

PLEIADE

Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 42 619

**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2010
Unaudited semi-annual report
as at 31st March 2010**

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.

Seule la version française du présent rapport fait foi, la version anglaise résulte d'une traduction de la première. En cas de divergence entre la version française et la traduction anglaise, la version française fera foi.

PLEIADE

Sommaire / Contents

Organisation / Organisation	3
Informations générales / General information	5
Etat consolidé du patrimoine / Consolidated statement of net assets	14
Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net / Consolidated statement of operations and other changes in net assets	15
Pléiade Actions Amérique du Nord	16
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets.....	17
Statistiques / Statistical information.....	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments.....	21
Pléiade Actions Europe	23
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets.....	24
Statistiques / Statistical information.....	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments.....	28
Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique	30
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets.....	31
Statistiques / Statistical information.....	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments.....	36
Pléiade Actions Internationales Valeur Intrinsèque	38
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets.....	39
Statistiques / Statistical information.....	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments.....	43
Pléiade Obligations Dollar	45
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	45
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets.....	46
Statistiques / Statistical information.....	47
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	48
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments.....	49
Pléiade Obligations Européennes	50
Etat du patrimoine / Statement of net assets.....	50
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets.....	51
Statistiques / Statistical information.....	52

PLEIADE

Sommaire / Contents (suite) / (continued)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	53
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	54
Pléiade Obligations Convertibles Internationales	55
Etat du patrimoine / Statement of net assets	55
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	56
Statistiques / Statistical information	57
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	58
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	59
Pléiade Dollar Court Terme	61
Etat du patrimoine / Statement of net assets	61
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	62
Statistiques / Statistical information	63
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	64
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	66
Pléiade Euro Court Terme	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	72
Pléiade Euro Balanced	73
Etat du patrimoine / Statement of net assets	73
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets	74
Statistiques / Statistical information	75
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets	76
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments	78
Notes aux états financiers / Notes to the financial statements	80

PLEIADE

Organisation / Organisation{ TC "Organisation / Organisation" \ 1 * MERGEFORMAT }

**Siège social /
Registered office**

PLEIADE
Société d'Investissement à Capital Variable
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

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

Président /
Chairman

Joseph BENHAMOU
Directeur Général
CBH Compagnie Bancaire Helvétique
(anciennement/ formerly Banque SCS Alliance S.A.)
6B, Route de Chancy
CH-1213 GENEVE

Administrateurs /
Directors

Christian MARECHAL
Membre de la Direction Générale
CBH Compagnie Bancaire Helvétique
(anciennement/ formerly Banque SCS Alliance S.A.)
6B, Route de Chancy
CH-1213 GENEVE

Thierry WEBER
Administrateur
CBH Compagnie Bancaire Helvétique
(anciennement/ formerly Banque SCS Alliance S.A.)
6B, Route de Chancy
CH-1213 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

C.I.C. SECURITES
6, Avenue de Provence
FR-75009 PARIS

pour la Suisse /
for Switzerland

CBH Compagnie Bancaire Helvétique
(anciennement/ formerly Banque SCS Alliance S.A.)
6B, Route de Chancy
CH-1213 GENEVE

**Réviseur d'Entreprises /
Independent 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
(anciennement/ formerly Banque SCS Alliance S.A.)
6B, Route de Chancy
CH-1213 GENÈVE

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

**Conseiller Juridique /
Legal Adviser**

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

PLEIADE

Informations générales / General information{ TC "Informations générales / General information" \ 1 * MERGEFORMAT }

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 des articles 27, 85 et 86 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 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 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.

PLEIADE

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

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") was 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 articles 27, 85 and 86 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 the subscriptions:

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 "*L'AGEF*", on the Reuters Information system (page "PLEIADE"), the Bloomberg system (Equity section) and on the Internet network (<http://www.cbhbank.com>).

The SICAV publishes an annual report audited by its Independent Auditor 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.

PLEIADE

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

INFORMATIONS SPECIFIQUES 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 quand bien même son activité n'obéit pas à des règles identiques à celles qui conditionnent en France l'agrément de ce type de produit.

Le présent addendum fait corps avec le prospectus de la SICAV PLEIADE daté de juillet 2009.

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 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

PLEIADE

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

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 24, 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 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 HELVETIQUE (anciennement BANQUE SCS ALLIANCE S.A.) 6B, Route de Chancy CH-1213 GENÈVE	- 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

PLEIADE

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

Nom du gestionnaire	Compartiments gérés
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 SPECIFIQUES 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 (anciennement BANQUE SCS ALLIANCE S.A.)
Siège en Suisse: 6B, Route de Chancy, CH-1213 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 Pléiade SICAV 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 (anciennement BANQUE SCS ALLIANCE S.A.), est une banque suisse de droit privé, établie à Genève avec des succursales à Lausanne et à Zurich. Elle est membre de l'Association Suisse des Banquiers et de la Bourse suisse.

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 (formerly Banque SCS Alliance S.A.)
Registered office in Switzerland: 6B, Route de Chancy, CH-1213 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 the PLEIADE SICAV are published and daily in the "L'AGEFI".

Information on the representative in Switzerland

The representative in Switzerland, CBH Compagnie Bancaire Helvétique (formerly Banque SCS Alliance S.A.), is a private swiss bank established in Geneva and represented in Lausanne and Zurich. It is a member of the Swiss Bankers' Association and the swiss Stock Exchange.

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.

PLEIADE

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

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

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Etat consolidé du patrimoine / Consolidated statement of net assets" \ 1 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	172.408.921,32
Avoirs bancaires / Cash at banks	12.751.295,72
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	4.099.316,08
A recevoir sur ventes de titres / Receivable on sales of securities	1.088.677,46
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	1.615.369,84
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	1.789.708,61
Plus-values non réalisées sur futures / Unrealised gain on futures contracts	38.547,68
Plus-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	167.257,07
Autres créances / Other receivables	3.214,90
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	15.285,72
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 193.977.594,40 <hr/>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	498.959,82
Moins-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	244.794,10
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	307.484,59
Autres dettes / Other liabilities	<hr/> 60,57 <hr/>
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 1.051.299,08 <hr/>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<hr/> 192.926.295,32 <hr/>

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

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net / Consolidated statement of operations and other changes in net assets" \ 1 * MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	298.065,91
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	1.926.580,59
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	6.656,19
Total des revenus / Total income	2.231.302,69

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	732.151,06
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	104.899,82
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	15.588,25
Frais sur transactions / Transaction fees	57.306,86
Frais d'administration centrale / Central administration costs	176.962,59
Frais de révision / Audit fees	51.077,15
Autres frais d'administration / Other administration costs	33.381,82
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	41.831,06
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	949,63
Autres charges / Other expenses	13.016,84
Total des charges / Total expenses	1.227.165,08

Revenus nets des investissements / Net investment income 1.004.137,61

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	4.510.019,77
- sur futures / - on futures contracts	-256.568,05
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	23.440,15
- sur devises / - on foreign exchange	11.010,70
Résultat réalisé / Realised result	5.292.040,18

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	2.805.458,53
- sur futures / - on futures contracts	4.733,93
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	-149.733,23
Résultat des opérations / Result of operations	7.952.499,41
Emissions / Subscriptions	83.392.503,16
Rachats / Redemptions	-36.582.611,62
Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	54.762.390,95
Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	145.118.720,73
Ecart de réévaluation / Revaluation difference	-6.954.816,36
Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	192.926.295,32

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

PLEIADE

Actions Amérique du Nord

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Pléiade Actions Amérique du Nord" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	7.390.953,50
Avoirs bancaires / Cash at banks	652.830,03
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	7.189,15
A recevoir sur ventes de titres / Receivable on sales of securities	500.095,85
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	154,94
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	700,00
Autres créances / Other receivables	3.214,90
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	760,01
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 8.555.898,38 <hr/>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	8.434,92
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	24.784,00
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 33.218,92 <hr/>

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

8.522.679,46

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 77.846,795
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 109,48

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

PLEIADE

Actions Amérique du Nord

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	52.115,52
Total des revenus / Total income	52.115,52

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	67.593,04
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	10.456,35
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	711,87
Frais sur transactions / Transaction fees	8.474,69
Frais d'administration centrale / Central administration costs	19.036,80
Frais de révision / Audit fees	2.633,32
Autres frais d'administration / Other administration costs	2.109,05
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	1.984,30
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	20,27
Autres charges / Other expenses	4.778,30
Total des charges / Total expenses	117.797,99

Revenus nets des investissements / Net investment income -65.682,47

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	877.142,51
- sur devises / - on foreign exchange	474,72
Résultat réalisé / Realised result	811.934,76

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	6.661,10
Résultat des opérations / Result of operations	818.595,86
Emissions / Subscriptions	2.611.278,86
Rachats / Redemptions	-1.823.997,44
Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	1.605.877,28
Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	6.916.802,18
Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	8.522.679,46

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

PLEIADE

Actions Amérique du Nord

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	8.522.679,46
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	6.916.802,18
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	12.472.472,19

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	486,09
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	70.325,960
- souscrites / subscribed	25.147,663
- remboursées / redeemed	-17.626,828
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	77.846,795

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	109,48
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	98,35
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	115,86

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	2,83
------------------------------------	------

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

PLEIADE

Actions Amérique du Nord

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

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

Actions / Shares

USD	13.722	AT&T Inc	339.881,78	354.576,48	4,16
USD	4.400	Amgen Inc	258.459,27	262.944,00	3,08
USD	2.600	Apollo Group Inc A	166.114,45	159.354,00	1,87
USD	5.000	Avon Products Inc	157.759,54	169.350,00	1,99
USD	2.000	Berkshire Hathaway Inc	123.597,22	162.540,00	1,91
USD	4.000	Best Buy Co Inc	160.272,55	170.160,00	2,00
USD	1.500	Celgene Corp	80.503,73	92.940,00	1,09
USD	12.000	Central Garden & Pet Co	136.471,99	118.440,00	1,39
USD	7.998	Coca-Cola Co	402.386,11	439.890,00	5,16
USD	15.000	Dell Inc	208.023,33	225.150,00	2,64
USD	2.500	Devon Energy Corp	175.468,31	161.075,00	1,89
USD	6.500	Electronic Arts Inc	134.430,16	121.290,00	1,42
USD	5.000	Eli Lilly & Co	166.989,50	181.100,00	2,12
USD	3.117	Exxon Mobil Corp	234.145,49	208.776,66	2,45
USD	4.000	Genzyme Corp	221.755,14	207.320,00	2,43
USD	350	Google Inc A	190.622,48	198.453,50	2,33
USD	1.500	IBM Corp	179.877,39	192.375,00	2,26
USD	7.000	Intel Corp	141.611,42	155.820,00	1,83
USD	5.000	Intl Paper Co	127.847,61	123.050,00	1,44
USD	5.090	Johnson & Johnson	283.151,79	331.868,00	3,89
USD	3.500	Kimberly-Clark Corp	208.316,67	220.080,00	2,58
USD	2.500	Kohl's Corp	139.034,79	136.950,00	1,61
USD	3.300	Mc Donald's Corp	190.303,90	220.176,00	2,58
USD	2.500	Pepsico Inc	123.499,94	165.400,00	1,94
USD	12.156	Pfizer Inc	211.111,90	208.475,40	2,45
USD	3.500	Procter & Gamble Co	190.507,05	221.445,00	2,60
USD	2.500	Qualcomm Inc	99.598,92	104.975,00	1,23
USD	10.000	SLM Corp	117.493,98	125.200,00	1,47
USD	4.000	Southwestern Energy Co	161.680,16	162.880,00	1,91
USD	5.000	Suncor Energy Inc	154.380,72	162.700,00	1,91
USD	12.203	Verizon Communications Inc	362.626,64	378.537,06	4,44
USD	5.704	Wal-Mart Stores Inc	292.964,87	317.142,40	3,72
USD	5.000	Walgreen Co	178.667,10	185.450,00	2,18
USD	8.000	Warner Chilcott Plc	205.184,82	204.400,00	2,40
Total actions / Total shares			6.524.740,72	6.850.283,50	80,37

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

PLEIADE

Actions Amérique du Nord

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in USD)

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	21.000	Direxion Shares ETF Trust Daily Large Cap Bear 3x Dist	372.850,08	293.790,00	3,45
USD	2.000	ProShares Short Financials Dist	120.000,00	79.380,00	0,93
USD	10.000	ProShares UltraShort QQQ ETF	167.350,65	167.500,00	1,97
Total tracker funds (OPC) / Total tracker funds (UCI)			<u>660.200,73</u>	<u>540.670,00</u>	<u>6,35</u>
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			7.184.941,45	7.390.953,50	86,72
Avoirs bancaires / Cash at banks				652.830,03	7,66
Dettes bancaires / Bank liabilities				-8.434,92	-0,10
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				487.330,85	5,72
Total / Total				<u>8.522.679,46</u>	<u>100,00</u>

