

Caractéristiques de l'OPCVM

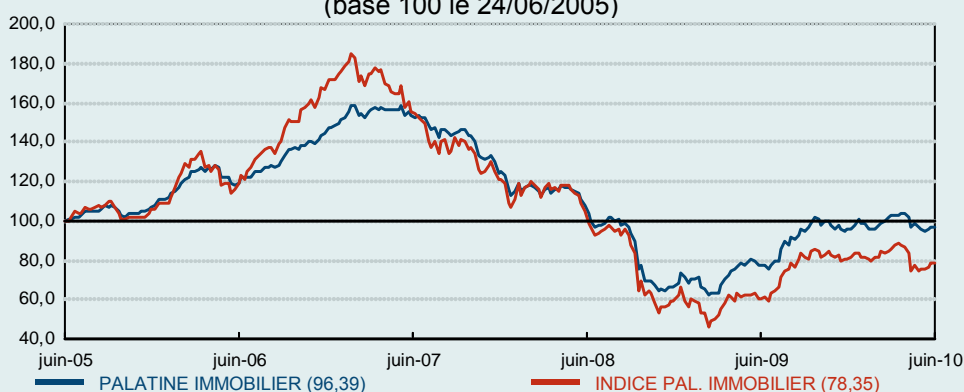
Forme Juridique :	FCP
Date de création :	3 Avril 1992
Valeur Liquidative de création :	15,24 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Gestion Financière déléguée :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Banque Palatine
Commissaire aux comptes :	DELOITTE & ASSOCIES
Code ISIN :	FR0000437550
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Promoteur :	Banque Palatine

Description de l'OPCVM

Classification AMF :	Actions Pays de la Communauté européenne
Indice de référence :	IEIF EUROPE CONTINENTALE NU
Durée recommandée :	Supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité :	Euro
Période de valorisation :	Hebdomadaire, le vendredi
Conditions de sous / rachat :	Chaque jeudi avant 17 h 00. 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 juin
Frais de Gestion TTC :	1,25%

Evolution des performances

(base 100 le 24/06/2005)



Données de l'OPCVM

Actif net :
10,89 M€

Nombre de parts :
195 791,296

Valeur Liquidative :
55,60 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
PALATINE IMMOBILIER	28/05/2010	26/03/2010	31/12/2009	26/06/2009	29/06/2007	24/06/2005
	0,42%	-6,38%	0,58%	24,79%	-14,26%	-0,73%
INDICE PAL. IMMOBILIER	3,77%	-8,69%	-4,35%	30,14%	-20,33%	-4,76%
Ecart de performance	-3,35%	2,31%	4,93%	-5,35%	6,07%	4,03%
INDICE PAL. IMMOBILIER (DR)*	4,42%	-5,59%	-0,94%	36,56%	-16,49%	-1,67%

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	26/06/2009	29/06/2007	24/06/2005
Volatilité de l'OPCVM	14,11%	16,14%	21,18%	17,48%
Volatilité de l'indice	23,19%	22,73%	31,43%	26,81%
Tracking error	14,08%	13,21%	16,27%	14,26%
Ratio d'information	0,74%	-0,32%	0,45%	0,29%
Ratio Sharpe de l'OPCVM	0,06%	1,35%	-0,84%	-0,19%
Ratio Sharpe de l'indice	-0,41%	1,14%	-0,80%	-0,28%

Historique

	31/12/2009	24/12/2008	28/12/2007	29/12/2006	30/12/2005
Valeur Liquidative	55,28 €	38,43 €	72,49 €	84,80 €	62,01 €
Actif Net	10,26 M€	7,42 M€	19,98 M€	30,55 M€	22,24 M€
	2009	2008	2007	2006	2005
Performance de l'OPCVM	43,85%	-46,99%	-14,52%	36,75%	22,82%
Performance de l'indice	38,38%	-51,28%	-29,35%	62,93%	25,93%

