

## Caractéristiques de l'OPCVM

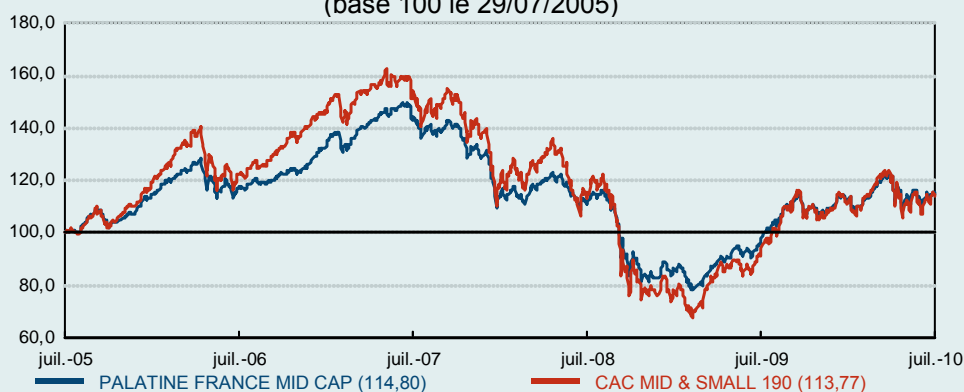
Forme Juridique :	FCP
Date de création :	29 Avril 1985
Valeur Liquidative de création :	76,22 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Gestion Financière déléguée :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Banque Palatine
Commissaire aux comptes :	BDO GENDROT
Code ISIN :	FR0000437576
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Promoteur :	Banque Palatine
Note :	Indice SBF Second Marché jusqu'au 30 juin 2005. Indice CAC Mid & Small 190 depuis le 01 juillet 2005

## Description de l'OPCVM

Classification AMF :	Actions Françaises
Indice de référence :	CAC MID & SMALL 190
Durée recommandée :	supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité :	Euro
Période de valorisation :	Quotidienne
Conditions de sous / rachat :	Chaque jour avant 11h. 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 :	Part fixe : 1,25% + part variable : basée sur la performance du FCP

## Evolution des performances

(base 100 le 29/07/2005)



## Données de l'OPCVM

Actif net :  
**85,73 M€**

Nombre de parts :  
**69 698,620**

Valeur Liquidative :  
**1 229,95 EUR**

## Performances nettes de frais de gestion, en Euro

### Performances cumulées

	1 mois	3 mois	Début d'exercice	1 an	3 ans	5 ans
	30/06/2010	30/04/2010	31/12/2009	31/07/2009	31/07/2007	29/07/2005
PALATINE FRANCE MID CAP	2,11%	-5,31%	3,51%	17,24%	-7,39%	2,80%
CAC MID & SMALL 190	4,02%	-6,28%	3,58%	20,53%	-9,62%	2,61%
Ecart de performance	-1,91%	0,97%	-0,07%	-3,29%	2,23%	0,19%
CAC MID & SMALL 190 (DR)*	4,16%	-5,04%	5,31%	22,78%	-7,17%	5,01%

### 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	31/07/2009	31/07/2007	29/07/2005
Volatilité de l'OPCVM	16,03%	14,35%	15,71%	13,63%
Volatilité de l'indice	21,29%	20,27%	24,38%	20,79%
Tracking error	7,35%	7,96%	11,08%	9,34%
Ratio d'information	-0,02%	-0,35%	0,22%	0,02%
Ratio Sharpe de l'OPCVM	0,35%	1,08%	-0,63%	0,02%
Ratio Sharpe de l'indice	0,27%	0,90%	-0,51%	- %

## Historique

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	29/12/2006	30/12/2005
Valeur Liquidative	1 188,29 €	911,31 €	1 409,56 €	1 371,58 €	1 177,38 €
Actif Net	84,34 M€	64,98 M€	124,54 M€	125,74 M€	121,71 M€
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Performance de l'OPCVM	30,39%	-35,35%	2,77%	16,49%	35,90%
Performance de l'indice	39,70%	-43,64%	-2,28%	27,98%	35,08%

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

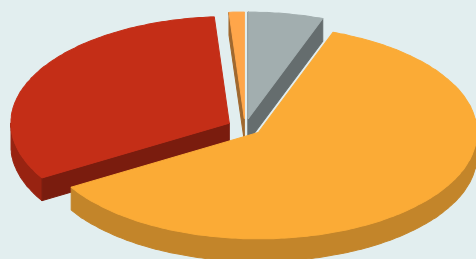


Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

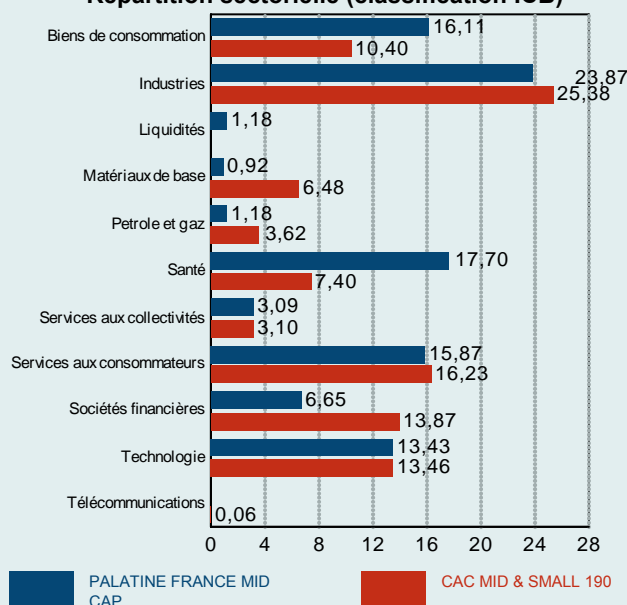
## Répartition des risques de marché

### Répartition par capitalisation boursière

< 150 Millions €	5,6%
> 150 Millions et < 1 Milliard €	60,8%
>1 Milliard €	32,4%
Liquidités	1,2%
Total :	100,0%



### Répartition sectorielle (classification ICB)



## Principales Lignes Actions du Portefeuille

Titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
CEGEDIM	3,57%	Technologie	France
COFITEM-COFIMUR	3,37%	Sociétés financières	France
VILMORIN & CIE	3,25%	Biens de consommation	France
PIERRE & VACANCES	2,95%	Services aux consommateurs	France
IPSOS	2,85%	Services aux consommateurs	France

## Principaux Mouvements du mois (hors produits monétaires)

ACHATS				VENTES			
Libellé	Date	Quantité	Cours	Libellé	Date	Quantité	Cours
ZODIAC	13/07/2010	7 500,00	43,57 EUR	EXONHIT THERAPEUTIC	05/07/2010	100 000,00	2,40 EUR
IPSEN	02/07/2010	6 000,00	24,53 EUR				
GUERBET	02/07/2010	600,00	84,97 EUR				

## Politique de Gestion

Le mois de juillet s'est caractérisé par la deuxième hausse la plus prononcée de l'année (après celle de mars) sur les marchés de moyennes capitalisations. L'indice de place s'est ainsi apprécié de plus de 4%. Ce mouvement haussier a simplement été tempéré en milieu et fin de mois. Les premières publications semestrielles des sociétés d'une part et la volonté des opérateurs de considérer positivement la macroéconomie d'autre part constituent les principaux facteurs explicatifs de la tendance. Ainsi qu'une certaine forme de prime à la liquidité...

Dans ce contexte, l'OPCVM Palatine France Midcap a enregistré une hausse significative sur le mois, moindre cependant que son indice de référence, pénalisé par certaines publications défavorables.