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

PLEIADE

Actions Amérique du Nord

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	15,06 %
Télécommunications / Telecommunication services	8,60 %
Energie / Energy	8,16 %
Commerce de détail / Retailing	7,33 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	7,17 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	7,10 %
Fonds d'investissement / Investment funds	6,35 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	6,13 %
Logiciels et services / Software and services	3,75 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	3,26 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, restaurants and leisure	2,58 %
Équipements et services de santé / Health care equipment and services	2,40 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Food retailing, drugstores and pharmacies	2,18 %
Assurances / Insurance	1,91 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Semiconductors and semiconductor equipment	1,83 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	1,47 %
Matériaux / Materials	1,44 %
Total / Total	<u>86,72 %</u>

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

PLEIADE

Actions Amérique du Nord

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010

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	82,41 %
Irlande / Ireland	2,40 %
Canada / Canada	1,91 %
Total / Total	<u>86,72 %</u>

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

PLEIADE

Actions Europe

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Pléiade Actions Europe" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	7.062.154,59
Avoirs bancaires / Cash at banks	308.220,02
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	128.687,63
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	163,84
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	6.057,96
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	1.344,54
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 7.506.628,58 <hr/>

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	22.535,76
Autres dettes / Other liabilities	<hr/> 25,56 <hr/>
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 22.561,32 <hr/>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<hr/> 7.484.067,26 <hr/>

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	35.391,762
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	211,46

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

PLEIADE

Actions Europe

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	59.994,73
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	331,19
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	255,54
Total des revenus / Total income	60.581,46

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	94.990,19
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	7.529,05
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	820,01
Frais sur transactions / Transaction fees	7.350,00
Frais d'administration centrale / Central administration costs	14.478,11
Frais de révision / Audit fees	3.882,70
Autres frais d'administration / Other administration costs	2.635,28
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	2.465,53
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	6,59
Autres charges / Other expenses	674,96
Total des charges / Total expenses	134.832,42

Revenus nets des investissements / Net investment income -74.250,96

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	284.906,08
- sur devises / - on foreign exchange	-15.067,65
Résultat réalisé / Realised result	195.587,47

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	373.226,31
Résultat des opérations / Result of operations	568.813,78
Emissions / Subscriptions	669.424,29
Rachats / Redemptions	-6.596.793,95
Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-5.358.555,88
Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	12.842.623,14
Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	7.484.067,26

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

PLEIADE

Actions Europe

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	7.484.067,26
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	12.842.623,14
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	13.548.999,45

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	749,13
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	64.670,554
- souscrites / subscribed	3.313,258
- remboursées / redeemed	-32.592,050
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	35.391,762

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	211,46
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	198,59
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	198,29

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	2,42
------------------------------------	------

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

PLEIADE

Actions Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

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

Actions / Shares

CHF	5.500	Actelion Ltd	214.009,44	185.264,39	2,48
CHF	1.700	Lonza Group AG Reg	90.123,64	102.661,34	1,37
CHF	3.500	Novartis AG Reg	115.755,11	139.965,60	1,87
CHF	2.200	Roche Holding AG B de jouis Pref	228.641,46	264.166,86	3,53
			648.529,65	692.058,19	9,25
EUR	3.800	Alstom	175.974,33	175.446,00	2,34
EUR	13.000	Axa SA	200.815,62	214.110,00	2,86
EUR	540	BNP Paribas SA	21.600,00	31.060,80	0,42
EUR	3.000	Beiersdorf AG	134.234,10	132.855,00	1,78
EUR	2.500	Cie de Saint-Gobain SA	91.641,55	89.000,00	1,19
EUR	4.500	Danone	182.810,62	200.700,00	2,68
EUR	15.000	Deutsche Telekom AG Reg	132.384,78	150.525,00	2,01
EUR	40.000	Dexia SA	244.477,38	176.640,00	2,36
EUR	5.000	E.On AG	136.870,23	136.675,00	1,83
EUR	14.000	France Telecom SA	299.688,78	248.010,00	3,31
EUR	4.500	GDF Suez	136.961,80	128.700,00	1,72
EUR	10.000	KPN NV	117.337,22	117.300,00	1,57
EUR	3.000	Kali und Salz Beteiligungs AG	138.432,89	134.790,00	1,80
EUR	2.000	Lafarge SA	106.964,86	104.200,00	1,39
EUR	5.000	Lagardère SCA Reg	140.089,95	149.800,00	2,00
EUR	3.000	Merck KGaA	193.127,71	180.000,00	2,41
EUR	750	Muenchener Rueckvers AG Reg	80.860,81	90.112,50	1,20
EUR	19.000	Nokia Oyj	259.136,23	219.070,00	2,93
EUR	15.000	Q Cells SE	114.779,16	110.400,00	1,48
EUR	15.000	Reed Elsevier NV	128.888,76	134.970,00	1,80
EUR	10.000	Royal Dutch Shell Plc A	199.995,00	214.150,00	2,86
EUR	5.000	SAP AG	162.982,82	179.300,00	2,40
EUR	5.000	SCOR SE	87.155,07	93.500,00	1,25
EUR	3.800	Sanofi-Aventis	178.281,67	209.722,00	2,80
EUR	12.000	Telefonica SA	210.848,18	210.480,00	2,81
EUR	6.000	Teleperformance	139.383,64	153.000,00	2,05
EUR	8.800	Total SA	401.257,60	378.224,00	5,05
EUR	9.000	UBISOFT Entertainment SA	95.985,49	91.620,00	1,22
EUR	14.500	Vivendi	335.603,64	287.317,50	3,84
			4.848.569,89	4.741.677,80	63,36
GBP	4.250	AstraZeneca Plc	122.913,32	140.126,72	1,87
GBP	30.000	BP Plc	148.030,25	209.807,25	2,80
GBP	5.000	British American Tobacco Plc	123.139,07	127.413,42	1,70
GBP	12.000	GlaxoSmithKline Plc	191.559,80	170.363,22	2,28
GBP	297.857	Royal Bank of Scotland Gr Plc	203.172,57	147.025,59	1,97
GBP	124.837	Vodafone Group Plc	220.742,32	212.872,40	2,84
			1.009.557,33	1.007.608,60	13,46
Total actions / Total shares			6.506.656,87	6.441.344,59	86,07

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

PLEIADE

Actions Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

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>Fonds d'investissement ouverts / Open-ended investment funds</u>					
Tracker funds (OPCVM) / Tracker funds (UCITS)					
EUR	2.000	Lyxor ETF XBear CAC 40 Cap	102.061,96	94.460,00	1,26
Total tracker funds (OPCVM) / Total tracker funds (UCITS)			102.061,96	94.460,00	1,26
Fonds d'investissement (OPC) / Investment funds (UCI)					
EUR	5.000	JAD EuropeDynamic I Cap	500.063,23	526.350,00	7,03
Total fonds d'investissement (OPC) / Total investment funds (UCI)			500.063,23	526.350,00	7,03
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			7.108.782,06	7.062.154,59	94,36
Avoirs bancaires / Cash at banks				308.220,02	4,12
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				113.692,65	1,52
Total / Total				7.484.067,26	100,00

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

PLEIADE

Actions Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	17,24 %
Télécommunications / Telecommunication services	12,54 %
Energie / Energy	12,19 %
Fonds d'investissement / Investment funds	8,29 %
Médias / Media	7,69 %
Biens d'équipement / Capital goods	5,53 %
Assurances / Insurance	5,31 %
Banques / Banks	4,75 %
Matériaux / Materials	4,56 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	4,38 %
Logiciels et services / Software and services	3,62 %
Services aux collectivités / Utilities	3,55 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	2,93 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	1,78 %
Total / Total	<u>94,36 %</u>

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

PLEIADE

Actions Europe

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010

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	35,38 %
Royaume-Uni / United Kingdom	16,32 %
Allemagne / Germany	14,91 %
Suisse / Switzerland	9,25 %
Principauté de Liechtenstein / Principality of Liechtenstein	7,03 %
Pays-Bas / The Netherlands	3,37 %
Finlande / Finland	2,93 %
Espagne / Spain	2,81 %
Belgique / Belgium	2,36 %
Total / Total	<u>94,36 %</u>

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

PLEIADE

Asie et Bassin du Pacifique

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Pléiade Actions Asie et Bassin du Pacifique" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	8.528.981,48
Avoirs bancaires / Cash at banks	689.115,60
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	163,96
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	18.678,13
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	657,58
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 9.237.596,75 <hr/>

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	25.480,76
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 25.480,76 <hr/>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<hr/> 9.212.115,99 <hr/>

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	104.371,787
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	88,26

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

PLEIADE

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

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	33.299,51
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	2.250,00
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	561,85
Total des revenus / Total income	36.111,36

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	64.755,11
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	10.493,45
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	1.602,50
Frais sur transactions / Transaction fees	11.890,26
Frais d'administration centrale / Central administration costs	20.563,15
Frais de révision / Audit fees	2.483,14
Autres frais d'administration / Other administration costs	3.635,19
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	1.946,80
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	13,76
Autres charges / Other expenses	1.897,19
Total des charges / Total expenses	119.280,55

Revenus nets des investissements / Net investment income -83.169,19

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	576.537,02
- sur devises / - on foreign exchange	-20.971,54
Résultat réalisé / Realised result	472.396,29

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	430.236,59
Résultat des opérations / Result of operations	902.632,88

Emissions / Subscriptions 3.388.122,04

Rachats / Redemptions -1.256.091,91

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets 3.034.663,01

Total de l'actif net au début de la période /
Total net assets at the beginning of the period 6.177.452,98

Total de l'actif net à la fin de la période /
Total net assets at the end of the period 9.212.115,99

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

PLEIADE

Asie et Bassin du Pacifique

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	9.212.115,99
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	6.177.452,98
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	9.722.724,56

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	88,23
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	79.760,870
- souscrites / subscribed	39.953,563
- remboursées / redeemed	-15.342,646
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	104.371,787

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	88,26
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	77,45
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	56,03

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	3,06
------------------------------------	------

PLEIADE

Asie et Bassin du Pacifique

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

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

Actions / Shares

AUD	155.496	Gindalbie Metals Ltd	178.101,66	177.437,22	1,93
HKD	15.100	BYD Co Ltd H	24.585,79	150.430,17	1,63
HKD	78.000	BYD Electronic Co Ltd	99.771,32	64.193,81	0,70
HKD	1.122.000	China Nickel Resources Hgs Co Ltd	207.532,90	228.321,93	2,48
HKD	31.000	China Shineway Pharm Group Ltd	25.485,17	85.442,34	0,93
HKD	110.000	Geely Auto Hgs Ltd	14.779,65	58.228,04	0,63
HKD	4.000	Guoco Group Ltd	43.042,00	41.523,38	0,45
HKD	346.000	Ju Teng Intl Holdings Ltd	122.585,53	334.222,02	3,63
HKD	689.000	Samson Holding Ltd	103.519,66	114.473,94	1,24
HKD	5.272.500	Shenzhen Intl Holdings Ltd	395.252,08	407.441,75	4,42
HKD	297.000	Sundart Intl Hgs Ltd	103.690,59	93.334,88	1,01
HKD	740.000	Tianneng Power Intl Ltd	315.896,36	456.525,38	4,96
HKD	72.000	Travelsky Technology Ltd H	60.104,60	60.183,15	0,65
HKD	403.369	Varitronix Intl Ltd	131.629,30	122.086,62	1,33
HKD	58.000	Xinyi Glass Hg Co Ltd	35.353,46	52.962,92	0,57
			1.683.228,41	2.269.370,33	24,63
IDR	6.465.000	PT Panin Financial Tbk	93.675,26	130.864,69	1,42
JPY	3.400	Bridgestone Corp	57.043,28	58.110,94	0,63
JPY	600	C Uyemura & Co Ltd	23.322,58	24.352,11	0,26
JPY	240	CMIC Co Ltd	57.239,59	55.823,52	0,61
JPY	1.500	Canon Inc	53.960,70	69.554,51	0,76
JPY	1.800	Cocokara Fine Holdings Inc	33.267,65	31.901,91	0,35
JPY	26	DWANGO Co Ltd	80.115,90	43.908,76	0,48
JPY	1.100	Daikokutenbussan Co Ltd	33.142,63	32.948,17	0,36
JPY	1.500	Hisamitsu Pharm Co Inc	50.505,78	55.820,30	0,61
JPY	5.000	Kubota Corp	37.373,55	45.620,05	0,50
JPY	4.000	Mitsui OSK Lines Ltd	23.514,52	28.742,77	0,31
JPY	1.400	Moshi Moshi Hotline Inc JSD (Code 4708)	9.100,54	26.791,60	0,29
JPY	6.000	Nippon Denko Co Ltd	32.082,12	44.784,75	0,49
JPY	4.100	Nishimatsuya Chain Co Ltd	37.083,99	42.677,23	0,46
JPY	1.600	Ohara Inc	28.168,05	29.470,98	0,32
JPY	10	Okinawa Cellular Telephone Co	26.350,80	18.654,96	0,20
JPY	1.000	Pigeon Corp	18.225,46	37.267,08	0,40
JPY	1.700	San-A Co Ltd	68.057,58	63.991,22	0,69
JPY	1.900	Santen Pharmaceutical Co Ltd	44.694,38	57.093,59	0,62
JPY	600	Stella Chemifa Corp	19.985,97	25.508,67	0,28
JPY	2.000	Sumco Corp	37.444,51	42.578,71	0,46
JPY	8.000	Sumitomo Chemical Co Ltd	36.696,22	39.151,85	0,43
JPY	2.100	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	68.970,60	69.490,25	0,75
JPY	1.000	Tokyo Electron Ltd	64.175,90	66.395,37	0,72
JPY	1.600	Toyota Motor Corp	88.721,73	64.167,91	0,70
JPY	1.300	Tsumura & Co	35.262,95	37.797,17	0,41
			1.064.506,98	1.112.604,38	12,09
KRW	440	Dongwon Industries Co Ltd	42.159,04	47.443,56	0,52

