1.415.000	Citigroup Inc FRN Sen 05/16.03.12	1.381.858,00	1.410.613,50	3,78
USD	1.000.000	Diageo Finance B.V. 3.875% 04/01.04.11	1.017.000,00	1.000.000,00	2,68
USD	300.000	Ezra Holdings Ltd 4% Conv 09/25.11.14	316.500,00	316.941,30	0,85
USD	1.000.000	General Electric Capital Corp 5.25% EMTN Sen 07/21.02.12	1.046.500,00	1.038.800,00	2,78
USD	1.000.000	HSBC Finance Corp FRN Sen 05/14.09.12	976.000,00	995.547,50	2,67
USD	1.000.000	Intergas Finance BV 6.875% REGS 04/04.11.11	1.036.250,00	1.033.800,00	2,77
USD	1.000.000	LG Uplus Step-down Conv 10/29.09.12	1.016.706,00	1.022.925,00	2,74
USD	1.000.000	Morgan Stanley FRN EMTN Ser F 06/09.01.12	989.500,00	1.000.010,00	2,68
USD	1.000.000	Ontario (Province of) FRN 09/19.11.12	1.004.800,00	998.994,80	2,68
USD	500.000	Pemex Project Fding Mast Trust FRN Ser REGS 05/03.12.12	490.000,00	499.564,40	1,34
USD	500.000	Royal Bank of Scotland Plc FRN Tr 2 09/11.05.12	500.073,42	503.775,00	1,35
USD	500.000	STX Pan Ocean Co Ltd 4.5% Conv REGS 09/20.11.14	501.250,00	510.500,00	1,37
USD	1.000.000	Singapore Telecommunications Ltd VAR Lk Rating 01/01.12.11	1.043.800,00	1.033.400,00	2,77
USD	1.000.000	South Africa 7.375% Sen 02/25.04.12	1.100.500,00	1.068.750,00	2,86
USD	750.000	TNK-BP Finance SA 6.875% 06/18.07.11	784.500,00	762.825,00	2,04
USD	1.250.000	TransCapitalInvest Ltd 6.103% Ser REGS 07/27.06.12	1.308.750,00	1.315.250,00	3,52
USD	1.000.000	US 1% T-Notes Ser AA-2011 09/31.07.11	1.006.833,33	1.002.851,50	2,69
USD	750.000	VTB Capital SA 7.5% REGS 04/12.10.11	793.125,00	772.987,50	2,07
USD	500.000	Vedanta Resources Jersey Ltd 4% Conv 10/30.03.17	500.000,00	529.145,00	1,42
USD	1.000.000	Vodafone Group Plc 5.35% 07/27.02.12	1.048.700,00	1.041.800,00	2,79
			25.206.120,75	25.209.997,20	67,55
Total obligations / Total bonds			26.994.486,94	27.159.447,99	72,77

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé / Transferable securities dealt in on another regulated market

Obligations / Bonds

USD	700.000	BES Finance Ltd 1.625% Conv Bco Bradesco 10/15.04.13	649.250,00	692.090,00	1,86
USD	1.000.000	BNP Paribas US MTN Program LLC FRN Ser BKNT 11/10.01.14	1.002.100,00	1.006.800,00	2,70
USD	1.000.000	Bank of America Corp FRN L Sen 11/30.01.14	1.000.000,00	1.013.300,00	2,72
USD	1.000.000	JPMorgan Chase & Co FRN Ser H Tr 198 11/24.01.14	1.002.400,00	1.007.610,00	2,70
USD	500.000	Kuwait Projects Co FRN Ser 1 Tr 2 06/12.04.11	476.250,00	499.075,00	1,34
USD	1.000.000	Russia 3% Ser VII 96/14.05.11	1.012.500,00	1.002.475,00	2,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Dollar Court Terme

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in USD) (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
USD	300.000	TMK Bonds SA 5.25% Conv TMK GD Re Reg S 10/11.02.15	303.000,00	352.200,00	0,94
USD	500.000	Verizon Wireless Capital LLC 3.75% Reg S 09/20.05.11	513.750,00	502.083,65	1,35
Total obligations / Total bonds			5.959.250,00	6.075.633,65	16,30
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			32.953.736,94	33.235.081,64	89,07
Avoirs bancaires / cash at banks				3.917.319,51	10,50
Dettes bancaires / Bank liabilities				-119.526,40	-0,32
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				282.256,49	0,75
Total / Total				37.315.131,24	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Dollar Court Terme

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Services financiers diversifiés / Diversified financial services	33,28 %
Banques / Banks	20,74 %
Télécommunications / Telecommunication services	9,65 %
Pays et gouvernements / Countries and governments	8,24 %
Banques Centrales / Central banks	5,46 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	4,04 %
Administrations publiques locales / Local public administrations	2,68 %
Transports / Transportation	2,22 %
Matériaux / Materials	1,42 %
Energie / Energy	1,34 %
Total / Total	<u>89,07 %</u>

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Etats-Unis d'Amérique / United States of America	25,45 %
Royaume-Uni / United Kingdom	13,68 %
Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	8,91 %
Pays-Bas / The Netherlands	5,45 %
France / France	4,69 %
Corée du Sud / South Korea	4,11 %
Australie / Australia	4,05 %
Singapour / Singapore	3,62 %
Irlande / Ireland	3,52 %
Caïman (Iles) / Cayman Islands	3,20 %
Afrique du Sud / South Africa	2,86 %
Bésil / Brazil	2,74 %
Russie / Russia	2,69 %
Canada / Canada	2,68 %
Jersey / Jersey	1,42 %
Total / Total	<u>89,07 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Euro Court Terme

