

Caractéristiques de l'OPCVM

Forme Juridique :	SICAV
Date de création :	23 Février 1971
Valeur Liquidative de création :	15,24 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Gestion Financière déléguée :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Banque Palatine
Commissaire aux comptes :	DELOITTE & ASSOCIES
Code ISIN :	FR0000095200
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Promoteur :	Banque Palatine
Note :	La SICAV a changé d'orientation le 1er avril 2003 (anciennement "actions internationales").

Description de l'OPCVM

Classification AMF :	Actions Pays de la Communauté européenne
Indice de référence :	EUROSTOXX 50
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
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
Frais de Gestion TTC :	1,196%

Evolution des performances

Données de l'OPCVM



Actif net :
46,68 M€

Nombre de parts :
161 879,000

Valeur Liquidative :
288,33 EUR

Performances nettes de frais de gestion, en Euro

	Performances cumulées			Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	Début d'exercice	1 an	3 ans	5 ans
UNIGESTION	30/06/2010	30/04/2010	31/12/2009	31/07/2009	31/07/2007	29/07/2005
	4,50%	-0,63%	-1,54%	13,92%	-8,39%	0,44%
EUROSTOXX 50	6,56%	-2,65%	-7,56%	3,96%	-14,04%	-3,79%
Ecart de performance	-2,06%	2,02%	6,02%	9,96%	5,65%	4,23%
EUROSTOXX 50 (DR)*	6,60%	-0,68%	-5,27%	7,26%	-11,12%	-0,85%

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

	Indicateurs annualisés			
	Début d'exercice	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPCVM	31/12/2009	31/07/2009	31/07/2007	29/07/2005
	24,70%	22,92%	28,27%	23,30%
Volatilité de l'indice	27,36%	25,08%	31,11%	26,00%
Tracking error	4,96%	4,58%	7,04%	6,47%
Ratio d'information	2,20%	2,00%	0,90%	0,66%
Ratio Sharpe de l'OPCVM	-0,12%	0,55%	-0,39%	-0,09%
Ratio Sharpe de l'indice	-0,51%	0,14%	-0,56%	-0,25%

Historique

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	29/12/2006	30/12/2005
Valeur Liquidative	292,85 €	227,02 €	373,81 €	355,16 €	308,94 €
Actif Net	47,59 M€	41,55 M€	61,23 M€	60,18 M€	64,91 M€
	2009	2008	2007	2006	2005
Performance de l'OPCVM	29,00%	-39,27%	5,25%	14,96%	30,04%
Performance de l'indice	21,19%	-44,37%	6,79%	15,12%	21,27%

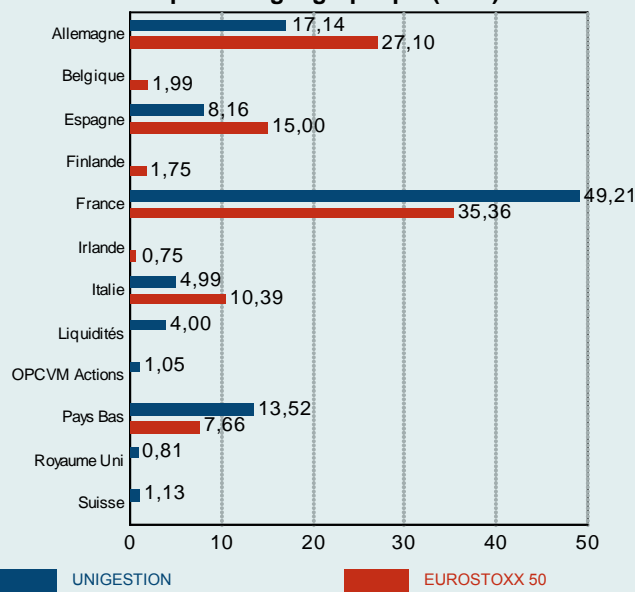
* L'AMF préconise une comparaison avec les performances de l'indice de référence dividendes réinvestis