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

PLEIADE

Asie et Bassin du Pacifique

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in USD)

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	633	Doosan Corp	60.843,05	71.890,52	0,78
KRW	8.338	Handsome Corp	138.798,25	102.801,84	1,12
KRW	815	Hanmi Pharm Industrial Co Ltd	83.349,09	78.874,48	0,86
KRW	4.160	Industrial Bank of Korea	73.354,88	54.415,15	0,59
KRW	12.178,8	Korean Reinsurance Co	106.788,16	107.638,91	1,17
KRW	1.350	Kpx Holdings Corp	38.932,18	75.407,69	0,82
KRW	1.940	LG Display Co Ltd	45.667,57	68.498,86	0,74
KRW	543	Pulmuone Holdings Co Ltd	25.661,85	22.412,05	0,24
KRW	5.390	SL Corp	37.728,68	40.397,03	0,44
KRW	205	Samsung Electronics Co Ltd	136.425,84	148.208,11	1,61
KRW	5.580	Woongjin Thinkbig Co Ltd	111.349,12	124.279,51	1,35
			901.057,71	942.267,71	10,24
PHP	2.510.000	Metro Pacific Investments Corp	158.960,63	172.317,57	1,87
SGD	114.000	China Fishery Group Ltd	153.914,39	162.228,26	1,76
SGD	673.000	Del Monte Pacific Ltd	196.472,08	204.537,33	2,22
SGD	550.000	Hi-P Intl Ltd	280.594,58	249.749,71	2,71
SGD	118.000	Hsu Fu Chi Intl Ltd	106.866,30	177.202,52	1,92
SGD	144.000	IDT Holdings (Singapore) Ltd	133.155,38	45.308,92	0,49
SGD	3.000	Jardine Cycle & Carriage Ltd	58.709,21	63.029,18	0,68
SGD	1.097.000	Kingboard Copper Foil Hdgs Ltd	248.237,06	231.418,05	2,51
SGD	219.000	MacQuarie Intl Infrastr Fd Ltd	83.305,19	82.218,96	0,89
SGD	701.000	Pacific Andes Resources Dev Ltd	138.976,16	175.450,51	1,90
SGD	223.000	Ying Li Int Real Estate Ltd	81.057,56	81.328,66	0,88
			1.481.287,91	1.472.472,10	15,96
TWD	124.990	Au Optronics Corp	135.475,74	142.069,87	1,54
TWD	26.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	50.188,91	50.837,53	0,55
TWD	32.746	Foxconn Technology Co Ltd	106.004,12	120.116,78	1,30
TWD	56.163	Hon Hai Precision Ind Co Ltd	206.024,90	243.149,01	2,64
TWD	25.650	Huaku Dev Co Ltd	46.851,85	66.547,86	0,72
TWD	30.820	King Slide Works Co Ltd	157.785,22	184.861,78	2,01
TWD	33.000	Sintek Photonics Corp	24.856,85	24.885,08	0,27
TWD	157.000	United Microelectronics Corp	81.933,50	83.295,02	0,90
TWD	179.000	Yuanta Financial Hg Co Ltd	142.576,56	107.366,18	1,17
			951.697,65	1.023.129,11	11,10
USD	2.000	Jardine Strategic Hgs Ltd	39.778,06	38.480,00	0,42
			6.552.294,27	7.338.943,11	79,66
Total actions / Total shares					
Warrants et droits / Warrants and rights					
KRW	10.600	Daewoo Motor Sales Corp Call Wts 24.03.12	50.496,02	8.431,66	0,09
			50.496,02	8.431,66	0,09
Total warrants et droits / Total warrants and rights					
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé / Transferable securities dealt in on another regulated market</u>					
Actions / Shares					
JPY	2.550	Certo Corp	50.992,02	44.511,67	0,48
JPY	500	Nakanishi Inc	20.332,09	52.206,04	0,57
JPY	2.500	Shibaura Electronics Co Ltd	30.124,12	34.000,86	0,37
JPY	1.500	Toei Animation Co Ltd	37.605,65	25.396,23	0,28
			139.053,88	156.114,80	1,70
KRW	3.472	A-Tech Solution CO LTD	68.980,44	69.197,61	0,75
KRW	6.487	CJ Internet Corp	84.332,01	78.546,94	0,85

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

PLEIADE

Asie et Bassin du Pacifique

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in USD)

Devise Currency	Quantité / Valeur Number / Nominal value	Dénomination Description	Coût d'acquisition Cost	Valeur d'évaluation Market value	% des actifs nets % of net assets
KRW	2.957	Celltrion Inc	50.630,21	51.877,21	0,56
KRW	2.955	KH Vatec Co Ltd	34.596,93	55.498,50	0,60
KRW	1.006	Melfas Inc	39.772,71	71.485,64	0,78
KRW	13.362	SKBroadband Co Ltd	77.785,79	63.299,61	0,69
			<u>356.098,09</u>	<u>389.905,51</u>	<u>4,23</u>
Total actions / Total shares			<u>495.151,97</u>	<u>546.020,31</u>	<u>5,93</u>
Fonds d'investissement ouverts / Open-ended investment funds					
Fonds d'investissements (OPCVM) / Investment funds (UCITS)					
USD	4.768,09	APS Growth Fd Small Cap Alpha Units Cap	442.615,89	635.586,40	6,90
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Total investment funds (UCITS)			<u>442.615,89</u>	<u>635.586,40</u>	<u>6,90</u>
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			<u>7.540.558,15</u>	<u>8.528.981,48</u>	<u>92,58</u>
Avoirs bancaires / Cash at banks				689.115,60	7,48
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				-5.981,09	-0,06
Total / Total				<u><u>9.212.115,99</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.

PLEIADE

Asie et Bassin du Pacifique

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	16,57 %
Matériaux / Materials	11,84 %
Biens d'équipement / Capital goods	7,84 %
Fonds d'investissement / Investment funds	6,90 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	6,86 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	6,66 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Semiconductors and semiconductor equipment	4,47 %
Biens de consommation durables et habillement / Consumer durables and apparel	4,01 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	3,99 %
Automobiles et composants automobiles / Automobiles and components	3,65 %
Médias / Media	2,77 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Food retailing, drugstores and pharmacies	2,61 %
Assurances / Insurance	2,59 %
Services aux collectivités / Utilities	1,87 %
Immobilier / Real estate	1,60 %
Télécommunications / Telecommunication services	1,44 %
Banques / Banks	1,34 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	1,31 %
Commerce de détail / Retailing	1,24 %
Equipements et services de santé / Health care equipment and services	1,18 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	1,13 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	0,40 %
Transports / Transportation	0,31 %
Total / Total	92,58 %

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

PLEIADE

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 2010

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)

Caïman (Iles) / Cayman Islands	19,13 %
Corée du Sud / South Korea	14,56 %
Japon / Japan	13,79 %
Bermudes (Iles) / Bermuda Islands	11,47 %
Taiwan / Taiwan	11,10 %
Irlande / Ireland	6,90 %
Singapour / Singapore	4,76 %
Chine / China	2,28 %
Iles Vierges (britanniques) / British Virgin Islands	2,22 %
Australie / Australia	1,93 %
Philippines / Philippines	1,87 %
Indonésie / Indonesia	1,42 %
Hong Kong / Hong Kong	1,15 %
Total / Total	<u>92,58 %</u>

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

PLEIADE

Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in CHF)

{ TC "Pléiade Actions Internationales Valeur Intrinsèque" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	9.152.676,34
Avoirs bancaires / Cash at banks	864.761,51
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	369,98
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	13.945,68
Plus-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	176.104,97
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	1.286,12
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 10.209.144,60 <hr/>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	0,04
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	14.343,15
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 14.343,19 <hr/>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<hr/> 10.194.801,41 <hr/>
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	77.673,254
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	131,25

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

PLEIADE

Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in CHF)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	77.234,14
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	2.078,44
Total des revenus / Total income	79.312,58

Charges / Expenses

Commission de banque dépositaire / Custodian fees	10.935,58
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	1.721,23
Frais sur transactions / Transaction fees	3.457,77
Frais d'administration centrale / Central administration costs	21.229,48
Frais de révision / Audit fees	4.013,57
Autres frais d'administration / Other administration costs	4.457,55
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	2.815,81
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	38,67
Autres charges / Other expenses	699,29
Total des charges / Total expenses	49.368,95

Revenus nets des investissements / Net investment income 29.943,63

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	823.843,64
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	6.454,93
- sur devises / - on foreign exchange	4,26
Résultat réalisé / Realised result	860.246,46

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	616.277,76
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	103.111,51
Résultat des opérations / Result of operations	1.579.635,73

Emissions / Subscriptions 580.965,82

Rachats / Redemptions -4.197.442,38

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets -2.036.840,83

Total de l'actif net au début de la période /
Total net assets at the beginning of the period 12.231.642,24

Total de l'actif net à la fin de la période /
Total net assets at the end of the period 10.194.801,41

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

PLEIADE

Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in CHF)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	10.194.801,41
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	12.231.642,24
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	18.132.237,25

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	17,06
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	107.178,764
- souscrites / subscribed	4.776,808
- remboursées / redeemed	-34.282,318
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	77.673,254

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	131,25
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	114,12
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	115,75

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	0,83
------------------------------------	------

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

PLEIADE

Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in CHF)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ I 2 *
MERGEFORMAT }

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

Actions / Shares

CHF	8.500	Nestlé SA Reg	243.446,46	459.000,00	4,50
CHF	3.750	Novartis AG Reg	214.518,12	213.562,50	2,10
CHF	230	Phoenix Mecano AG	37.938,41	116.840,00	1,15
CHF	604	Publigrroupe SA Reg	204.369,34	63.420,00	0,62
CHF	765	Roche Holding AG B de jous Pref	118.023,57	130.815,00	1,28
			818.295,90	983.637,50	9,65
EUR	4.775	Akzo Nobel NV	199.716,35	286.929,26	2,81
EUR	3.700	CNP Assurances	227.450,61	368.420,34	3,61
EUR	11.720	Gestevision Telecinco SA	150.086,75	193.943,04	1,90
EUR	4.000	Heineken Holding NV	130.400,46	187.610,92	1,84
EUR	4.150	Heineken NV	160.472,61	224.876,05	2,21
EUR	6.335	Henkel AG & Co KGaA	165.706,87	309.488,49	3,04
EUR	5.345	Kone Oyj B	67.582,11	232.921,51	2,28
EUR	1.580	Linde AG	127.009,01	198.771,88	1,95
EUR	2.085	Muenchener Rueckvers AG Reg	331.501,14	356.755,18	3,50
EUR	34.000	Sol SpA	190.406,48	206.750,82	2,03
EUR	2.525	Springer (Axel) Verlag AG	167.735,92	307.840,91	3,02
EUR	5.095	Total SA	289.888,53	311.853,81	3,06
EUR	9.669	Unilever NV Certif	250.644,45	308.370,69	3,03
			2.458.601,29	3.494.532,90	34,28
GBP	22.406	Diageo Plc	327.567,20	395.906,25	3,88
GBP	5.890	GlaxoSmithKline Plc	120.289,30	119.083,16	1,17
GBP	65.510	TT Electronics Plc	111.318,09	105.183,24	1,03
			559.174,59	620.172,65	6,08
HKD	138.000	Asia Fiancial Holding	53.412,62	56.703,06	0,56
HRK	2.000	Adris Grupa dd Pref	145.629,54	114.502,13	1,12
JPY	5.100	Canon Inc	227.707,62	248.995,40	2,44
JPY	5.600	Honda Motor Co Ltd	173.014,80	208.370,01	2,04
JPY	9.500	Mirai Industry Co Ltd	70.758,12	92.870,11	0,91
			471.480,54	550.235,52	5,39
KRW	4.065	Daegu Department Store	74.604,84	45.393,51	0,45
KRW	11.605	Korea Exchange Bank	188.392,78	145.791,05	1,43
			262.997,62	191.184,56	1,88
MXN	56.220	Embotelladoras Arcas SAB de CV	151.288,79	204.531,90	2,01
MXN	56.115	Grupo Continental SAB	122.346,08	178.523,39	1,75
			273.634,87	383.055,29	3,76
NOK	7.135	Schibsted ASA	147.913,09	189.890,34	1,86
SGD	42.600	Fraser & Neave Ltd	52.670,38	153.959,52	1,51
USD	1.965	American National Insurance Co	149.685,72	234.908,41	2,30