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	12.490.541,59
Avoirs bancaires / Cash at banks	1.699.185,29
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	701,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	374.770,24
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	800,77
Total de l'actif / Total assets	<u>14.565.999,76</u>

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	14.849,94
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>14.849,94</u>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<u>14.551.149,82</u>

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	88.329,385
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	164,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Euro Court Terme

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in EUR) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	282.198,87
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	2.783,06
Total des revenus / Total income	284.981,93

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	23.260,12
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	7.527,98
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	1.102,72
Frais sur transactions / Transaction fees	750,00
Frais d'administration centrale / Central administration costs	12.031,82
Frais de révision / Audit fees	3.179,33
Autres frais d'administration / Other administration costs	4.359,22
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	3.723,10
Autres charges / Other expenses	3.214,81
Total des charges / Total expenses	59.149,10

Revenus nets des investissements / Net investment income	225.832,83
--	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-408.100,00
- sur devises / - on foreign exchange	-407,83
Résultat réalisé / Realised result	-182.675,00

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	27.438,09
Résultat des opérations / Result of operations	-155.236,91

Emissions / Subscriptions	1.702.862,01
---------------------------	--------------

Rachats / Redemptions	-2.859.031,96
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-1.311.406,86
--	---------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	15.862.556,68
--	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	14.551.149,82
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Euro Court Terme

Statistiques / Statistical information (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	14.551.149,82
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	15.862.556,68
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	7.404.246,93

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	62,19
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	95.416,799
- souscrites / subscribed	10.278,215
- remboursées / redeemed	-17.365,629
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	88.329,385

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	164,74
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	166,24
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	164,90

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	0,73
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Euro Court Terme

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in EUR) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
<u>Portefeuille-titres / Investments in securities</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Obligations / Bonds					
EUR	500.000	ABN AMRO Bank NV FRN Sen 10/03.02.12	500.000,00	502.900,00	3,46
EUR	500.000	Barclays Bank Plc FRN 09/28.01.13	493.750,00	503.425,00	3,46
EUR	500.000	CS London FRN EMTN Sen 10/17.06.13	500.300,00	506.550,00	3,48
EUR	500.000	Colombia 11.5% EMTN 01/31.05.11	552.750,00	506.385,00	3,48
EUR	500.000	Commerzbank AG 6.45% LoanPart Moscow (City of) 04/12.10.11	529.250,00	511.950,00	3,52
EUR	800.000	Deutschland 1.5% 09/10.06.11	807.280,00	801.200,00	5,51
EUR	350.000	GE Capital European Funding FRN EMTN Sen 04/04.05.11	347.375,00	350.052,50	2,41
EUR	500.000	Gaz Capital SA 4.56% EMTN 05/09.12.12	518.750,00	516.100,00	3,55
EUR	1.000.000	Glencore Finance SA 5.375% 04/30.09.11	1.029.500,00	1.016.350,00	6,98
EUR	1.000.000	La Banque Postale 5.75% 99/25.04.11	1.018.300,00	1.002.750,00	6,89
EUR	500.000	Lithuania 5.875% 02/10.05.12	521.000,00	520.125,00	3,57
EUR	750.000	Netherlands 2.5% 09/15.01.12	764.325,00	757.425,00	5,20
EUR	500.000	Pemex Project Fding Mast Trust 6.25% 03/05.08.13	547.750,00	537.136,85	3,69
EUR	500.000	Q Cells Intl Finance BV 1.375% Conv Q Cell AG 07/28.02.12	462.500,00	481.875,00	3,31
EUR	400.000	Romania 8.5% 02/08.05.12	442.000,00	422.940,00	2,91
EUR	500.000	Société Générale FRN EMTN Sen 11/14.01.13	499.625,00	501.725,00	3,45
EUR	700.000	TransCapitalInvest Ltd 5.381% Sen 07/27.06.12	726.300,00	723.076,34	4,97
EUR	1.200.000	VTB Capital SA 8.25% EMTN Ser 5 08/30.06.11	1.227.400,00	1.218.660,00	8,37
EUR	500.000	Zurich Finance (USA) Inc 4.875% EMTN 09/14.04.12	524.000,00	513.635,90	3,53
Total obligations / Total bonds			12.012.155,00	11.894.261,59	81,74
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé / Transferable securities dealt in on another regulated market</u>					
Obligations / Bonds					
EUR	600.000	Nomura Europe Finance NV FRN EMTN 06/25.10.11	589.500,00	596.280,00	4,10
Total obligations / Total bonds			589.500,00	596.280,00	4,10
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			12.601.655,00	12.490.541,59	85,84
Avoirs bancaires / cash at banks				1.699.185,29	11,68
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				361.422,94	2,48
Total / Total				14.551.149,82	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres /
Industrial and geographical classification of investments**
au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Services financiers diversifiés / Diversified financial services	40,70 %
Banques / Banks	20,78 %
Pays et gouvernements / Countries and governments	20,67 %
Energie / Energy	3,69 %
Total / Total	<u>85,84 %</u>

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	18,90 %
Pays-Bas / The Netherlands	16,07 %
France / France	10,34 %
Allemagne / Germany	9,03 %
Irlande / Ireland	7,38 %
Etats-Unis d'Amérique / United States of America	7,22 %
Royaume-Uni / United Kingdom	6,94 %
Lituanie / Lithuania	3,57 %
Colombie / Colombia	3,48 %
Roumanie / Romania	2,91 %
Total / Total	<u>85,84 %</u>

Pléiade Euro Balanced

Etat du patrimoine / Statement of net assets (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	31.122.482,29
Avoirs bancaires / Cash at banks	1.154.569,78
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	2.047.333,39
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	557.521,69
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	279.362,61
Plus-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	121.390,30
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	1.949,28
Total de l'actif / Total assets	<u>35.284.609,34</u>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	108.164,55
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	67.882,73
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>176.047,28</u>

