



Stratégie d'investissement

Ce fonds d'épargne-pension investira principalement en obligations et autres titres de créances libellés en euros ou dans la monnaie d'un Etat membre de l'Espace économique européen et dans une moindre mesure en actions d'entreprises de l'Espace économique européen. A titre accessoire, le Fonds peut procéder à d'autres investissements. En ce qui concerne les actions, il sera tenu compte de l'importance économique, de la capitalisation boursière des différents secteurs et des perspectives et situations spécifiques des valeurs individuelles. En ce qui concerne les obligations, la composition du portefeuille est établie en tenant compte des prévisions de taux qui conduisent à la diminution ou à l'allongement de la durée de vie résiduelle des obligations du portefeuille.

Evolution de la VNI en EUR *



* L'historique (de l'évolution) du FCP est également mentionné dans le prospectus disponible sur demande.

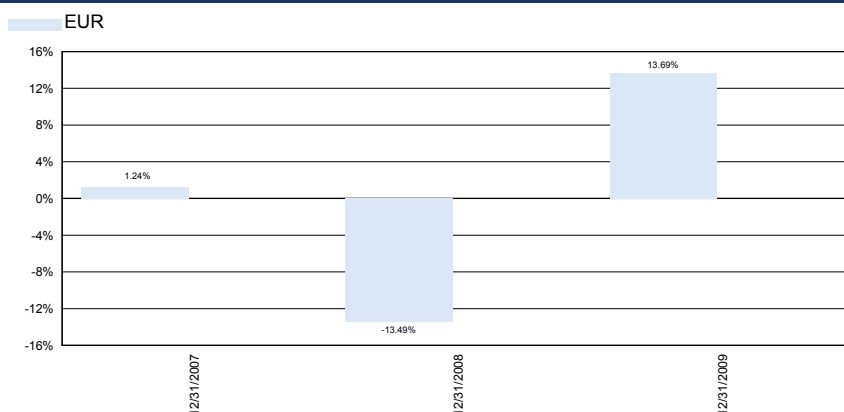
Données techniques

	Capitalisation	Distribution	
V.N.I.	104.60	-	EUR
Cotation	Quotidienne	Quotidienne	
Code ISIN	BE0946410785		
%PM (sur intérêts)	-	-	
(dividende)	-	-	
Actifs sous gestion (millions)	215.63		EUR
Dividende (Brut)			EUR
Frais d'entrée	3%	-	
Frais de sortie	0%	-	
TOB à la sortie	NA	-	
Commission de gestion	1.00%		
1ère VNI	09/2006		

Rapport de gestion

En janvier, nous avons ramené à neutre la surpondération des actions. Nous avons maintenu cette position jusqu'à la fin de la période, pensant que les marchés d'actions fluctueraient dans une fourchette délimitée d'une part par l'amélioration des bénéfices et d'autre part par les problèmes d'endettement et de croissance modérée dans les pays développés. Nous avons acheté des actions japonaises, aux valorisations plus attractives que les américaines et les européennes. Nous avons accentué notre surpondération des obligations à haut rendement et de la dette émergente en fin de trimestre sur fond d'amélioration des chiffres économiques et de regain d'appétit pour le risque. Nous pensons en effet que ces classes d'actifs bénéficient encore d'un portage élevé. Nous avons misé sur le caractère saisonnier des valeurs indexées sur l'inflation. Les obligations d'Etat étaient largement sous-pondérées, vu les risques liés au poids de la dette publique et des déficits budgétaires des Etats et la hausse probable des taux d'intérêt à moyen terme. La normalisation des spreads nous a incités à rester neutres sur les obligations d'entreprises. Nous avons pris notre bénéfice sur les matières premières (surpondérées). L'immobilier est resté neutre (surpondéré en Asie et sous-pondéré en Europe).

Rendements calendaires de la part de capitalisation par exercice comptable (1)



Rendements actuariels de la part de capitalisation au 31/03/2010 (1)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
EUR	20.29%	0.41%			1.29%

(1) Les chiffres de rendements présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts. Il s'agit de chiffres de rendements basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles fusions d'organismes de placement collectif ou de compartiments de sociétés d'investissement.

Indicateurs du risque et du rendement

Classe de risque BEAMA* : 2

Horizon conseillé: 10 ans

* Basée sur l'écart-type du FCP ou de l'indice de référence. (entre 0 (risque plus faible) et 6 (risque plus élevé))

Profil recommandé dans le prospectus : défensif

Profil d'investisseur:

conservateur **défensif** neutre dynamique **agressif**

Vert : profil recommandé pour ce FCP*

Orange: profil acceptable pour ce FCP*

Rouge : profil non recommandé pour ce FCP*

* Il ne s'agit pas d'un conseil personnel en placement. Un achat dans ce FCP (Fonds Commun de Placement) devra toujours être considéré dans le contexte de votre portefeuille global.

Les investissements réalisés dans DELTA LLOYD PENSION FUND STABILITY sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

Positions principales obligations

Belgium Olo 4.00 280313	1.8%
Deutschland Govt Bond 3.50 040719	1.6%
Netherland Govt Bond 2.75 150115	1.6%
France Oat Govt Bond 4.25 250419	1.6%
Italy Btps 4.25 010813	1.5%
Italy Btps 4.25 010814	1.4%
European Inv Bank 4.00 151037	1.2%
Italy Btps 3.75 010815	1.2%
Deutschland Govt Bond 5.625 040128	1.1%
Italy Btps 4.25 010219	1.1%

Positions principales actions

Anheuser-Bush Inbev Nv	1.9%
Gdf-Suez	1.3%
Banco Santander	0.5%
Telenet	0.5%
Total	0.4%
E.On	0.4%
Bnp Paribas	0.4%
Telefonica	0.4%
D Ieteren	0.3%
Kbc Groupe	0.4%

Répartition géographique

France	18.4%
Italie	14.7%
Allemagne	14.3%
Pays-Bas	12.5%
Belgique	11.8%
Espagne	5.9%
Royaume Uni	5.4%
Grèce	2.3%
Etats-Unis	2.3%
Autres	12.5%

Répartition par classe d'actifs

Obligations	64.6%
Actions	29.9%
Liquidités	5.1%
Immobilier	0.4%