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

PLEIADE

Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in CHF)

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	13.691,07	0,13
USD	2	Berkshire Hathaway Inc A	172.191,54	256.486,44	2,52
USD	5.385	Brown & Brown Inc	97.781,67	101.604,01	1,00
USD	3.176	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Local Shares	84.100,95	222.209,49	2,18
USD	4.140	ConocoPhillips	214.458,58	223.050,34	2,19
USD	2.920	Devon Energy Corp	147.931,48	198.087,97	1,94
USD	3.870	Emerson Electric Co	143.728,76	205.121,56	2,01
USD	8.085	Home Depot Inc	208.813,17	275.385,73	2,70
USD	5.060	Jardine Strategic Hgs Ltd	57.145,41	102.504,45	1,01
USD	4.520	Philip Morris Intl Inc	173.518,48	248.235,07	2,44
USD	7.014	SK Telecom Co Ltd ADR repr 0.111 Share	115.341,61	127.465,80	1,25
USD	3.800	Unifirst Corp	114.033,87	206.052,53	2,02
			<u>1.687.944,77</u>	<u>2.414.802,87</u>	<u>23,69</u>
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			6.931.755,21	9.152.676,34	89,78
Avoirs bancaires / Cash at banks				864.761,51	8,48
Dettes bancaires / Bank liabilities				-0,04	0,00
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				177.363,60	1,74
Total / Total				<u>10.194.801,41</u>	<u>100,00</u>

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

PLEIADE

Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	26,47 %
Assurances / Insurance	11,10 %
Médias / Media	7,40 %
Energie / Energy	7,19 %
Biens d'équipement / Capital goods	7,15 %
Matériaux / Materials	4,84 %
Matériel et équipement informatique / Technology hardware and equipment	4,62 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	4,55 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	3,53 %
Commerce de détail / Retailing	3,15 %
Produits domestiques et de soins / Household and personal products	3,04 %
Automobiles et composants automobiles / Automobiles and components	2,04 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	2,02 %
Banques / Banks	1,43 %
Télécommunications / Telecommunication services	1,25 %
Total / Total	<u>89,78 %</u>

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

PLEIADE

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 2010

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	19,25 %
Allemagne / Germany	11,51 %
Pays-Bas / The Netherlands	9,89 %
Suisse / Switzerland	9,65 %
France / France	6,67 %
Royaume-Uni / United Kingdom	6,08 %
Mexique / Mexico	5,94 %
Japon / Japan	5,39 %
Corée du Sud / South Korea	3,13 %
Finlande / Finland	2,28 %
Italie / Italy	2,03 %
Espagne / Spain	1,90 %
Norvège / Norway	1,86 %
Bermudes (Iles) / Bermuda Islands	1,57 %
Singapour / Singapore	1,51 %
Croatie / Croatia	1,12 %
Total / Total	<u>89,78 %</u>

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

PLEIADE

Obligations Dollar

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Pléiade Obligations Dollar" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	14.278.807,40
Avoirs bancaires / Cash at banks	1.024.897,74
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	1.217.791,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	127.199,20
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	1.818,86
Total de l'actif / Total assets	<u>16.650.514,56</u>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	1.724,87
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	26.194,41
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>27.919,28</u>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<u>16.622.595,28</u>

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	83.205,189
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	199,78

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

PLEIADE

Obligations Dollar

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	350.852,32
Total des revenus / Total income	350.852,32

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	61.234,12
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	10.482,82
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	1.228,59
Frais sur transactions / Transaction fees	3.310,44
Frais d'administration centrale / Central administration costs	15.827,08
Frais de révision / Audit fees	5.984,75
Autres frais d'administration / Other administration costs	3.840,38
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	4.278,08
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	13,17
Autres charges / Other expenses	1.000,80
Total des charges / Total expenses	107.200,23

Revenus nets des investissements / Net investment income 243.652,09

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-2.917,43
- sur futures / - on futures contracts	-114.455,63
- sur devises / - on foreign exchange	477,48
Résultat réalisé / Realised result	126.756,51

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-61.686,73
Résultat des opérations / Result of operations	65.069,78

Emissions / Subscriptions 832.592,03

Rachats / Redemptions -1.828.680,31

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets -931.018,50

Total de l'actif net au début de la période /
Total net assets at the beginning of the period 17.553.613,78

Total de l'actif net à la fin de la période /
Total net assets at the end of the period 16.622.595,28

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

PLEIADE

Obligations Dollar

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	16.622.595,28
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	17.553.613,78
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	18.223.559,30

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	202,33
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	88.203,628
- souscrites / subscribed	4.170,206
- remboursées / redeemed	-9.168,645
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	83.205,189

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	199,78
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	199,01
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	184,08

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	1,19
------------------------------------	------

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

PLEIADE

Obligations Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

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

USD	500.000	CABEI 5.375% MTN Tr 3 09/24.09.14	508.698,20	527.157,50	3,17
USD	500.000	Crédit Agricole SA 9.75% 09/26.12.Perpetual	508.823,08	552.200,00	3,32
USD	1.000.000	Danske Bank A/S FRN Ser REGS 09/24.05.12	1.000.000,00	1.006.500,00	6,05
USD	500.000	Grupo Petromex SA de CV 9.5% Ser REGS 09/19.08.14	521.250,00	542.800,00	3,27
USD	500.000	Mexichem SAB de CV 8.75% Reg S 09/06.11.19	500.000,00	545.175,00	3,28
USD	500.000	Nordea Bank AB VAR EMTN 09/25.03.Perpetual	498.823,42	541.025,00	3,25
USD	500.000	Société Générale 8.75% 09/07.04. Perpetual	500.796,20	521.725,00	3,14
USD	1.000.000	US 4.25% T-Notes Ser D-2013 03/15.08.13	1.036.236,36	1.082.812,50	6,51
USD	1.000.000	US 5.25% T-Bonds 99/15.02.29	1.123.154,55	1.088.281,20	6,55
Total obligations / Total bonds			6.197.781,81	6.407.676,20	38,54

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

Obligations / Bonds

USD	500.000	Gerdau Holdings Inc 7% Reg S 09/20.01.20	495.725,00	528.975,00	3,18
USD	500.000	Standard Bank Plc 8.125% EMTN Sub 09/02.12.19	507.665,00	523.250,00	3,15
USD	3.000.000	US 3.5% T-Notes 08/15.02.18	3.062.475,00	3.011.250,00	18,12
USD	1.500.000	US 4.25% T-Notes 05/15.08.15	1.609.800,00	1.620.000,00	9,75
USD	2.000.000	US 4.75% T-Notes Ser E-2017 07/15.08.17	2.235.226,63	2.187.656,20	13,16
Total obligations / Total bonds			7.910.891,63	7.871.131,20	47,36

Total portefeuille-titres / Total investments in securities

14.108.673,44 14.278.807,40 85,90

Avoirs bancaires / Cash at banks

1.024.897,74 6,17

Dettes bancaires / Bank liabilities

-1.724,87 -0,01

Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)

1.320.615,01 7,94

Total / Total

16.622.595,28 100,00

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

PLEIADE

Obligations Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Pays et gouvernements / Countries and governments	54,09 %
Banques / Banks	15,76 %
Biens d'équipement / Capital goods	3,28 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	3,27 %
Matériaux / Materials	3,18 %
Institutions internationales / International institutions	3,17 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	3,15 %
Total / Total	<u>85,90 %</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	57,27 %
Mexique / Mexico	6,55 %
France / France	6,46 %
Danemark / Denmark	6,05 %
Suède / Sweden	3,25 %
Honduras / Honduras	3,17 %
Royaume-Uni / United Kingdom	3,15 %
Total / Total	<u>85,90 %</u>

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

PLEIADE

Obligations Européennes

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Pléiade Obligations Européennes" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	16.296.551,75
Avoirs bancaires / Cash at banks	346.831,25
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	281.015,18
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	209,81
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	391.455,95
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	2.099,53
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 17.318.163,47 <hr/>

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	25.249,51
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 25.249,51 <hr/>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<hr/> 17.292.913,96 <hr/>

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	77.901,431
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	221,98

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

PLEIADE

Obligations Européennes

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	407.444,92
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	495,20
Total des revenus / Total income	407.940,12

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	66.054,53
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	7.551,00
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	3.366,49
Frais sur transactions / Transaction fees	2.764,00
Frais d'administration centrale / Central administration costs	11.742,11
Frais de révision / Audit fees	5.912,66
Autres frais d'administration / Other administration costs	2.229,84
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	4.550,78
Autres charges / Other expenses	522,92
Total des charges / Total expenses	104.694,33

Revenus nets des investissements / Net investment income 303.245,79

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	284.796,51
- sur futures / - on futures contracts	-201.000,00
Résultat réalisé / Realised result	387.042,30

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	57.371,62
Résultat des opérations / Result of operations	444.413,92
Emissions / Subscriptions	1.711.465,34
Rachats / Redemptions	-4.403.731,37
Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-2.247.852,11
Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	19.540.766,07
Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	17.292.913,96

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

PLEIADE

Obligations Européennes

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	17.292.913,96
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	19.540.766,07
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	18.137.003,16

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	203,19
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	90.231,900
- souscrites / subscribed	7.883,663
- remboursées / redeemed	-20.214,132
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	77.901,431

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	221,98
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	216,56
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	200,67

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	1,11
------------------------------------	------

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

PLEIADE

Obligations Européennes

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

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

EUR	500.000	BPCE SA 9.25% 09/21.04.Perpetual	499.250,00	507.950,00	2,94
EUR	1.000.000	Bank of Ireland 10% EMTN 10/12.02.20	1.024.500,00	1.092.500,00	6,32
EUR	500.000	Barclays Bank Plc FRN 09/28.01.13	499.680,00	503.375,00	2,91
EUR	2.500.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	2.472.740,74	2.559.204,50	14,80
EUR	250.000	Eureko BV 7.375% EMTN Sen 09/16.06.14	249.442,50	285.957,50	1,65
EUR	2.500.000	France 4.25% OAT 03/25.04.19	2.624.775,00	2.697.978,75	15,60
EUR	400.000	GE Capital European Funding 5.375% EMTN Sen 09/23.01.20	397.280,00	424.340,00	2,45
EUR	750.000	Glencore Finance SA 5.25% 5.25% EMTN Ser 6 Tr 1 06/11.10.13	735.000,00	787.239,00	4,55
EUR	1.000.000	Hungary FRN 05/02.11.12	988.875,00	956.050,00	5,53
EUR	2.000.000	Ireland 4.6% T-Bonds 99/18.04.16	2.057.600,00	2.115.737,00	12,24
EUR	500.000	Nomura Europe Finance NV 5.125% EMTN 09/09.12.14	508.000,00	519.025,00	3,00
EUR	500.000	Peugeot SA 8.375% EMTN 09/15.07.14	504.375,00	563.900,00	3,26
EUR	2.000.000	Poland 5.875% 09/03.02.14	2.176.000,00	2.219.820,00	12,84
EUR	500.000	SNS Bank NV VAR EMTN Sen 09/27.11.Perpetual	506.250,00	509.375,00	2,95
Total obligations / Total bonds			15.243.768,24	15.742.451,75	91,04

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

Obligations / Bonds

EUR	500.000	Deutsche Bk Cap Fund Trust XI 9.5% 09/31.03 Perpetual	505.000,00	554.100,00	3,20
Total obligations / Total bonds			505.000,00	554.100,00	3,20
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			15.748.768,24	16.296.551,75	94,24
Avoirs bancaires / Cash at banks				346.831,25	2,01
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				649.530,96	3,75
Total / Total				17.292.913,96	100,00

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

PLEIADE

Obligations Européennes

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Pays et gouvernements / Countries and governments	61,01 %
Banques / Banks	15,12 %
Services financiers diversifiés / Diversified financial services	13,20 %
Automobiles et composants automobiles / Automobiles and components	3,26 %
Assurances / Insurance	1,65 %
Total / Total	<u>94,24 %</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	21,80 %
Irlande / Ireland	21,01 %
Allemagne / Germany	14,80 %
Pologne / Poland	12,84 %
Pays-Bas / The Netherlands	7,60 %
Hongrie / Hungary	5,53 %
Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	4,55 %
Etats-Unis d'Amérique / United States of America	3,20 %
Royaume-Uni / United Kingdom	2,91 %
Total / Total	<u>94,24 %</u>