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period 35.108.562,06

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 401.913,891
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 87,35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Euro Balanced

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets (en / in EUR) du / from 1 octobre / October 2010 au / to 31 mars / March 2011

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	164.937,87
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	342.679,36
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	2.333,00
Autres revenus / Other income	89,31
Total des revenus / Total income	510.039,54

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	273.328,36
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	12.823,13
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	2.645,22
Frais sur transactions / Transaction fees	7.566,52
Frais d'administration centrale / Central administration costs	19.092,95
Frais de révision / Audit fees	7.460,50
Autres frais d'administration / Other administration costs	6.031,10
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	8.904,02
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	285,20
Autres charges / Other expenses	7.706,46
Total des charges / Total expenses	345.843,46

Revenus nets des investissements / Net investment income	164.196,08
--	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Net realised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-425.379,99
- sur futures / - on futures contracts	370.500,00
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	760.693,20
- sur devises / - on foreign exchange	-79.328,18
Résultat réalisé / Realised result	790.681,11

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée / Net variation of the unrealised gain/(loss)

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	178.291,46
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	-326.086,39

Résultat des opérations / Result of operations	642.886,18
--	------------

Emissions / Subscriptions	4.187.912,10
---------------------------	--------------

Rachats / Redemptions	-5.678.937,91
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-848.139,63
--	-------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	35.956.701,69
--	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	35.108.562,06
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Euro Balanced

Statistiques / Statistical information (en / in EUR)

au / as at 31 mars / March 2011

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	35.108.562,06
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	35.956.701,69
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	14.916.831,83

Portfolio Turnover Rate (en %) / Portfolio Turnover Rate (in %)

les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul VNI / subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	285,78
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	418.979,510
- souscrites / subscribed	48.450,036
- remboursées / redeemed	-65.515,655
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	401.913,891

Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	87,35
- au 30.09.2010 / as at 30.09.2010	85,82
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	79,90

TER par action (en %) / TER per share (in %)

- au 31.03.2011 / as at 31.03.2011	1,84
------------------------------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Euro Balanced

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in EUR) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
<u>Portefeuille-titres / Investments in securities</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</u>					
Actions / Shares					
CHF	7.000	Actelion Ltd	283.201,70	284.963,07	0,81
CHF	6.000	Aryzta AG	191.200,53	217.217,42	0,62
CHF	20.000	Nestlé SA Reg	793.005,07	811.099,09	2,31
CHF	17.500	Novartis AG Reg	631.599,72	671.563,86	1,91
CHF	9.000	Roche Holding AG B de jous Pref	975.658,71	909.540,17	2,59
			<u>2.874.665,73</u>	<u>2.894.383,61</u>	<u>8,24</u>
EUR	1.000	Alstom	46.000,30	41.725,00	0,12
EUR	10.000	Bouygues SA	325.684,39	338.850,00	0,96
EUR	23.000	Carrefour SA	737.213,93	718.520,00	2,05
EUR	21.350	Cisco Systems Inc	289.149,38	258.228,25	0,74
EUR	8.000	Danone	356.613,84	368.760,00	1,05
EUR	40.000	France Telecom SA	656.029,07	632.400,00	1,80
EUR	18.000	Heineken NV	658.657,33	693.990,00	1,98
EUR	12.000	Henkel AG & Co KGaA Pref	510.776,37	524.520,00	1,49
EUR	7.000	Merck KGaA	424.211,51	445.760,00	1,27
EUR	6.000	Pernod-Ricard	399.542,81	395.400,00	1,13
EUR	14.000	RWE AG A	696.951,43	629.230,00	1,79
EUR	500.000	Telecom Italia SpA	547.511,81	542.500,00	1,55
EUR	22.000	Total SA	860.062,77	945.010,00	2,69
EUR	35.257	Unilever NV Certif of Shares	799.726,78	780.061,13	2,22
EUR	5.000	Vinci SA	187.472,31	220.475,00	0,63
			<u>7.495.604,03</u>	<u>7.535.429,38</u>	<u>21,47</u>
GBP	40.000	GlaxoSmithKline Plc	548.117,00	537.925,74	1,53
GBP	32.000	Imperial Tobacco Group Plc	710.331,18	697.155,37	1,99
			<u>1.258.448,18</u>	<u>1.235.081,11</u>	<u>3,52</u>
USD	20.000	Cisco Systems Inc	267.163,08	241.693,97	0,69
USD	16.000	Eli Lilly & Co	403.701,55	396.519,04	1,13
USD	29.500	Pfizer Inc	368.586,58	422.185,82	1,20
			<u>1.039.451,21</u>	<u>1.060.398,83</u>	<u>3,02</u>
		Total actions / Total shares	12.668.169,15	12.725.292,93	36,25
Obligations / Bonds					
EUR	200.000	Allianz Finance II BV VAR EMTN 11/08.07.41	199.310,00	194.270,00	0,55
EUR	500.000	Cemex Finance Europe BV 4.75% 07/05.03.14	420.000,00	471.250,00	1,34
EUR	1.500.000	Deutschland 3.75% Ser 04 04/04.01.15	1.636.275,00	1.575.450,00	4,49
EUR	2.250.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	2.503.395,00	2.383.528,27	6,79
EUR	500.000	Gaz Capital SA 4.56% EMTN 05/09.12.12	493.800,00	516.100,00	1,47
EUR	750.000	Lloyds TSB Bank Plc FRN EMTN Sen 11/18.01.13	749.265,00	754.650,00	2,15
EUR	750.000	Petroleos Mexicanos 5.5% EMTN Sen 09/09.01.17	785.100,00	782.212,50	2,23
EUR	2.000.000	VTB Capital SA 8.25% EMTN Ser 5 08/30.06.11	2.055.375,00	2.031.100,00	5,78
			<u>8.842.520,00</u>	<u>8.708.560,77</u>	<u>24,80</u>
HKD	4.000.000	Intime Departm Store Gr Co Ltd 1.75% Sen 10/27.10.13	436.540,25	397.248,43	1,13
SGD	500.000	Ruby Assets Pte Ltd 1.6% Conv AsceREIT Uts 10/01.02.17	296.994,70	286.126,65	0,81
USD	100.000	African Export-Import Bank 8.75% EMTN 09/13.11.14	66.174,77	78.878,20	0,22
USD	500.000	CS London 7.65% 06/07.09.11	358.743,98	357.837,44	1,02
USD	250.000	DTEK Finance BV 9.5% Reg-S 10/28.04.15	184.790,07	186.898,84	0,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Pléiade Euro Balanced