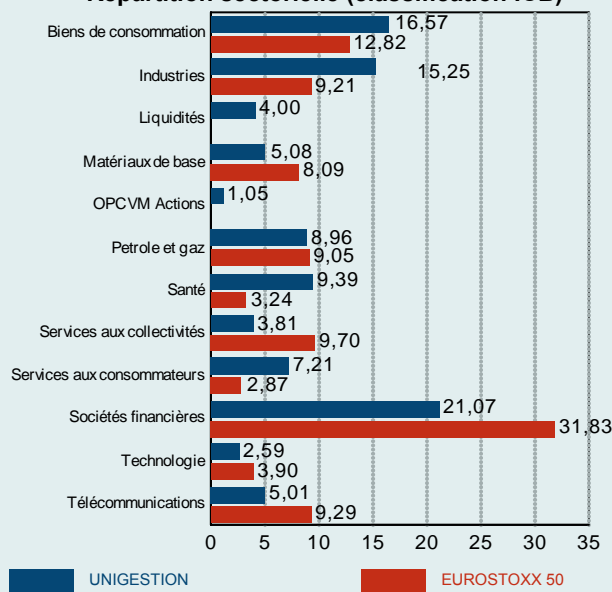
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Répartition des risques de marché

Répartition géographique (en %)



Répartition sectorielle (classification ICB)



Principales Lignes Actions du Portefeuille

Titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
BNP PARIBAS	6,55%	Sociétés financières	France
INTESA SANPAOLO	3,98%	Sociétés financières	Italie
ALLIANZ	3,72%	Sociétés financières	Allemagne
SANOFI-AVENTIS	3,63%	Santé	France
REPSOL YPF	3,49%	Petrole et gaz	Espagne

Principaux Mouvements du mois (hors produits monétaires)

ACHATS				VENTES			
Libellé	Date	Quantité	Cours	Libellé	Date	Quantité	Cours
CREDIT AGRICOLE	27/07/2010	24 000,00	10,50 EUR	ING GROEP CVA	23/07/2010	40 568,00	6,88EUR
CREDIT AGRICOLE	27/07/2010	24 000,00	10,37 EUR	ING GROEP CVA	20/07/2010	40 000,00	6,43EUR
				ING GROEP CVA	22/07/2010	35 000,00	6,93EUR
				LANXESS	30/06/2010	6 000,00	34,98EUR
				PUBLICIS GROUPE	22/07/2010	6 000,00	34,50EUR

Politique de Gestion

Les marchés européens d'actions ont enregistré un beau rebond au cours du mois de juillet, en particulier les pays du sud de l'Europe. Une fois n'est pas coutume, le bloc germanique qui faisait la course en tête depuis le début de l'année, a enregistré des performances plus modestes. La publication de statistiques macroéconomiques meilleures que prévu dans la zone Euro a constitué un élément de soutien, d'autant que les Etats-Unis ont plutôt déçu sur ce plan. En fin de mois, la publication des résultats des tests de résistance appliqués aux banques européennes (7 échecs, sur 91 banques analysées) a également rassuré, même si la méthodologie de ces tests a fait l'objet de critiques. L'ensemble de ces éléments a provoqué une légère réappréciation de l'Euro qui termine le mois autour de 1,29. Du côté des entreprises, la saison de publication des résultats du deuxième trimestre a démarré aux Etats-Unis sur une note très positive. En Europe, les publications ne font que commencer. Elles s'avèrent également de bonne qualité, pour le moment.

La politique de gestion menée sur le portefeuille, en ce mois de juillet, a consisté à prendre des profits sur certains dossiers cycliques, avant la publication des résultats. Ainsi, nous avons allégé PUBLICIS, après un très beau parcours. En fin de mois, nous avons profité du fort rebond des valeurs financières pour céder en totalité l'exposition en ING et nous repositionner sur le CREDIT AGRICOLE qui présente une valorisation attractive.