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

PLEIADE

Obligations Convertibles Internationales

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Pléiade Obligations Convertibles Internationales" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	6.165.055,97
Avoirs bancaires / Cash at banks	287.079,54
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	428.562,88
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	139,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	55.787,17
Plus-values non réalisées sur futures / Unrealised gain on futures contracts	9.500,00
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	765,50
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 6.946.891,05 <hr/>

Exigible / Liabilities

Moins-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	90.493,55
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	15.167,23
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 105.660,78 <hr/>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<hr/> 6.841.230,27 <hr/>

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	103.609,369
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	66,03

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

PLEIADE

Obligations Convertibles Internationales

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	79.735,61
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	302,31
Total des revenus / Total income	80.037,92

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	35.066,66
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	7.518,62
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	525,46
Frais sur transactions / Transaction fees	2.125,00
Frais d'administration centrale / Central administration costs	11.932,93
Frais de révision / Audit fees	2.395,95
Autres frais d'administration / Other administration costs	1.714,06
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	1.726,25
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	10,86
Autres charges / Other expenses	389,10
Total des charges / Total expenses	63.404,89

Revenus nets des investissements / Net investment income	16.633,03
----------------------------------------------------------	-----------

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	378.565,34
- sur futures / - on futures contracts	135.500,00
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	12.797,70
- sur devises / - on foreign exchange	22.099,87
Résultat réalisé / Realised result	565.595,94

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	35.876,39
- sur futures / - on futures contracts	-3.000,00
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	-92.615,53

Résultat des opérations / Result of operations	505.856,80
------------------------------------------------	------------

Emissions / Subscriptions	855.852,00
---------------------------	------------

Rachats / Redemptions	-1.850.886,68
-----------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	-489.177,88
------------------------------------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	7.330.408,15
--------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	6.841.230,27
--------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

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

PLEIADE

Obligations Convertibles Internationales

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	6.841.230,27
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	7.330.408,15
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	7.376.615,41

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	149,92
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	119.371,432
- souscrites / subscribed	13.368,444
- remboursées / redeemed	-29.130,507
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	103.609,369

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	66,03
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	61,41
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	63,20

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	1,76
------------------------------------	------

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

PLEIADE

Obligations Convertibles Internationales

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Currency	Number / Nominal value	Description	Cost	Market value	% 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	261.999,89	331.063,89	4,84
EUR	300.000	A-TEC Industries AG 8.75% Conv 09/27.10.14	249.000,00	270.825,00	3,96
EUR	7.000	Cap Gemini SA 3.5% Conv 09/01.01.14	297.591,16	305.689,86	4,47
EUR	300.000	Deutschland 1.5% 09/10.06.11	303.150,00	303.038,25	4,43
EUR	300.000	Exane Finance 0% Conv Lyxor ETF Banks 16.02.11	301.500,00	325.830,00	4,76
EUR	300.000	KFW AG 3.25% Conv Deutsche Telekom AG Reg 08/27.06.13	302.100,00	316.815,00	4,63
EUR	9.000	Peugeot SA 4.45% Conv 09/01.01.16	292.246,52	279.577,76	4,09
EUR	9.000	Publicis Groupe SA 3.125% Conv 09/30.07.14	293.020,39	327.839,35	4,79
EUR	200.000	Suedzucker Intl Finance BV 2.5% Ser SZU Conv 09/30.06.16	237.500,00	230.400,00	3,37
EUR	1.600	Unibail-Rodamco Se 3.5% Conv 09/01.01.15	254.720,00	295.854,60	4,32
			2.530.828,07	2.655.869,82	38,82
HKD	4.000.000	Champion Path Holdings 0% Conv SJM Hgs Ltd 09/28.10.15	363.541,04	429.616,92	6,28
USD	300.000	China Overseas Finance 0% Conv 07/14.05.14	283.049,98	290.029,94	4,24
USD	400.000	Hong Kong Land Hg Ltd 2.75% Conv 05/21.12.12	282.279,95	404.182,85	5,91
USD	300.000	SK Telecom Co Ltd 1.75% Conv 09/07.04.14	230.818,66	260.563,38	3,81
USD	400.000	Swiber Holdings Ltd 5% Conv 09/16.10.14	318.408,32	304.979,49	4,46
USD	400.000	Xstrata Capital Corp 4% Conv Ser XTA 06/14.08.17	373.901,21	393.272,79	5,75
			1.488.458,12	1.653.028,45	24,17
Total obligations / Total bonds			4.644.827,12	5.069.579,08	74,11

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

Obligations / Bonds

EUR	300.000	KFW AG 1.50% Conv Deutsche Post 09/30.07.14	328.925,00	342.576,00	5,01
EUR	200.000	Portugal Telec Intl Finance BV 4.125% Conv PorTe 07/28.08.14	190.750,00	212.200,00	3,10
			519.675,00	554.776,00	8,11
USD	300.000	KCC Corp 3.5% Conv Hyundai H Ind 09/06.05.14	238.851,80	292.281,24	4,27
USD	300.000	TMK Bonds SA 5.25% Conv TMK GD Re Reg S 10/11.02.15	221.272,86	248.419,65	3,63
			460.124,66	540.700,89	7,90
Total obligations / Total bonds			979.799,66	1.095.476,89	16,01
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			5.624.626,78	6.165.055,97	90,12
Avoirs bancaires / Cash at banks				287.079,54	4,20
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				389.094,76	5,68
Total / Total				6.841.230,27	100,00

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

PLEIADE

Obligations Convertibles Internationales

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Services financiers diversifiés / Diversified financial services	21,22 %
Banques / Banks	13,27 %
Immobilier / Real estate	10,23 %
Biens d'équipement / Capital goods	8,23 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, restaurants and leisure	6,28 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	4,84 %
Médias / Media	4,79 %
Logiciels et services / Software and services	4,47 %
Energie / Energy	4,46 %
Pays et gouvernements / Countries and governments	4,43 %
Automobiles et composants automobiles / Automobiles and components	4,09 %
Télécommunications / Telecommunication services	3,81 %
Total / Total	<u>90,12 %</u>

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

PLEIADE

Obligations Convertibles Internationales

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010

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	22,43 %
Allemagne / Germany	14,07 %
Corée du Sud / South Korea	8,08 %
Pays-Bas / The Netherlands	6,47 %
Iles Vierges (britanniques) / British Virgin Islands	6,28 %
Hong Kong / Hong Kong	5,91 %
Aruba / Aruba	5,75 %
Australie / Australia	4,84 %
Singapour / Singapore	4,46 %
Caïman (Iles) / Cayman Islands	4,24 %
Autriche / Austria	3,96 %
Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	3,63 %
Total / Total	<u>90,12 %</u>

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

PLEIADE

Dollar Court Terme

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Pléiade Dollar Court Terme" \ 1 \ * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 \ * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	34.619.178,74
Avoirs bancaires / Cash at banks	5.249.653,96
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	269.202,06
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	1.294,09
Total de l'actif / Total assets	<u>40.139.328,85</u>

Exigible / Liabilities

Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	29.212,68
Autres dettes / Other liabilities	<u>26,00</u>
Total de l'exigible / Total liabilities	<u>29.238,68</u>

Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period 40.110.090,17

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 191.156,960
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 209,83

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

PLEIADE

Dollar Court Terme

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	302.798,82
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	465,60
Total des revenus / Total income	303.264,42

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	32.481,46
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	10.846,14
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	925,68
Frais sur transactions / Transaction fees	2.472,59
Frais d'administration centrale / Central administration costs	15.992,84
Frais de révision / Audit fees	6.480,28
Autres frais d'administration / Other administration costs	3.337,43
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	6.578,75
Autres charges / Other expenses	718,67
Total des charges / Total expenses	79.833,84

Revenus nets des investissements / Net investment income 223.430,58

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	148.915,03
- sur devises / - on foreign exchange	-851,03
Résultat réalisé / Realised result	371.494,58

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio -48.553,83

Résultat des opérations / Result of operations 322.940,75

Emissions / Subscriptions 29.167.752,48

Rachats / Redemptions -1.374.268,87

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets 28.116.424,36

Total de l'actif net au début de la période /
Total net assets at the beginning of the period 11.993.665,81

Total de l'actif net à la fin de la période /
Total net assets at the end of the period 40.110.090,17

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

PLEIADE

Dollar Court Terme

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in USD)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	40.110.090,17
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	11.993.665,81
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	12.659.529,12

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	38,36
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	58.220,288
- souscrites / subscribed	139.533,648
- remboursées / redeemed	-6.596,976
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	191.156,960

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	209,83
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	206,00
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	194,10

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	0,80
------------------------------------	------

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

PLEIADE

Dollar Court Terme

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in USD)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Currency	Number / Nominal value	Description	Cost	Market value	% 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	447.780,46	1,12
USD	500.000	Argentina 7% Ser V 06/28.03.11	485.069,44	492.638,35	1,23
USD	750.000	BNP Paribas SA FRN EMTN 06/09.12.16	721.875,00	731.850,00	1,82
USD	1.000.000	Bank of Ireland 4.4875% EMTN 05/26.07.10	1.013.900,00	998.180,00	2,49
USD	750.000	Barclays Bank Plc FRN EMTN Ser 151 Sub 05/25.05.15	725.625,00	742.987,50	1,85
USD	1.000.000	Citigroup Inc FRN Sen 05/16.03.12	973.000,00	970.450,00	2,42
USD	500.000	Daimler Fin North America LLC 7.75% 01/18.01.11	533.125,00	523.955,00	1,31
USD	500.000	Enercoal Resources Pte Ltd 5% Conv Bumi Reso 09/25.11.16	486.250,00	483.750,00	1,21
USD	300.000	Ezra Holdings Ltd 4% Conv 09/25.11.14	316.500,00	332.838,00	0,83
USD	500.000	GPB Eurobond Finance Plc FRN LPN 07/04.04.10	481.250,00	500.250,00	1,25
USD	750.000	HSBC Bank Plc 7.375% Reg-S 07/23.07.10	750.000,00	752.212,50	1,87
USD	1.000.000	HSBC Bank Plc FRN Sub 85/19.12.Perpetual	538.821,35	658.750,00	1,64
USD	1.000.000	HSBC Finance Corp FRN Sen 05/14.09.12	976.000,00	984.120,00	2,45
USD	500.000	Hutchison Whampoa Intl Ltd 5.45% 03/24.11.10	520.000,00	514.075,00	1,28
USD	1.000.000	Intergas Finance BV 6.875% REGS 04/04.11.11	1.036.250,00	1.055.850,00	2,63
USD	500.000	Kuwait Projects Co FRN Ser 1 Tr 2 06/12.04.11	476.250,00	480.000,00	1,20
USD	750.000	Kuznetski Capital SA 7.375% Bank of Moscow 05/26.11.10	778.125,00	776.625,00	1,94
USD	1.016.000	LG Electronics Inc 5% Ser REGS 05/17.06.10	1.017.428,83	1.019.657,60	2,54
USD	600.000	Morgan Stanley 2.9% Sen 08/01.12.10	599.640,00	609.834,00	1,52
USD	1.000.000	Morgan Stanley FRN EMTN Ser F 06/09.01.12	989.500,00	991.160,00	2,47
USD	750.000	OR-ICB SA VAR EMTN 05/29.09.15	753.750,00	754.125,00	1,88
USD	1.000.000	Ontario (Province of) FRN 09/19.11.12	1.004.800,00	1.001.700,00	2,50
USD	600.000	Pemex Project Fding Mast Trust FRN Sen 04/15.06.10	599.328,00	601.680,00	1,50
USD	500.000	Pemex Project Fding Mast Trust FRN Ser REGS 05/03.12.12	490.000,00	494.905,00	1,23
USD	1.000.000	Russian Standard Finance SA Sen 8.485% LPN 07/29.06.10	963.000,00	1.002.600,00	2,50
USD	250.000	Shin Kong Financial Holding Co Ltd 0% Conv 05/15.12.10	254.448,24	252.625,00	0,63
USD	750.000	TNK-BP Finance SA 6.875% 06/18.07.11	784.500,00	784.987,50	1,96
USD	1.250.000	TransCapitalInvest Ltd 6.103% Ser REGS 07/27.06.12	1.308.750,00	1.328.312,50	3,31
USD	500.000	UniCredit Bank AG 8.625% REGS 04/15.07.11	491.500,00	481.000,00	1,20
USD	750.000	VTB Capital SA 7.5% REGS 04/12.10.11	793.125,00	789.000,00	1,97
USD	1.000.000	Votorantim Bank Ltd FRN EMTN Ser 24 05/19.08.10	1.005.000,00	1.003.230,00	2,50
			21.866.810,86	22.113.347,95	55,13
		Total obligations / Total bonds	22.231.685,00	22.561.128,41	56,25