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (en / in EUR) (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Devise Currency	Quantité / Valeur nominale Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
USD	300.000	Ezra Holdings Ltd 4% Conv 09/25.11.14	232.823,31	223.331,79	0,64
USD	500.000	Grupo Petromex SA de CV 9.5% Ser REGS 09/19.08.14	395.088,29	391.959,98	1,12
USD	1.000.000	HSBC Bank Plc FRN Sub 85/19.12.Perpetual	460.959,55	454.356,48	1,29
USD	1.000.000	Kuznetski Capital SA Step-up LPN Bk of Moscow 05/25.11.15	738.193,32	716.837,54	2,04
USD	500.000	Porsche Intl Finance Plc 7.2% 06/01.05.Perpetual	396.614,24	354.243,74	1,01
USD	500.000	Rep of Belarus 8.75% EMTN 10/03.08.15	390.328,94	315.505,76	0,90
USD	500.000	Standard Bank Plc 8.125% EMTN Sub 09/02.12.19	382.104,17	378.783,07	1,08
USD	250.000	State Sav Bk of Ukraine OJSC 8.25% 11/10.03.16	180.115,27	177.465,38	0,51
			<u>3.785.935,91</u>	<u>3.636.098,22</u>	<u>10,36</u>
Total obligations / Total bonds			13.361.990,86	13.028.034,07	37,10
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé /</u> <u>Transferable securities dealt in on another regulated market</u>					
Obligations / Bonds					
HKD	5.000.000	China Water Affairs Group Ltd 2.5% Conv 10/15.04.15	498.997,53	497.126,74	1,42
SEK	5.000.000	SAS AB 7.5% Conv 10/01.04.15	575.127,34	529.966,05	1,51
USD	500.000	Alliance Oil Co Ltd 7.25% Conv Sen 09/16.07.14	457.932,04	488.320,47	1,39
USD	1.000.000	BLD Investments Pte Ltd 8.625% Conv 10/23.03.15	756.215,01	624.528,77	1,78
USD	600.000	Berlian Laju Tanker (PT) Tbk 12% Conv Ser BLTA 10/10.02.15	475.679,05	437.585,88	1,25
USD	500.000	Cemex SAB de CV 4.875% Ser 144A Conv 10/15.03.15	427.651,93	360.818,10	1,03
USD	600.000	TMK Bonds SA 5.25% Conv TMK GD Re Reg S 10/11.02.15	457.949,73	496.353,46	1,41
			<u>2.575.427,76</u>	<u>2.407.606,68</u>	<u>6,86</u>
Total obligations / Total bonds			3.649.552,63	3.434.699,47	9,79
<u>Fonds d'investissement ouverts / Open-ended investment funds</u>					
Tracker funds (OPCVM) / Tracker funds (UCITS)					
EUR	40.000	db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN Index ETF 1C Cap	968.180,56	960.000,00	2,73
Total tracker funds (OPCVM) / Total tracker funds (UCITS)			<u>968.180,56</u>	<u>960.000,00</u>	<u>2,73</u>
Fonds d'investissement (OPC) / Investment funds (UCI)					
EUR	5.000	JAD EuropeDynamic I Cap	513.314,50	543.550,00	1,55
Total fonds d'investissement (OPC) / Total investment funds (UCI)			<u>513.314,50</u>	<u>543.550,00</u>	<u>1,55</u>
Tracker funds (OPC) / Tracker funds (UCI)					
USD	12.000	ProShares UltraShort QQQ Dist	670.100,73	430.905,82	1,23
Total tracker funds (OPC) / Total tracker funds (UCI)			<u>670.100,73</u>	<u>430.905,82</u>	<u>1,23</u>
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			<u>31.831.308,43</u>	<u>31.122.482,29</u>	<u>88,65</u>
Avoirs bancaires / cash at banks				1.154.569,78	3,29
Dettes bancaires / Bank liabilities				-108.164,55	-0,31
Autres actifs/(passifs) nets / other net assets/(liabilities)				2.939.674,54	8,37
Total / Total				<u><u>35.108.562,06</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres /
Industrial and geographical classification of investments**
au / as at 31 mars / March 2011

Répartition économique / Industrial classification

(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Services financiers diversifiés / Diversified financial services	16,88 %
Pays et gouvernements / Countries and governments	12,18 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	11,30 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	10,44 %
Energie / Energy	6,84 %
Banques / Banks	5,58 %
Fonds d'investissement / Investment funds	5,51 %
Transports / Transportation	3,40 %
Télécommunications / Telecommunication services	3,35 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	2,54 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Food retailing, drugstores and pharmacies	2,05 %
Services aux collectivités / Utilities	1,79 %
Biens d'équipement / Capital goods	1,71 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	1,49 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	1,43 %
Commerce de détail / Retailing	1,13 %
Matériaux / Materials	1,03 %
Total / Total	<u>88,65 %</u>