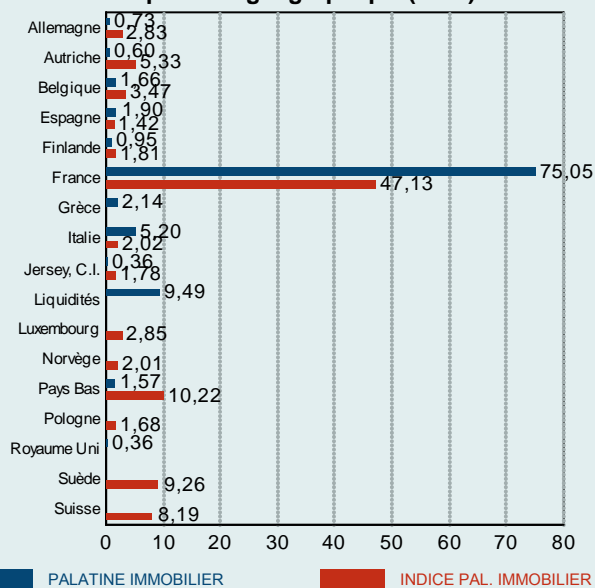
* L'AMF préconise une comparaison avec les performances de l'indice de référence dividendes réinvestis



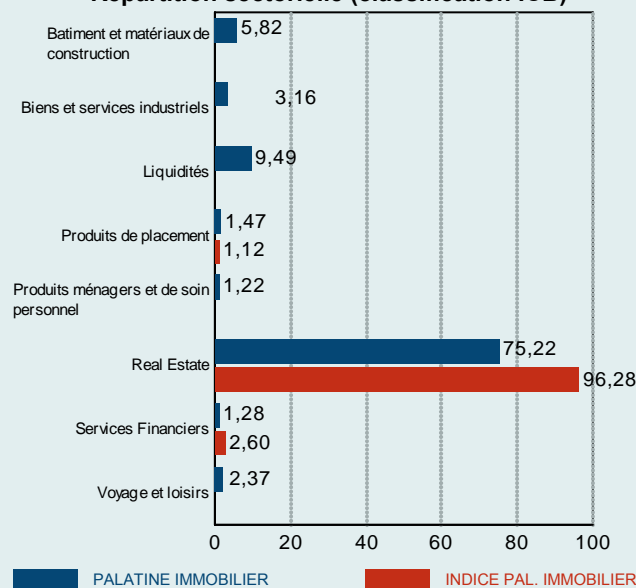
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Répartition des risques de marché

Répartition géographique (en %)



Répartition sectorielle (classification ICB)



Principales Lignes Actions du Portefeuille

Titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
LOCINDUS	8,85%	Sociétés financières	France
KLEPIERRE	6,72%	Sociétés financières	France
ACANTHE DEVELOPPEMENT	5,61%	Sociétés financières	France
EUROSIC	5,45%	Sociétés financières	France
ALLIANCE DEVELOP. CAPITAL SIIC	4,41%	Sociétés financières	France

Principaux Mouvements du mois (hors produits monétaires)

ACHATS				VENTES			
Libellé	Date	Quantité	Cours	Libellé	Date	Quantité	Cours
FONCIERE DES REGION	09/06/2010	1 000,00	70,95 EUR	EIFFAGE	15/06/2010	2 000,00	36,52EUR
SAINT-GOBAIN	07/06/2010	1 500,00	30,52 EUR	SOL MELIA	28/05/2010	10 000,00	5,56EUR
				SAINT-GOBAIN	21/06/2010	1 500,00	34,98EUR

Politique de Gestion

Les réorientations des politiques publiques vers une gestion plus rigoureuse en Europe ont permis au marché de rebondir en juin. Les valeurs immobilières de la cote n'ont profité que partiellement de ce rebond alors que l'environnement leur est aujourd'hui plus favorable. Les taux d'intérêt restent bas, les conditions de financement se sont améliorées, l'appétit pour les valeurs d'actifs est de retour dans un contexte de défiance vis-à-vis des marchés actions.

Nous avons renforcé quelques positions sur des valeurs revenues sur des niveaux de valorisation plus attractifs comme Foncière des Régions et Eurosic. Nous avons également racheté des titres Saint- Gobain dans la construction et vendu Eiffage.