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

Obligations / Bonds

AUD	1.000.000	Commonwealth Prop Office Fd 5.25% Conv 09/11.12.16	920.524,25	887.678,68	2,21
-----	-----------	----------------------------------------------------	------------	------------	------

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

PLEIADE

Dollar Court Terme

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in USD)

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	750.000	Nissan Motor Acceptance Corp 5.625% Sen Reg S 06/14.03.11	775.125,00	773.126,25	1,93
USD	500.000	Royal Bank of Scotland Plc FRN Tr 2 09/11.05.12	500.073,42	505.550,00	1,26
USD	300.000	TMK Bonds SA 5.25% Conv TMK GD Re Reg S 10/11.02.15	303.000,00	336.000,00	0,84
USD	6.000.000	US 0.875% T-Notes Ser U-2011 09/31.01.11	6.030.000,00	6.023.700,00	15,02
USD	3.000.000	US 1% T-Notes Ser AA-2011 09/31.07.11	3.020.500,00	3.016.640,40	7,52
USD	500.000	Verizon Wireless Capital LLC 3.75% Reg S 09/20.05.11	513.750,00	515.355,00	1,28
			<u>11.142.448,42</u>	<u>11.170.371,65</u>	<u>27,85</u>
Total obligations / Total bonds			<u>12.062.972,67</u>	<u>12.058.050,33</u>	<u>30,06</u>
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			<u>34.294.657,67</u>	<u>34.619.178,74</u>	<u>86,31</u>
Avoirs bancaires / Cash at banks				5.249.653,96	13,09
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				241.257,47	0,60
Total / Total				<u>40.110.090,17</u>	<u>100,00</u>

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

PLEIADE

Dollar Court Terme

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Services financiers diversifiés / Diversified financial services	28,36 %
Pays et gouvernements / Countries and governments	23,77 %
Banques / Banks	20,34 %
Energie / Energy	2,73 %
Biens de consommation durables et habillement / Consumer durables and apparel	2,54 %
Administrations publiques locales / Local public administrations	2,50 %
Fonds d'investissement / Investment funds	2,21 %
Télécommunications / Telecommunication services	1,28 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	1,12 %
Transports / Transportation	0,83 %
Assurances / Insurance	0,63 %
Total / Total	<u>86,31 %</u>

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

PLEIADE

Dollar Court Terme

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010

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	38,65 %
Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	11,09 %
Irlande / Ireland	7,05 %
Royaume-Uni / United Kingdom	6,62 %
Australie / Australia	3,33 %
Pays-Bas / The Netherlands	2,63 %
Corée du Sud / South Korea	2,54 %
Bahamas (Iles) / Bahamas	2,50 %
Canada / Canada	2,50 %
Caïman (Iles) / Cayman Islands	2,48 %
Singapour / Singapore	2,04 %
France / France	1,82 %
Argentine / Argentina	1,23 %
Allemagne / Germany	1,20 %
Taiwan / Taiwan	0,63 %
Total / Total	<u>86,31 %</u>

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

PLEIADE

Euro Court Terme

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Pléiade Euro Court Terme" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	12.172.003,84
Avoirs bancaires / Cash at banks	644.685,83
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	199,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	290.707,38
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	844,14
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 13.108.441,05 <hr/>

Exigible / Liabilities

Dettes bancaires / Bank liabilities	361.391,44
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	13.780,23
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 375.171,67 <hr/>
Actif net à la fin de la période / Net assets at the end of the period	<hr/> 12.733.269,38 <hr/>
Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding	76.569,300
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share	166,30

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

PLEIADE

Euro Court Terme

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	191.815,09
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	538,81
Total des revenus / Total income	192.353,90

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	14.043,65
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	7.524,97
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	939,08
Frais sur transactions / Transaction fees	1.450,00
Frais d'administration centrale / Central administration costs	10.898,09
Frais de révision / Audit fees	2.984,20
Autres frais d'administration / Other administration costs	1.805,75
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	2.552,42
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	184,83
Autres charges / Other expenses	318,84
Total des charges / Total expenses	42.701,83

Revenus nets des investissements / Net investment income 149.652,07

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-35.027,50
- sur devises / - on foreign exchange	-2.150,28
Résultat réalisé / Realised result	112.474,29

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	-3.821,24
Résultat des opérations / Result of operations	108.653,05

Emissions / Subscriptions 9.763.822,85

Rachats / Redemptions -4.543.453,45

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets	5.329.022,45
Total de l'actif net au début de la période / Total net assets at the beginning of the period	7.404.246,93
Total de l'actif net à la fin de la période / Total net assets at the end of the period	12.733.269,38

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

PLEIADE

Euro Court Terme

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	12.733.269,38
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	7.404.246,93
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	6.497.684,71

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	67,03
------------------------------------	-------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	44.901,641
- souscrites / subscribed	59.247,737
- remboursées / redeemed	-27.580,078
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	76.569,300

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	166,30
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	164,90
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	159,89

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	0,96
------------------------------------	------

PLEIADE

Euro Court Terme

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

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

EUR	250.000	A-TEC Industries AG 8.75% Conv 09/27.10.14	218.750,00	225.687,50	1,77
EUR	500.000	Allied Irish Banks Plc FRN EMTN 10/19.03.12	499.750,00	499.925,00	3,93
EUR	250.000	BP Capital Markets Plc 4.25% EMTN 08/10.01.11	252.375,00	256.597,50	2,01
EUR	250.000	Bank of Ireland 3.75% EMTN Ser 609 08/03.09.10	250.125,00	252.250,00	1,98
EUR	300.000	Banque PSA Finance 6.375% EMTN Sen 09/16.11.10	310.055,00	308.280,00	2,42
EUR	400.000	Brazil 9.5% EMTN Sen 01/24.01.11	436.200,00	425.380,00	3,34
EUR	500.000	Colombia 11.5% EMTN 01/31.05.11	552.750,00	554.225,00	4,35
EUR	500.000	Commerzbank AG 6.45% LoanPart Moscow (City of) 04/12.10.11	529.250,00	527.725,00	4,14
EUR	400.000	Croatia 6.75% Sen 01/14.03.11	418.500,00	417.520,00	3,28
EUR	800.000	Deutschland 1.5% 09/10.06.11	807.280,00	808.102,00	6,35
EUR	300.000	Exane Finance 0% Conv Lyxor ETF Banks 16.02.11	301.500,00	325.830,00	2,56
EUR	300.000	Exane Finance 0% Conv Ser CSFP 3966 AXA SA 09/17.12.10	301.500,00	308.400,00	2,42
EUR	500.000	Fortis Bank NL NV FRN Sen 10/03.02.12	500.000,00	502.250,00	3,94
EUR	350.000	GE Capital European Funding FRN EMTN Sen 04/04.05.11	347.375,00	348.687,50	2,74
EUR	250.000	Gaz Capital SA 7.8% Sen 03/27.09.10	251.875,00	257.187,50	2,02
EUR	500.000	Glencore Finance SA 5.375% 04/30.09.11	522.000,00	520.201,15	4,09
EUR	250.000	Holcim Finance SA 4.375% EMTN 03/23.06.10	251.375,00	251.750,00	1,98
EUR	350.000	Hungary FRN 05/02.11.12	346.675,00	334.617,50	2,63
EUR	500.000	IIB Luxembourg SA 9% for JSC Intl Ind Bk 07/06.07.10	496.875,00	497.750,00	3,91
EUR	250.000	ING Bank NV 5.875% EMTN Sub 01/23.02.11	258.925,00	257.837,50	2,02
EUR	250.000	Ireland 4% T-Bonds 08/11.11.11	250.000,00	260.695,37	2,05
EUR	250.000	Irish Life & Permane Gr Hg Plc 3.75% EMTN 09/28.09.10	249.867,50	252.662,50	1,98
EUR	250.000	KBC Fin Prod Intl Ltd 0% EMTN Conv Muenchener 06/26.01.11	261.875,00	254.050,00	1,99
EUR	500.000	Lloyds Banking Group Plc 4.75% EMTN Sub 99/18.03.11	508.650,00	509.588,00	4,00
EUR	300.000	Pemex Project Fding Mast Trust 6.625% 03/04.04.10	292.800,00	300.000,00	2,36
EUR	400.000	Romania 8.5% 02/08.05.12	442.000,00	440.560,00	3,46
EUR	250.000	Saint Gobain Nederland BV 5% 03/16.04.10	253.625,00	250.237,50	1,96
EUR	300.000	ThyssenKrupp AG 5% EMTN 04/29.03.11	310.050,00	308.857,80	2,43
EUR	400.000	TransCapitalInvest Ltd 5.381% Sen 07/27.06.12	414.150,00	418.451,60	3,29
EUR	500.000	VTB Capital SA 4.25% EMTN Ser 9 06/15.02.16	504.000,00	505.050,00	3,97
EUR	400.000	VTB Capital SA 8.25% EMTN Ser 5 08/30.06.11	412.200,00	422.900,00	3,32
			11.752.352,50	11.803.255,92	92,69
USD	500.000	CS London 7.65% 06/07.09.11	358.743,98	368.747,92	2,90
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			12.111.096,48	12.172.003,84	95,59
Avoirs bancaires / Cash at banks				644.685,83	5,06
Dettes bancaires / Bank liabilities				-361.391,44	-2,84
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				277.971,15	2,19
Total / Total				12.733.269,38	100,00

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

PLEIADE

Euro Court Terme

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Services financiers diversifiés / Diversified financial services	43,56 %
Pays et gouvernements / Countries and governments	25,46 %
Banques / Banks	20,01 %
Matériaux / Materials	2,43 %
Energie / Energy	2,36 %
Biens d'équipement / Capital goods	1,77 %
Total / Total	<u>95,59 %</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	19,29 %
Irlande / Ireland	15,97 %
Allemagne / Germany	12,92 %
Royaume-Uni / United Kingdom	8,91 %
Pays-Bas / The Netherlands	7,92 %
France / France	7,40 %
Colombie / Colombia	4,35 %
Roumanie / Romania	3,46 %
Brésil / Brazil	3,34 %
Croatie / Croatia	3,28 %
Hongrie / Hungary	2,63 %
Etats-Unis d'Amérique / United States of America	2,36 %
Caïman (Iles) / Cayman Islands	1,99 %
Autriche / Austria	1,77 %
Total / Total	<u>95,59 %</u>

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

PLEIADE

Euro Balanced

Etat du patrimoine / Statement of net assets

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Pléiade Euro Balanced" \ 1 * MERGEFORMAT } { TC "Etat du patrimoine / Statement of net assets" \ 2 * MERGEFORMAT }

Actif / Assets

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Securities portfolio at market value	31.424.025,45
Avoirs bancaires / Cash at banks	1.602.333,03
Autres avoirs liquides / Other liquid assets	1.286.857,65
A recevoir sur ventes de titres / Receivable on sales of securities	435.164,40
A recevoir sur émissions d'actions / Receivable on issues of shares	1.193.105,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Income receivable on portfolio	262.005,51
Plus-values non réalisées sur futures / Unrealised gain on futures contracts	19.000,00
Charges payées d'avance / Prepaid expenses	1.994,96
Total de l'actif / Total assets	<hr/> 36.224.486,25 <hr/>

Exigible / Liabilities

Moins-values non réalisées sur changes à terme / Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	90.493,55
Intérêts bancaires et frais à payer / Interests on bank liabilities and expenses payable	62.404,62
Total de l'exigible / Total liabilities	<hr/> 152.898,17 <hr/>

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

36.071.588,08

Nombre d'actions en circulation / Number of shares outstanding 425.326,728
Valeur nette d'inventaire par action / Net asset value per share 84,81

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

PLEIADE

Euro Balanced

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets

du / from 1 octobre / October 2009 au / to 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Statement of operations and other changes in net assets" \ 2
* MERGEFORMAT }

Revenus / Income

Dividendes, nets / Dividends, net	42.993,81
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Interest on bonds and other debt securities, net	260.142,67
Intérêts bancaires / Interest on bank accounts	1.110,24
Total des revenus / Total income	304.246,72

Charges / Expenses

Commission de gestion / Management fees	164.017,71
Commission de banque dépositaire / Custodian fees	8.495,93
Frais bancaires et autres commissions / Banking charges and other fees	1.361,54
Frais sur transactions / Transaction fees	6.920,10
Frais d'administration centrale / Central administration costs	14.073,87
Frais de révision / Audit fees	6.770,99
Autres frais d'administration / Other administration costs	3.611,80
Taxe d'abonnement / Subscription duty ("taxe d'abonnement")	6.721,94
Intérêts bancaires payés / Interest paid on bank liabilities	437,77
Autres charges / Other expenses	1.020,29
Total des charges / Total expenses	213.431,94

Revenus nets des investissements / Net investment income 90.814,78

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	660.003,23
- sur futures / - on futures contracts	-39.570,00
- sur devises / - on foreign exchange	18.686,15
Résultat réalisé / Realised result	729.934,16