Pléiade Euro Balanced

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2011

Répartition géographique / Geographical classification

(par pays de résidence de l'émetteur) / (by domicile of the issuer)
(en pourcentage de l'actif net) / (in percentage of net assets)

Allemagne / Germany	15,83 %
Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	13,43 %
France / France	10,43 %
Royaume-Uni / United Kingdom	9,06 %
Suisse / Switzerland	8,24 %
Pays-Bas / The Netherlands	6,62 %
Etats-Unis d'Amérique / United States of America	4,99 %
Mexique / Mexico	4,38 %
Singapour / Singapore	3,23 %
Bermudes (Iles) / Bermuda Islands	2,81 %
Principauté de Liechtenstein / Principality of Liechtenstein	1,55 %
Italie / Italy	1,55 %
Suède / Sweden	1,51 %
Indonésie / Indonesia	1,25 %
Caïman (Iles) / Cayman Islands	1,13 %
Irlande / Ireland	1,01 %
Belarus / Belarus	0,90 %
Ukraine / Ukraina	0,51 %
Egypte / Egypt	0,22 %
Total / Total	<u>88,65 %</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Note 1 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif ("OPC").

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou à recevoir ou en dépôts, effets et billets payables à vue et tous montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore encaissés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée en entier; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant jugé adéquat par PLEIADE en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

La valeur de tous les titres en portefeuille qui sont admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé sera déterminée sur la base du dernier prix disponible du marché principal sur lequel ces valeurs sont traitées. Si ces prix ne sont pas représentatifs de leur juste valeur, les valeurs mobilières de même que tous autres actifs autorisés y compris les valeurs qui ne sont pas cotées à une bourse de valeurs ou traitées sur un marché réglementé, seront évaluées à leur juste valeur déterminé de bonne foi, par et sous la direction de PLEIADE.

Les actions ou parts d'OPC sont évaluées sur base de leur dernières Valeur Nette d'Inventaire disponible.

c) Bénéfices nets/(pertes nettes) réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices nets/(pertes nettes) réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculé(e)s sur base du coût moyen des titres vendus.

d) Conversion des devises étrangères

Les actifs et passifs libellés en d'autres devises que celles d'un compartiment donné sont convertis en devise du compartiment au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les transactions en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur le jour même de la transaction. Les plus-values et moins-values de change réalisées et non-réalisées résultant de l'évaluation sont reconnues dans la détermination du résultat des opérations.

e) Consolidation

Les états financiers consolidés de la SICAV sont établis en USD et sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en USD aux cours de change en vigueur à la date de clôture :

1	USD	=	0,9148000	CHF	Franc suisse
			0,7046471	EUR	Euro

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non encore échus au jour d'évaluation sont évalués sur base des taux de change à terme en vigueur à cette date. Les plus- et moins-values non réalisées en résultant sont enregistrées dans l'état du patrimoine et dans l'état des opérations et autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des futures

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués suivant leur dernier cours connu aux bourses de valeurs ou marchés réglementés à cet effet. Les plus- ou moins-values réalisées et non-réalisées sont enregistrées dans l'état du patrimoine et dans l'état des opérations et autres variations de l'actif net.

Note 2 - Commission de souscription et de remboursement d'actions

Une commission maximum de 5 % du montant de souscription, au bénéfice des agents de distribution sera déduite du montant de souscription, pour tout investissement dans les *Compartiments Actions* et *Obligations*. Une commission, réduite, de 0,50 % du montant de souscription, au bénéfice des agents de distribution, sera déduite du montant de souscription, pour tout investissement dans les *Compartiments Court Terme*.

Une commission de 0,50 % sera prélevée lors de la conversion d'actions d'un compartiment en actions d'un autre compartiment, pour couvrir les frais administratifs y afférent, encourus par les agents de distribution.

Toutefois, lors de la première conversion d'actions d'un *Compartiment Court Terme* en actions d'un *Compartiment Actions* ou d'un *Compartiment Obligations*, une commission unique maximum de 4,50 % sera déduite au bénéfice des agents de distribution. Ultérieurement, toute conversion entre quelques compartiments que ce soient, fera l'objet d'une seule commission de 0,50 %.

Une commission de maximum 0,50 % sera prélevée lors du rachat d'actions de tout compartiment, pour couvrir les frais administratifs y afférent, encourus par les agents de distribution.

Note 3 - Commission de gestion

Les différents intervenants de la gestion bénéficient d'une rémunération totale annuelle correspondant à un pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque compartiment :

Compartiment	Rémunération totale annuelle
Pléiade Actions Amérique du Nord	1,75 %
Pléiade Actions Europe	1,75 %
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique	1,75 %
Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"	0,00 %
Pléiade Obligations Dollar	0,70 %
Pléiade Obligations Européennes	0,70 %
Pléiade Obligations Convertibles Internationales	1,00 %
Pléiade Dollar Court Terme	0,30 %
Pléiade Euro Court Terme	0,30 %
Pléiade Euro Balanced	1,50 %

Ces rémunérations sont calculées sur base de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de chaque compartiment du mois en question et amorties lors de chaque jour de transaction, et sont comptabilisées à la fin de chaque mois.

Note 4 - Commission de performance

Pour le compartiment Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque", il est prélevé depuis le 7 mars 2003, une commission de performance par action égale à 20 % de la différence positive entre la dernière Valeur Nette d'Inventaire par action de l'exercice fiscal concerné et la plus haute Valeur Nette d'Inventaire par action calculée le dernier jour de transaction des exercices fiscaux précédents.

