

Caractéristiques de l'OPCVM

Forme Juridique :	SICAV
Date de création :	17 Avril 1989
Valeur Liquidative de création :	152,45 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Gestion Financière déléguée :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Banque Palatine
Commissaire aux comptes :	DELOITTE & ASSOCIES
Code ISIN :	FR0000008799
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Promoteur :	Banque Palatine

Description de l'OPCVM

Classification AMF :	Actions Pays de la zone Euro
Indice de référence :	1/3 CAC40 + 1/3 FTSE MIB INDEX + 1/3 IBEX 30
Durée recommandée :	Supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité :	Euro
Période de valorisation :	Quotidienne
Conditions de sous / rachat :	Chaque jour avant 11h00. Exécution sur la base de la prochaine VL
Commission de souscription :	2,00 %
Commission de rachat :	Aucune
Politique des revenus :	Capitalisation et/ou distribution
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
Frais de Gestion TTC :	1,196%

Evolution des performances

(base 100 le 30/06/2005)



Données de l'OPCVM

Actif net :
35,23 M€

Nombre de parts :
80 419,250

Valeur Liquidative :
438,06 EUR

Performances nettes de frais de gestion, en Euro

Performances cumulées

	1 mois	3 mois	Début d'exercice	1 an	3 ans	5 ans
	31/05/2010	31/03/2010	31/12/2009	30/06/2009	29/06/2007	30/06/2005
PALATINE MEDITERRANEA	-2,21%	-14,63%	-16,75%	0,53%	-13,36%	-1,87%
INDICE PAL. MEDITER.	-1,32%	-14,45%	-17,26%	1,91%	-17,77%	-4,65%
Ecart de performance	-0,89%	-0,18%	0,51%	-1,38%	4,41%	2,78%
INDICE PAL. MEDITER. (DR)*	-1,22%	-13,80%	-16,63%	2,99%	-15,50%	-2,72%

Performances annualisées

Indicateurs de risque (intervalle de calcul : période de valorisation de l'OPCVM)

Indicateurs annualisés

	Début d'exercice	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2009	30/06/2009	29/06/2007	30/06/2005
Volatilité de l'OPCVM	26,39%	22,67%	23,95%	20,17%
Volatilité de l'indice	30,08%	25,93%	30,57%	25,24%
Tracking error	5,89%	5,35%	8,41%	6,83%
Ratio d'information	0,21%	-0,25%	0,62%	0,42%
Ratio Sharpe de l'OPCVM	-1,41%	0,01%	-0,70%	-0,22%
Ratio Sharpe de l'indice	-1,28%	0,06%	-0,72%	-0,29%

Historique

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	29/12/2006	30/12/2005
Valeur Liquidative	526,18 €	419,15 €	626,07 €	633,28 €	527,77 €
Actif Net	53,45 M€	44,19 M€	71,50 M€	111,98 M€	91,58 M€
	2009	2008	2007	2006	2005
Performance de l'OPCVM	25,54%	-33,05%	-1,14%	19,99%	22,13%
Performance de l'indice	24,26%	-43,44%	0,68%	22,20%	18,30%
	28/05/2004	28/05/2003	28/05/2002	25/05/2000	28/05/1999
Dividende net	2,90€	2,08€	2,23€	0,26€	1,02€

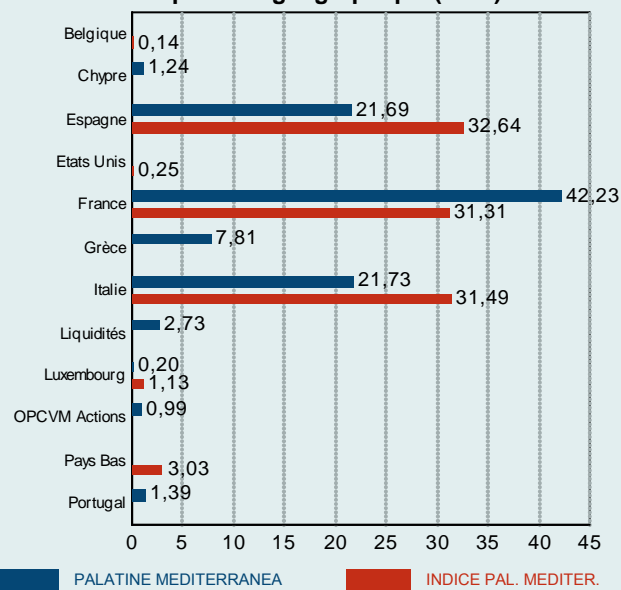
* L'AMF préconise une comparaison avec les performances de l'indice de référence dividendes réinvestis



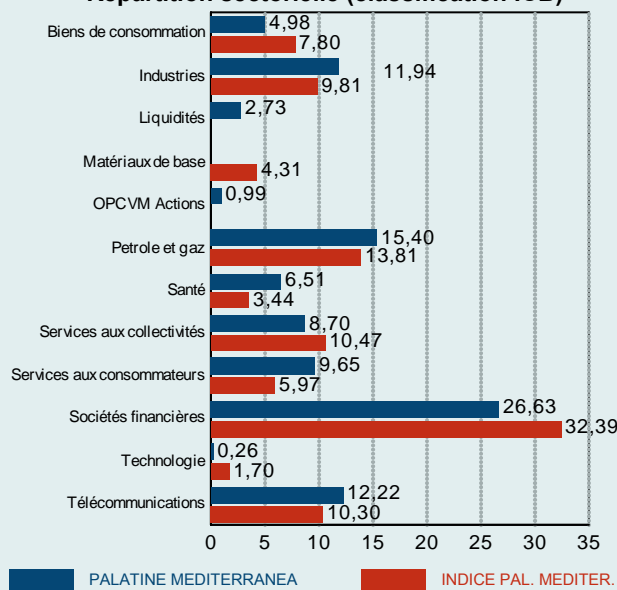
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Répartition des risques de marché

Répartition géographique (en %)



Répartition sectorielle (classification ICB)



Principales Lignes Actions du Portefeuille

Titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
TELEFONICA	6,06%	Télécommunications	Espagne
SANOFI-AVENTIS	5,62%	Santé	France
ENI	5,39%	Petrole et gaz	Italie
TOTAL	5,25%	Petrole et gaz	France
REPSOL YPF	3,78%	Petrole et gaz	Espagne

Principaux Mouvements du mois (hors produits monétaires)

ACHATS				VENTES			
Libellé	Date	Quantité	Cours	Libellé	Date	Quantité	Cours
BNP PARIBAS	07/06/2010	2 000,00	42,09 EUR	EIFFAGE	09/06/2010	7 000,00	33,76EUR
SOCIETE GENERALE A	07/06/2010	2 500,00	31,26 EUR	CARREFOUR	09/06/2010	7 000,00	33,31EUR
				ENEL	21/06/2010	50 000,00	3,85EUR
				PT TELECOM SGPS N	24/06/2010	20 000,00	8,90EUR
				VIVENDI	15/06/2010	10 000,00	17,73EUR

Politique de Gestion

Les réorientations des politiques publiques vers une gestion plus rigoureuse en Europe ont permis au marché de rebondir en juin. Néanmoins, dans un contexte d'un ralentissement de la croissance, le potentiel de valorisation des marchés paraît plus limité.

Nous avons préféré alléger quelques positions comme Carrefour, STM, Eiffage, GDF Suez, Vivendi et Portugal Telecom. Nous avons profité de la volatilité des marchés pour effectuer quelques allers-retours sur des valeurs réagissant fortement aux fluctuations du marché comme BNP et Société Générale ou Saint-Gobain dans les valeurs cycliques.