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

- sur portefeuille-titres / - on securities portfolio	937.285,39
- sur futures / - on futures contracts	6.500,00
- sur changes à terme / - on forward foreign exchange contracts	-90.493,55

Résultat des opérations / Result of operations 1.583.226,00

Emissions / Subscriptions 21.631.043,08

Rachats / Redemptions -2.059.512,83

Total des variations de l'actif net / Total change in net assets 21.154.756,25

Total de l'actif net au début de la période /
Total net assets at the beginning of the period 14.916.831,83

Total de l'actif net à la fin de la période /
Total net assets at the end of the period 36.071.588,08

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

PLEIADE

Euro Balanced

Statistiques / Statistical information

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

{ TC "Statistiques / Statistical information" \ 2 * MERGEFORMAT }

Total de l'actif net / Total net assets

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	36.071.588,08
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	14.916.831,83
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	218.634,15

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 31.03.2010 / as at 31.03.2010	274,53
------------------------------------	--------

Nombre d'actions / Number of shares

- en circulation au début de la période / outstanding at the beginning of the period	186.682,996
- souscrites / subscribed	263.560,705
- remboursées / redeemed	-24.916,973
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période / outstanding at the end of the period	425.326,728

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	84,81
- au 30.09.2009 / as at 30.09.2009	79,90
- au 30.09.2008 / as at 30.09.2008	81,48

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

- au 31.03.2010 / as at 31.03.2010	1,98
------------------------------------	------

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

PLEIADE

Euro Balanced

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets

au / as at 31 mars / March 2010
(en / in EUR)

{ TC "Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets" \ 2 *
MERGEFORMAT }

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Currency	Number / Nominal value	Description	Cost	Market value	% 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					
Actions / Shares					
CHF	14.500	Actelion Ltd	560.542,86	488.424,30	1,35
CHF	15.000	Aryzta AG	390.054,69	486.623,17	1,35
CHF	11.000	Nestlé SA Reg	309.975,59	417.105,57	1,16
CHF	10.500	Novartis AG Reg	357.318,25	419.896,81	1,16
CHF	6.000	Roche Holding AG B de jous Pref	678.605,62	720.455,08	2,00
			2.296.497,01	2.532.504,93	7,02
DKK	10.000	Vestas Wind Systems A/S	371.647,99	402.321,24	1,12
EUR	17.000	Adidas AG	624.706,08	673.200,00	1,87
EUR	14.000	Alstom	670.927,26	646.380,00	1,79
EUR	11.000	Danone	444.920,77	490.600,00	1,36
EUR	41.000	France Telecom SA	709.703,30	726.315,00	2,01
EUR	8.000	Merck KGaA	516.845,66	480.000,00	1,33
EUR	10.000	Pernod-Ricard	567.496,93	628.700,00	1,74
EUR	100.000	Reed Elsevier NV	830.373,82	899.800,00	2,49
EUR	30.000	Telefonica SA	538.888,35	526.200,00	1,46
EUR	15.000	Total SA	606.981,70	644.700,00	1,79
EUR	47.000	Vivendi	892.834,87	931.305,00	2,58
			6.403.678,74	6.647.200,00	18,42
USD	37.500	AT&T Inc	709.618,17	716.424,53	1,99
USD	34.000	Eli Lilly & Co	815.899,06	910.487,60	2,52
USD	39.500	Pfizer Inc	493.531,18	500.850,25	1,39
			2.019.048,41	2.127.762,38	5,90
		Total actions / Total shares	11.090.872,15	11.709.788,55	32,46
Obligations / Bonds					
EUR	250.000	3i Group Plc 5.625% EMTN Sen 10/17.03.17	249.167,50	250.850,00	0,70
EUR	500.000	Abengoa SA 4.5% Conv Sen 10/03.02.17	498.750,00	495.940,00	1,38
EUR	200.000	Aegon NV 7% Sen 09/29.04.12	199.346,00	218.144,00	0,60
EUR	1.000.000	Allied Irish Banks Plc FRN EMTN 10/19.03.12	999.500,00	999.850,00	2,77
EUR	500.000	BNP Paribas Fortis Funding FRN Conv 02/31.12.Perpetual	252.500,00	257.950,00	0,72
EUR	1.000.000	Bank of Ireland 10% EMTN 10/12.02.20	1.024.500,00	1.092.500,00	3,03
EUR	750.000	Deutschland 3.75% Ser 04 04/04.01.15	803.175,00	805.465,35	2,23
EUR	500.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	470.250,00	511.840,90	1,42
EUR	750.000	Deutschland 4% Ser 07 07/04.01.18	805.425,00	810.408,75	2,25
EUR	400.000	Exane Finance 0% Conv Lyxor ETF Banks 16.02.11	402.000,00	434.440,00	1,20
EUR	600.000	Exane Finance 0% Conv Ser CSFP 3966 AXA SA 09/17.12.10	603.000,00	616.800,00	1,71
EUR	500.000	Gaz Capital SA 4.56% EMTN 05/09.12.12	493.800,00	518.562,50	1,44
EUR	250.000	Infineon Tec Holding BV 5% Conv Infineon Tec AG 03/05.06.10	215.625,00	251.075,00	0,70
EUR	500.000	Nomura Europe Finance NV 5.125% EMTN 09/09.12.14	505.580,50	519.025,00	1,44
EUR	200.000	Q Cells Intl Finance BV 1.375% Conv Q Cell AG 07/28.02.12	106.000,00	136.820,00	0,38
EUR	500.000	Q Cells Intl Finance BV 5.75% Conv 09/26.05.14	265.625,00	332.771,25	0,92
EUR	500.000	Rabobank Nederland NV 6.875% EMTN Sen 10/19.03.20	500.000,00	505.850,00	1,40
EUR	200.000	Rallye SA 5.875% Sen 10/24.03.14	199.134,00	207.250,00	0,57

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

PLEIADE

Euro Balanced

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Statement of investments and other net assets (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010

(en / in EUR)

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
EUR	500.000	Rallye SA 8.375% 09/20.01.15	518.800,00	552.238,35	1,53
EUR	500.000	SNS Bank NV VAR EMTN Sen 09/27.11.Perpetual	500.000,00	509.375,00	1,41
EUR	500.000	Skandinaviska Enskilda Banken VAR EMTN 10/15.09.Perpetual	505.850,00	544.150,00	1,51
EUR	1.000.000	VTB Capital SA 4.25% EMTN Ser 9 06/15.02.16	1.008.000,00	1.010.100,00	2,80
EUR	500.000	VTB Capital SA 8.25% EMTN Ser 5 08/30.06.11	526.875,00	528.625,00	1,47
			11.652.903,00	12.110.031,10	33,58
USD	100.000	African Export-Import Bank 8.75% EMTN 09/13.11.14	66.174,77	81.338,96	0,23
USD	500.000	Argentina 7% Ser V 06/28.03.11	355.826,78	364.229,31	1,01
USD	500.000	CS London 7.65% 06/07.09.11	358.743,98	368.747,92	1,02
USD	500.000	Enercoal Resources Pte Ltd 5% Conv Bumi Reso 09/25.11.16	350.781,30	357.657,75	0,99
USD	300.000	Ezra Holdings Ltd 4% Conv 09/25.11.14	232.823,31	246.081,85	0,68
USD	500.000	Grupo Petromex SA de CV 9.5% Ser REGS 09/19.08.14	395.088,29	401.316,03	1,11
USD	1.000.000	Kuznetski Capital SA Step-up LPN Bk of Moscow 05/25.11.15	738.193,32	747.070,35	2,07
USD	750.000	Pemex Project Fding Mast Trust 7.75% 04/28.12.Perpetual	557.157,96	555.229,01	1,54
			3.054.789,71	3.121.671,18	8,65
Total obligations / Total bonds			14.707.692,71	15.231.702,28	42,23
Obligations liées à un indice / Index linked bonds					
EUR	500.000	UBS AG Jersey Branch 0.5% Asian Index Basket Sen 06/28.02.11	510.000,00	565.250,00	1,57
Total obligations liées à un indice / Total index linked bonds			510.000,00	565.250,00	1,57
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé / Transferable securities dealt in on another regulated market</u>					
Obligations / Bonds					
EUR	494.000	Deutsche Bk Cap Fund Trust XI 9.5% 09/31.03 Perpetual	490.345,00	547.450,80	1,52
USD	500.000	Alliance Oil Co Ltd 7.25% Conv Sen 09/16.07.14	457.932,04	455.782,67	1,26
USD	500.000	Standard Bank Plc 8.125% EMTN Sub 09/02.12.19	382.104,17	386.861,85	1,07
USD	600.000	TMK Bonds SA 5.25% Conv TMK GD Re Reg S 10/11.02.15	457.949,73	496.839,30	1,38
			1.297.985,94	1.339.483,82	3,71
Total obligations / Total bonds			1.788.330,94	1.886.934,62	5,23
<u>Fonds d'investissement ouverts / Open-ended investment funds</u>					
Tracker funds (OPCVM) / Tracker funds (UCITS)					
EUR	25.000	Lyxor ETF XBear CAC 40 Cap	1.228.069,85	1.180.750,00	3,27
EUR	40.000	db x-trackers MSCI AC ASIA ex Japan TRN Index ETF 1C Cap	785.553,82	849.600,00	2,36
Total tracker funds (OPCVM) / Total tracker funds (UCITS)			2.013.623,67	2.030.350,00	5,63
Total portefeuille-titres / Total investments in securities			30.110.519,47	31.424.025,45	87,12
Avoirs bancaires / Cash at banks				1.602.333,03	4,44
Autres actifs/(passifs) nets / Other net assets/(liabilities)				3.045.229,60	8,44
Total / Total				36.071.588,08	100,00

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

PLEIADE

Euro Balanced

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments

au / as at 31 mars / March 2010

Répartition économique / Industrial classification

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

Services financiers diversifiés / Diversified financial services	19,45 %
Banques / Banks	13,30 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmaceuticals and biotechnology	9,75 %
Pays et gouvernements / Countries and governments	6,91 %
Fonds d'investissement / Investment funds	5,63 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Food, beverage and tobacco	5,61 %
Télécommunications / Telecommunication services	5,46 %
Médias / Media	5,07 %
Energie / Energy	4,59 %
Biens d'équipement / Capital goods	4,29 %
Commerce de détail / Retailing	2,10 %
Biens de consommation durables et habillement / Consumer durables and apparel	1,87 %
Services aux entreprises et fournitures / Commercial services and supplies	1,11 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment Companies	0,70 %
Transports / Transportation	0,68 %
Assurances / Insurance	0,60 %
Total / Total	<u>87,12 %</u>

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

PLEIADE

Euro Balanced

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Industrial and geographical classification of investments (suite) / (continued)

au / as at 31 mars / March 2010

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	19,55 %
Grand-Duché de Luxembourg / Grand Duchy of Luxembourg	12,24 %
Pays-Bas / The Netherlands	9,34 %
Allemagne / Germany	9,10 %
Etats-Unis d'Amérique / United States of America	8,96 %
Suisse / Switzerland	7,02 %
Irlande / Ireland	5,80 %
Espagne / Spain	2,84 %
Royaume-Uni / United Kingdom	2,79 %
Singapour / Singapore	1,67 %
Jersey / Jersey	1,57 %
Suède / Sweden	1,51 %
Bermudes (Iles) / Bermuda Islands	1,26 %
Danemark / Denmark	1,12 %
Mexique / Mexico	1,11 %
Argentine / Argentina	1,01 %
Egypte / Egypt	0,23 %
Total / Total	<u>87,12 %</u>

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

PLEIADE

Notes aux états financiers / Notes to the financial statements

au / as at 31 mars / March 2010

{ TC "Notes aux états financiers / Notes to the financial statements" \ 1 * MERGEFORMAT }

NOTE 1 - PRINCIPALES METHODES 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.

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	=	1,0529000	CHF	Franc suisse
			0,7393442	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

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

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 0,5 % 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 0,5 % 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 0,5 %.

Une commission 0,5 % 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.

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

NOTE 4 - COMMISSION DE PERFORMANCE

Pour le compartiment PLEIADE 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 PLEIADE Actions Amérique du Nord, il est prélevé depuis le 3 juillet 2006 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 excède 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.

Aucune commission de performance n'a été provisionnée pour la période du 1er octobre 2009 au 31 mars 2010.