Pour le compartiment Pléiade Actions Amérique du Nord, il était prélevé depuis le 3 juillet 2006 et jusqu'au 3 novembre 2010 suite à une décision du Conseil d'Administration, une commission de performance par action, au bénéfice du gestionnaire, égale à 20 % de la différence positive entre la dernière Valeur Nette d'Inventaire par action de l'exercice fiscal concerné qui excédait le taux LIBOR USD 3 mois sur la même période et la plus haute Valeur Nette d'Inventaire par action calculée le dernier jour de transaction des exercices fiscaux précédents.

La commission de performance est payable annuellement et est provisionnée et calculée sur base du nombre moyen des actions en circulation durant l'exercice fiscal concerné.

Note 5 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2011, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats de change à terme suivants :

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Devise	Achats /	Devise	Ventes / Sales	Echéance	Résultat non réalisé(en CHF)
CHF	3.200,36	JPY	290.564,00	06.04.2011	-10,91
CHF	170.000,00	GBP	101.534,97	10.06.2011	20.271,28
CHF	150.000,00	HKD	1.032.198,45	17.06.2011	28.506,01
CHF	60.000,00	SGD	75.074,16	17.06.2011	5.484,97
CHF	420.000,00	USD	371.385,62	17.06.2011	80.088,69
HKD	750.000,00	CHF	100.738,75	17.06.2011	-12.461,90
SGD	75.074,16	CHF	57.003,92	17.06.2011	-2.487,84
CHF	160.000,00	JPY	12.897.600,00	19.08.2011	17.437,20
CHF	190.000,00	MXN	2.399.111,00	19.08.2011	7.699,49
CHF	100.000,00	SGD	129.400,00	19.08.2011	6.060,09
SGD	29.400,00	CHF	21.332,17	19.08.2011	12,04
CHF	1.500.000,00	EUR	1.162.430,25	02.09.2011	-6.889,53
CHF	300.000,00	USD	297.914,60	09.09.2011	27.491,63
CHF	1.000.000,00	EUR	769.112,44	16.09.2011	3.437,28
CHF	200.000,00	GBP	128.065,57	16.09.2011	11.617,54
CHF	260.000,00	JPY	21.556.600,00	16.09.2011	21.702,27
CHF	450.000,00	EUR	343.511,45	30.09.2011	5.106,34
CHF	450.000,00	USD	471.945,46	28.10.2011	18.437,37
CHF	170.000,00	GBP	109.051,25	25.11.2011	9.892,17
CHF	120.000,00	NOK	754.320,00	02.12.2011	-3.087,21
CHF	520.000,00	EUR	421.872,46	06.01.2012	-24.407,21
CHF	100.000,00	JPY	8.739.000,00	06.01.2012	3.292,18
CHF	100.000,00	MXN	1.384.000,00	06.01.2012	-3.686,00
CHF	200.000,00	GBP	135.180,80	13.01.2012	1.803,83
CHF	740.000,00	USD	766.442,26	20.01.2012	39.575,29
					<u>254.885,07</u>

PLEIADE

Notes aux états financiers / Notes to the financial statements (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2011

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	1.650.875,68	USD	2.300.000,00	08.06.2011	28.107,04
					<u>28.107,04</u>

Pléiade Dollar Court Terme

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
USD	500.600,00	AUD	500.000,00	08.06.2011	-12.333,61
USD	1.393.239,31	EUR	1.000.100,00	30.06.2011	-23.568,79
					<u>-35.902,40</u>

Pléiade Euro Balanced

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	2.313.922,10	CHF	3.000.000,00	08.06.2011	-814,22
EUR	7.177.720,36	USD	10.000.000,00	08.06.2011	122.204,52
					<u>121.390,30</u>

Note 6 - Contrats de futures

Au 31 mars 2011, aucun compartiment de la SICAV n'est engagé dans les contrats de futures.

Note 7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Selon l'article 129 (3) de la loi modifiée du 20 décembre 2002, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 8 - Total Expense Ratio ("TER") et Portfolio Turnover Rate ("PTR")

Le TER, le TER synthétique et le PTR présentés dans les "Statistiques" de ce rapport sont calculés en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER et du PTR, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement ("Swiss Funds Association SFA").

Le TER, le TER synthétique et le PTR sont calculés sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER et du TER synthétique.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Le PTR est calculé selon la formule $(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M \times 100$

avec Total 1 = Total des transactions sur valeurs mobilières = X + Y

X = achats de valeurs mobilières

Y = ventes de valeurs mobilières

Total 2 = Total des émissions et des rachats = S + T

S = émissions

T = rachats

S+T: les émissions et les rachats sont compensés par jour de calcul de VNI.

M = moyenne de l'actif net total

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faitier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cible, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faitier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue. Le TER synthétique est calculé avec les informations disponibles au moment de l'établissement du présent document.

Note 9 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

Les changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles gratuitement, sur simple demande :

- auprès du siège social de la SICAV
- auprès des différents représentants et agents de distribution des pays suivants :
 - Suisse : CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A., 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze, CH-1204 Genève;
 - France : CM-C.I.C. Securities, 6, Avenue de Provence, F-75009 Paris.

Note 10 - Evénements

A la date du 6 janvier 2010, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé par résolution circulaire d'évaluer les positions Lehman Brothers dans le compartiment Pléiade Actions Amérique du Nord comme suit:

- Compte courant auprès de Lehman Brothers, Londres: Valeur résiduelle de USD 7.189,15
- TOTAL RETURN SWAP KKR en tenant compte du collatéral déposé par la SICAV chez Lehman Brothers: Valeur résiduelle de USD 3.214,90.

Ces évaluations ont été confirmées par le Conseil d'Administration en date du 30 novembre 2010.

Ces deux évaluations sont reflétées dans l'état du patrimoine respectivement sous "Autres avoirs liquides" et "Autres créances" du compartiment.

Note 1 - Principal accounting methods

a) Presentation of the financial statements

The financial statements of the SICAV are established in accordance with the legal and regulatory requirements in force in Luxembourg concerning undertakings for collective investment ("UCI")

b) Valuation of the assets

The value of cash in hand or receivable or on deposit, of bills and demand notes payable and accounts receivable, pre-paid expenses, dividends and interest declared or accrued but not yet received is the nominal value of such assets, unless it appears unlikely that the full value can be received in its entirety, in which case the value will be determined by making such deduction as PLEIADE considers appropriate to reflect the true value thereof.

The value of all the securities held in the portfolio that are quoted on the official list of a stock exchange or traded on any other regulated market is determined on the basis of the last price available on the main market on which these securities are traded. If these prices are not representative of the fair market value, the securities as well as all other authorised including those not quoted on the stock exchange or regulated market, are established on the basis of the fair market value, as determined prudently and in good faith by PLEIADE.

The Shares and Units of the Undertakings for Collective Investments will be valued on the basis of their last available net asset value.

c) Net realised profits (losses) on sales of securities

The net realised profits (losses) on sales of securities are determined on the basis of the average cost of the securities sold.

d) Conversion of foreign currencies

Assets and liabilities denominated in currencies other than the Sub-Fund's reporting currency are converted at the exchange rates effective on the closing date. Transactions in foreign currencies are converted at the exchange rate prevailing on the date of the transaction. Realised and unrealised exchange gains and losses arising on the valuation are recognised in income on operations.

e) Consolidation

The consolidated financial statements of the SICAV are drawn up in USD and are the sum of the corresponding entries in the financial statements of each Sub-Fund, converted into USD at the exchange rate prevailing on the closing date:

1	USD	=	0.9148000	CHF	Swiss Franc
			0.7046471	EUR	Euro

f) Valuation of forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts that have not matured on the valuation date are valued on the basis of the forward rates applicable on that date. Resulting unrealised gains and losses are recorded in the statement of net assets and in the statement of operations and other changes in net assets.

g) Valuation of futures contracts

Futures contracts are posted off-balance sheet and valued at their last known price on the stock exchanges or regulated markets for that purpose. Realised and unrealised gain or loss are recorded in the statement of net assets and in the statement of operations and other changes in net assets.

Note 2 - Commission on shares issued, converted and redeemed

A maximum fee of 5% of the subscribed amount, payable to the distribution agents is deducted from the subscribed amount, for all investment in the *Equity Sub-Funds* and the *Bonds Sub-Funds*. A reduced fee of 0.50% of the subscribed amount, payable to the distribution agents, is deducted from the subscribed amount, for all investment in the *Short-Term Sub-Funds*.

In case of conversion of shares between the Sub-Funds, a conversion fee of 0.50 % is payable to cover the relevant administration fees incurred by the distribution agents.

For a first conversion of shares from the *Short-Term Sub-Funds* to shares in an *Equity Sub-Fund* or *Bonds Sub-Fund*, a unique maximum fee of 4,50 % is deducted and payable to the distribution agents. After, only a single fee of 0.50 % will be deducted for all conversions between the Sub-Funds.

A redemption fee of maximum 0.50 % is payable to cover the relevant administration fees incurred by the distribution agents.

Note 3 - Management fee

The different managers receive a total annual management fee corresponding to a percentage of the Net Asset Value of each Sub-Fund:

Sub-Fund	Total annual management fee
Pléiade Actions Amérique du Nord	1.75 %
Pléiade Actions Europe	1.75 %
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique	1.75 %
Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"	0.00 %
Pléiade Obligations Dollar	0.70 %
Pléiade Obligations Européennes	0.70 %
Pléiade Obligations Convertibles Internationales	1.00 %
Pléiade Dollar Court Terme	0.30 %
Pléiade Euro Court Terme	0.30 %
Pléiade Euro Balanced	1.50 %

These fees are calculated on the basis of the average Net Asset Value of each Sub-Fund for the corresponding month and amortised on each trading day and payable at each end of month.

Note 4 - Performance fee

For the Sub-Fund Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque", since 7th March 2003 a performance fee is calculated per share equal to 20% corresponding to the positive difference between the Net Asset Value per share of the concerned fiscal year end and the highest Net Asset Value per share calculated on the last transaction day of the precedent fiscal exercises.

For the Sub-Fund Pléiade Actions Amérique du Nord, since 3rd July 2006 and until 3rd November 2010, following a decision by the Board of directors, a performance fees in favour of the fund manager was calculated per share equal to 20% corresponding to the positive difference between the Net Asset Value

PLEIADE

Notes aux états financiers / Notes to the financial statements (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2011

per share of the concerned fiscal year end that exceeds LIBOR 3 months USD rate for the same period and the highest Net Asset Value per share calculated on the last transaction day of the precedent fiscal exercises.

The performance fee is payable annually and is accrued and calculated on the basis of the average number of the outstanding shares during the relevant fiscal year.