NOTE 5 - CONTRATS DE CHANGE A TERME

Au 31 mars 2010, 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	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	260.000,00	JPY	22.531.600,00	08.04.2010	5.954,83
CHF	310.000,00	USD	275.849,80	08.04.2010	19.569,74
JPY	2.500.000,00	CHF	28.679,59	08.04.2010	-491,94
JPY	7.000.000,00	CHF	81.414,28	08.04.2010	-2.488,88
JPY	13.031.600,00	CHF	149.462,09	08.04.2010	-2.529,97
USD	75.849,80	CHF	81.743,33	08.04.2010	-1.884,38
USD	200.000,00	CHF	210.860,00	08.04.2010	-288,70
CHF	550.000,00	EUR	368.509,21	21.05.2010	25.388,21
CHF	100.000,00	MXN	1.270.500,00	21.05.2010	-7.969,05
CHF	420.000,00	USD	381.957,08	21.05.2010	17.989,61
EUR	250.000,00	CHF	368.537,50	21.05.2010	-12.636,09
EUR	118.509,21	CHF	173.485,63	21.05.2010	-4.775,25
MXN	1.270.500,00	CHF	95.686,03	21.05.2010	12.303,79
USD	120.000,00	CHF	129.288,00	21.05.2010	-2.987,82
CHF	220.000,00	EUR	146.568,95	11.06.2010	11.377,45
CHF	100.000,00	HKD	729.100,00	11.06.2010	1.135,01
CHF	400.000,00	JPY	35.870.000,00	11.06.2010	-4.369,51
CHF	80.000,00	MXN	1.057.720,00	11.06.2010	-9.704,16
CHF	130.000,00	SGD	177.232,45	11.06.2010	-3.331,02
CHF	240.000,00	USD	226.244,34	11.06.2010	1.918,99
JPY	19.000.000,00	CHF	221.600,19	11.06.2010	-7.411,44
JPY	11.370.000,00	CHF	134.747,57	11.06.2010	-6.572,94
JPY	5.500.000,00	CHF	63.931,19	11.06.2010	-1.929,14
MXN	1.057.720,00	CHF	79.403,64	11.06.2010	10.304,87
SGD	35.000,00	CHF	25.560,51	11.06.2010	769,90
SGD	37.000,00	CHF	27.985,78	11.06.2010	-151,61
SGD	25.000,00	CHF	18.063,58	11.06.2010	744,03
CHF	170.000,00	EUR	112.189,01	13.08.2010	10.410,31
CHF	100.000,00	GBP	56.293,63	13.08.2010	10.232,41
CHF	230.000,00	JPY	20.697.700,00	13.08.2010	-3.320,08

PLEIADE

Notes aux états financiers / Notes to the financial statements (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2010

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
CHF	80.000,00	NOK	464.648,00	13.08.2010	-1.840,92
CHF	70.000,00	SGD	95.445,00	13.08.2010	-1.739,67
GBP	56.293,63	CHF	94.736,55	13.08.2010	-4.968,96
JPY	6.000.000,00	CHF	73.046,02	13.08.2010	-5.411,03
MXN	200.000,00	CHF	14.831,84	13.08.2010	2.010,79
MXN	650.000,00	CHF	49.482,34	13.08.2010	5.236,42
NOK	100.000,00	CHF	17.692,54	13.08.2010	-82,57
CHF	2.000.000,00	EUR	1.328.021,25	27.08.2010	111.159,63
CHF	180.000,00	EUR	119.244,78	03.09.2010	10.411,09
CHF	130.000,00	USD	122.792,10	03.09.2010	882,88
CHF	680.000,00	EUR	451.018,11	08.09.2010	38.599,79
CHF	490.000,00	GBP	287.002,87	08.09.2010	32.512,81
CHF	270.000,00	JPY	23.730.300,00	08.09.2010	2.496,67
CHF	310.000,00	MXN	4.149.288,00	08.09.2010	-38.351,28
GBP	40.000,00	CHF	66.044,00	08.09.2010	-2.283,36
CHF	180.000,00	EUR	119.513,98	24.09.2010	10.065,98
CHF	220.000,00	MXN	2.888.160,00	13.10.2010	-21.385,25
CHF	100.000,00	EUR	66.617,81	22.10.2010	5.309,79
CHF	100.000,00	USD	99.068,75	22.10.2010	-4.117,90
CHF	230.000,00	USD	225.689,33	05.11.2010	-7.149,59
CHF	140.000,00	GBP	83.988,24	19.11.2010	6.282,03
CHF	100.000,00	NOK	569.280,00	26.11.2010	382,54
CHF	130.000,00	USD	128.306,36	26.11.2010	-4.785,59
CHF	550.000,00	USD	535.696,89	14.01.2011	-12.386,50
					176.104,97

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
EUR	1.979.638,01	USD	2.800.000,00	27.04.2010	-90.493,55
					-90.493,55

Pléiade Euro Balanced

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en CHF)
EUR	1.979.638,01	USD	2.800.000,00	27.04.2010	-90.493,55
					-90.493,55

NOTE 6 - CONTRATS DE FUTURES

Au 31 mars 2010, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats futures suivants :

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

	Quantité	Dénomination	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	50	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/10 EUX	EUR	-1.425.500,00	9.500,00
					9.500,00

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

Pléiade Euro Balanced

	Quantité	Dénomination	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	100	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/10 EUX	EUR	-2.851.000,00	19.000,00
					<u>19.000,00</u>

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 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 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.

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 $\text{Total 1} = \text{Total des transactions sur valeurs mobilières} = X + Y$

X = achats de valeurs mobilières

Y = ventes de valeurs mobilières

$\text{Total 2} = \text{Total des émissions et des rachats} = S + T$

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

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

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

- auprès des différents Représentants et Agents de Distribution des pays suivants :
 - Suisse : CBH Compagnie Bancaire Helvétique (anciennement BANQUE SCS ALLIANCE S.A.), 6B, Route de Chancy, CH-1213 GENÈVE
 - France : C.I.C. SECURITIES, 6, Avenue de Provence, F-75009 PARIS.

NOTE 10 - EVENEMENTS

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 suite:

- **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 deux évaluations sont reflétés dans l'Etat du Patrimoine respectivement sous "Autres avoirs liquides" et "Autres créances" du compartiment.

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

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.

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 faire 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	=	1,0529000	CHF	Swiss Franc
			0,7393442	EUR	Euro

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

f) Valuation of forward foreign exchange

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 0.5% 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 0.5% 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:

<u>Sub-Fund</u>	<u>Total annual management fee</u>
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.

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

NOTE 4 - PERFORMANCE FEE

For the sub-fund Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque", a performance fee is calculated since the 7th March 2003 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, a performance fees is calculated since the 3rd July 2006 infavour of the fund manager, per share equal to 20% corresponding to the positive difference between the Net Asset Value 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.

No performance fees have been accrued for the period from 1st October 2009 to 31st March 2010.

NOTE 5 - FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACT

As at 31st March 2010, the SICAV is engaged in the following forward foreign exchange contracts :

Pléiade Actions Internationales "Valeur Intrinsèque"

Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity	Unrealised result (in CHF)
CHF	260.000,00	JPY	22.531.600,00	08.04.2010	5.954,83
CHF	310.000,00	USD	275.849,80	08.04.2010	19.569,74
JPY	2.500.000,00	CHF	28.679,59	08.04.2010	-491,94
JPY	7.000.000,00	CHF	81.414,28	08.04.2010	-2.488,88
JPY	13.031.600,00	CHF	149.462,09	08.04.2010	-2.529,97
USD	75.849,80	CHF	81.743,33	08.04.2010	-1.884,38
USD	200.000,00	CHF	210.860,00	08.04.2010	-288,70
CHF	550.000,00	EUR	368.509,21	21.05.2010	25.388,21
CHF	100.000,00	MXN	1.270.500,00	21.05.2010	-7.969,05
CHF	420.000,00	USD	381.957,08	21.05.2010	17.989,61
EUR	250.000,00	CHF	368.537,50	21.05.2010	-12.636,09
EUR	118.509,21	CHF	173.485,63	21.05.2010	-4.775,25
MXN	1.270.500,00	CHF	95.686,03	21.05.2010	12.303,79
USD	120.000,00	CHF	129.288,00	21.05.2010	-2.987,82
CHF	220.000,00	EUR	146.568,95	11.06.2010	11.377,45
CHF	100.000,00	HKD	729.100,00	11.06.2010	1.135,01
CHF	400.000,00	JPY	35.870.000,00	11.06.2010	-4.369,51
CHF	80.000,00	MXN	1.057.720,00	11.06.2010	-9.704,16
CHF	130.000,00	SGD	177.232,45	11.06.2010	-3.331,02
CHF	240.000,00	USD	226.244,34	11.06.2010	1.918,99
JPY	19.000.000,00	CHF	221.600,19	11.06.2010	-7.411,44
JPY	11.370.000,00	CHF	134.747,57	11.06.2010	-6.572,94
JPY	5.500.000,00	CHF	63.931,19	11.06.2010	-1.929,14
MXN	1.057.720,00	CHF	79.403,64	11.06.2010	10.304,87
SGD	35.000,00	CHF	25.560,51	11.06.2010	769,90
SGD	37.000,00	CHF	27.985,78	11.06.2010	-151,61
SGD	25.000,00	CHF	18.063,58	11.06.2010	744,03
CHF	170.000,00	EUR	112.189,01	13.08.2010	10.410,31
CHF	100.000,00	GBP	56.293,63	13.08.2010	10.232,41
CHF	230.000,00	JPY	20.697.700,00	13.08.2010	-3.320,08
CHF	80.000,00	NOK	464.648,00	13.08.2010	-1.840,92
CHF	70.000,00	SGD	95.445,00	13.08.2010	-1.739,67
GBP	56.293,63	CHF	94.736,55	13.08.2010	-4.968,96
JPY	6.000.000,00	CHF	73.046,02	13.08.2010	-5.411,03

PLEIADE

Notes aux états financiers / Notes to the financial statements (suite) / (continued) au / as at 31 mars / March 2010

Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity	Unrealised result (in CHF)
MXN	200.000,00	CHF	14.831,84	13.08.2010	2.010,79
MXN	650.000,00	CHF	49.482,34	13.08.2010	5.236,42
NOK	100.000,00	CHF	17.692,54	13.08.2010	-82,57
CHF	2.000.000,00	EUR	1.328.021,25	27.08.2010	111.159,63
CHF	180.000,00	EUR	119.244,78	03.09.2010	10.411,09
CHF	130.000,00	USD	122.792,10	03.09.2010	882,88
CHF	680.000,00	EUR	451.018,11	08.09.2010	38.599,79
CHF	490.000,00	GBP	287.002,87	08.09.2010	32.512,81
CHF	270.000,00	JPY	23.730.300,00	08.09.2010	2.496,67
CHF	310.000,00	MXN	4.149.288,00	08.09.2010	-38.351,28
GBP	40.000,00	CHF	66.044,00	08.09.2010	-2.283,36
CHF	180.000,00	EUR	119.513,98	24.09.2010	10.065,98
CHF	220.000,00	MXN	2.888.160,00	13.10.2010	-21.385,25
CHF	100.000,00	EUR	66.617,81	22.10.2010	5.309,79
CHF	100.000,00	USD	99.068,75	22.10.2010	-4.117,90
CHF	230.000,00	USD	225.689,33	05.11.2010	-7.149,59
CHF	140.000,00	GBP	83.988,24	19.11.2010	6.282,03
CHF	100.000,00	NOK	569.280,00	26.11.2010	382,54
CHF	130.000,00	USD	128.306,36	26.11.2010	-4.785,59
CHF	550.000,00	USD	535.696,89	14.01.2011	-12.386,50
					176.104,97

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity	Unrealised result (in CHF)
EUR	1.979.638,01	USD	2.800.000,00	27.04.2010	-90.493,55
					-90.493,55

Pléiade Euro Balanced

Currency	Purchases	Currency	Sales	Maturity	Unrealised result (in CHF)
EUR	1.979.638,01	USD	2.800.000,00	27.04.2010	-90.493,55
					-90.493,55

NOTE 6 - FUTURES CONTRACT

As at 31st March 2010, the SICAV is engaged in the following futures contracts:

Pléiade Obligations Convertibles Internationales

	Number of contracts	Denomination	Currency	Market value (in EUR)	Unrealised result (in EUR)
Vente	50	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/10 EUX	EUR	-1.425.500,00	9.500,00
					9.500,00

Pléiade Euro Balanced

	Number of contracts	Denomination	Currency	Market value (in EUR)	Unrealised result (in EUR)
Vente	100	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/10 EUX	EUR	-2.851.000,00	19.000,00
					19.000,00

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

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 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 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.

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 $(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M * 100$

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

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 (anciennement Banque SCS Alliance S.A.), 6B, Route de Chancy, CH-1213 Petit-Lancy -Geneva;
 - for France: C.I.C. Securities, 6, Avenue de Provence, FR-75009 Paris;

PLEIADE

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

au / as at 31 mars / March 2010

NOTE 10 - EVENTS

On 6th January 2010, the Board of Directors decided by circular resolution to evaluate the Lehman Brothers positions in the sub-fund Pleiade 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 two evaluations are reflected in the "Statement of net assets" under "Other liquid assets" and "Other receivables" of the sub-fund.