Note 5 - Forward foreign exchange contracts

As at 31st March 2011, the following Sub-Funds of the SICAV are committed in the following forward foreign exchange contracts:

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity	Unrealised result (in CHF)
CHF	3,200.36	JPY	290,564.00	06.04.2011	-10.91
CHF	170,000.00	GBP	101,534.97	10.06.2011	20,271.28
CHF	150,000.00	HKD	1,032,198.45	17.06.2011	28,506.01
CHF	60,000.00	SGD	75,074.16	17.06.2011	5,484.97
CHF	420,000.00	USD	371,385.62	17.06.2011	80,088.69
HKD	750,000.00	CHF	100,738.75	17.06.2011	-12,461.90
SGD	75,074.16	CHF	57,003.92	17.06.2011	-2,487.84
CHF	160,000.00	JPY	12,897,600.00	19.08.2011	17,437.20
CHF	190,000.00	MXN	2,399,111.00	19.08.2011	7,699.49
CHF	100,000.00	SGD	129,400.00	19.08.2011	6,060.09
SGD	29,400.00	CHF	21,332.17	19.08.2011	12.04
CHF	1,500,000.00	EUR	1,162,430.25	02.09.2011	-6,889.53
CHF	300,000.00	USD	297,914.60	09.09.2011	27,491.63
CHF	1,000,000.00	EUR	769,112.44	16.09.2011	3,437.28
CHF	200,000.00	GBP	128,065.57	16.09.2011	11,617.54
CHF	260,000.00	JPY	21,556,600.00	16.09.2011	21,702.27
CHF	450,000.00	EUR	343,511.45	30.09.2011	5,106.34
CHF	450,000.00	USD	471,945.46	28.10.2011	18,437.37
CHF	170,000.00	GBP	109,051.25	25.11.2011	9,892.17
CHF	120,000.00	NOK	754,320.00	02.12.2011	-3,087.21
CHF	520,000.00	EUR	421,872.46	06.01.2012	-24,407.21
CHF	100,000.00	JPY	8,739,000.00	06.01.2012	3,292.18
CHF	100,000.00	MXN	1,384,000.00	06.01.2012	-3,686.00
CHF	200,000.00	GBP	135,180.80	13.01.2012	1,803.83
CHF	740,000.00	USD	766,442.26	20.01.2012	39,575.29
					<u>254,885.07</u>

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity	Unrealised result (in EUR)
EUR	1,650,875.68	USD	2,300,000.00	08.06.2011	28,107.04
					<u>28,107.04</u>

Pléiade Dollar Court Terme

Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity	Unrealised result (in USD)
USD	500,600.00	AUD	500,000.00	08.06.2011	-12,333.61
USD	1,393,239.31	EUR	1,000,100.00	30.06.2011	-23,568.79
					<u>-35,902.40</u>

PLEIADE

Notes aux états financiers / Notes to the financial statements (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2011

Pléiade Euro Balanced

Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity	Unrealised result (in EUR)
EUR	2,313,922.10	CHF	3.000.000,00	08.06.2011	-814.22
EUR	7,177,720.36	USD	10.000.000,00	08.06.2011	122,204.52
					<u>121,390.30</u>

Note 6 - Futures contracts

As at 31st March 2011, no Sub-Fund of the SICAV is committed in futures contracts.

Note 7 - Subscription duty

The SICAV is governed by Luxembourg law to an annual tax.

Pursuant to the legislation and regulations which are prevailing, the SICAV is subject to an annual subscription duty ("*taxe d'abonnement*") of 0.05% which is payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of each Sub-Fund on the last day of each quarter.

Pursuant to the Article 129 (3) of the amended law of 20th December 2002 the net assets invested in collective investment undertakings already subject to the "*taxe d'abonnement*" are exempt from this tax.

Note 8 - Total Expense Ratio ("TER") and Portfolio Turnover Rate ("PTR")

The TER, the synthetic TER and the PTR disclosed under "Statistical information" of this report are calculated in accordance with the "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER and PTR" issued by the Swiss Funds Association "SFA" on 16th May 2008.

The TER, the synthetic TER and the PTR are calculated for the last 12 months preceding the date of this report.

Transaction fees are not taken into account in the calculation of the TER and the synthetic TER.

If a performance fee is foreseen and was calculated, the TER displayed includes that commission. Moreover, the performance fee ratio is calculated as a percentage of the average of the net assets for the 12 months preceding the date of the report.

The PTR has been calculated according to the following formula (Total 1 - Total 2)/M * 100

with Total 1 = Total securities transactions = X + Y

X = Securities purchases

Y = Securities sales

Total 2 = Total subscriptions and redemptions = S + T

S = subscriptions

T = redemptions

S + T: subscriptions and redemptions are netted per NAV calculation day.

M = average net assets

If a fund invests at least 10 % of its assets in other funds which publish a TER, a synthetic TER of the fund of funds is calculated as of the closing date of the financial year or the end of the first half of the financial year. This corresponds to the sum of the prorated TER of the individual target fund, weighted on the basis of their proportion in the net fund assets of the fund as the closing date, the issue and redemption commissions of the target funds actually paid and the TER of the fund of funds minus the retrocessions received from the target funds during the reporting period. The synthetic TER is calculated with the information available at the time of the establishment of this document.

Note 9 - Changes of the investment portfolio

The statement of changes in the investments portfolio for the period in reference to this report are available free of charge

- from the registered office of the SICAV
- from the representative and distribution agents in the following countries:
 - for Switzerland: CBH Compagnie Bancaire Helvétique S.A., 7, Boulevard Emile-Jaques-Dalcroze, CH-1204 Geneva;
 - for France: CM-C.I.C. Securities, 6, Avenue de Provence, F-75009 Paris;

Note 10 - Events

On 6th January 2010, the Board of Directors decided by circular resolution to value the Lehman Brothers positions in the Sub-Fund Pléiade Actions Amérique du Nord as follows:

- Cash account at Lehman Brothers, London: Residual value of USD 7,189.15
- TOTAL RETURN SWAP KKR taking into account the collateral deposited by the Sicav with Lehman Brothers: Residual value of USD 3,214.90.

These valuations have been confirmed by the Board of Directors as at 30th November 2010.

These two valuations are reflected respectively in the "Statement of net assets" under "Other liquid assets" and "Other receivables" of the Sub-Fund.