

## Caractéristiques de l'OPCVM

Forme Juridique :	SICAV
Date de création :	Part C: 17/10/1978 V.L. 6,10 EUR Part D: 21/12/1992 V.L. 6,10 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Gestion Financière déléguée :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Banque Palatine
Commissaire aux comptes :	DELOITTE & ASSOCIES
Code ISIN :	Part C: FR0000930455 Part D: FR0000930463
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Promoteur :	Banque Palatine

## Description de l'OPCVM

Classification AMF :	Actions Françaises
Indice de référence :	SBF 120
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 :
<b>Part C : 213,19 M€</b>
<b>Part D : 70,42 M€</b>
Nombre de parts :
<b>Part C : 1 445 345,673</b>
<b>Part D : 597 121,840</b>
Valeur Liquidative :
<b>Part C : 147,49 EUR</b>
<b>Part D : 117,92 EUR</b>

## 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
	31/05/2010	31/03/2010	31/12/2009	30/06/2009	29/06/2007	30/06/2005
UNI-HOCHE (C)	0,27%	-5,09%	-1,69%	24,76%	-6,64%	3,19%
UNI-HOCHE (D)	0,26%	-4,99%	-1,59%	24,88%	-6,61%	3,21%
SBF 120	-1,86%	-12,52%	-10,69%	11,83%	-16,65%	-3,33%
Ecart de performance	2,13%	7,43%	9,00%	12,93%	10,01%	6,52%
SBF 120 (DR)*	-1,54%	-10,62%	-8,72%	15,24%	-13,69%	-0,26%

## 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	23,06%	21,41%	27,50%	22,83%
Volatilité de l'indice	26,35%	23,96%	30,50%	25,45%
Tracking error	4,84%	4,25%	5,00%	4,32%
Ratio d'information	4,01%	2,57%	2,26%	1,51%
Ratio Sharpe de l'OPCVM	-0,16%	1,02%	-0,33%	0,02%
Ratio Sharpe de l'indice	-0,88%	0,45%	-0,67%	-0,23%

## Historique

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	29/12/2006	30/12/2005
Actif Net Part C	205,27 M€	165,10 M€	285,59 M€	323,14 M€	302,54 M€
Actif Net Part D	73,08 M€	54,87 M€	92,31 M€	102,84 M€	98,76 M€
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Performance Part C	33,91%	-33,62%	2,67%	17,17%	25,22%
Performance Part D	33,93%	-33,62%	2,67%	17,16%	25,23%
Performance de l'indice	23,73%	-43,08%	0,34%	19,05%	25,18%
	<b>06/05/2010</b>	<b>07/05/2009</b>	<b>06/05/2008</b>	<b>11/05/2007</b>	<b>09/05/2006</b>
Dividende net	3,00€	3,34€	2,19€	1,90€	1,35€

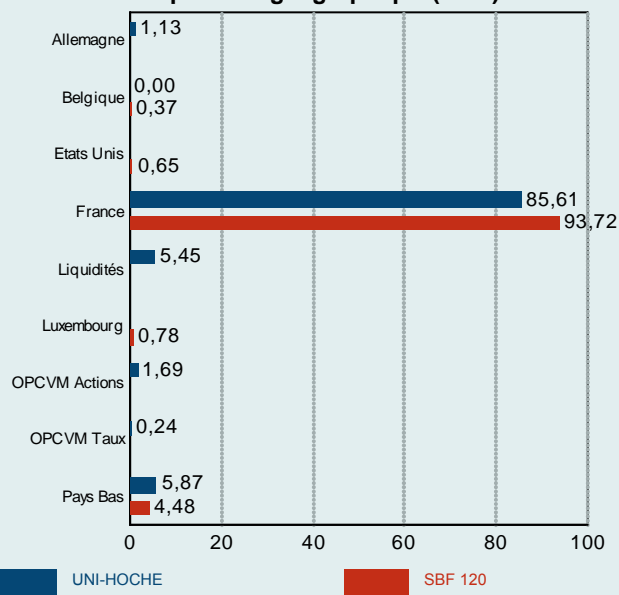
\* L'AMF préconise une comparaison avec les performances de l'indice de référence dividendes réinvestis



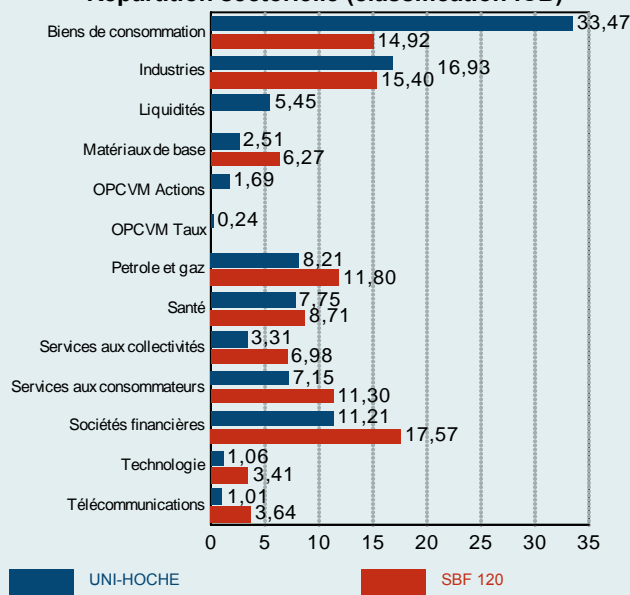
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

## Répartition des risques de marché

Répartition géographique (en %)



Répartition sectorielle (classification ICB)



## Principales Lignes Actions du Portefeuille

Titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
TOTAL	8,21%	Petrole et gaz	France
DANONE	6,70%	Biens de consommation	France
BNP PARIBAS	6,63%	Sociétés financières	France
PERNOD RICARD	5,41%	Biens de consommation	France
UNILEVER CVA	5,32%	Biens de consommation	Pays Bas

## Principaux Mouvements du mois (hors produits monétaires)

ACHATS				VENTES			
Libellé	Date	Quantité	Cours	Libellé	Date	Quantité	Cours
L'OREAL	17/06/2010	40 000,00	81,54 EUR	BNP PARIBAS	16/06/2010	50 000,00	49,28EUR
L'OREAL	08/06/2010	30 000,00	75,27 EUR	FRANCE TELECOM	22/06/2010	150 000,00	15,28EUR
DANONE	28/06/2010	40 000,00	45,29 EUR	EADS	18/06/2010	120 000,00	17,93EUR
DANONE	07/06/2010	40 000,00	42,08 EUR	BOUYGUES	03/06/2010	50 000,00	34,95EUR
L'OREAL	17/06/2010	20 000,00	82,77 EUR	GDF SUEZ	10/06/2010	70 000,00	24,42EUR

## Politique de Gestion

Les marchés européens d'actions ont continué à afficher des performances négatives en juin, l'embellie du début de mois étant suivie, à partir du 21 juin, par une violente rechute des principaux indices. Sur le mois, l'EuroStoxx 50 s'enfonce de 1,4%, le CAC40 et l'IBEX chutant respectivement de 1,8% et 1%. A l'inverse, le DAX a continué à démontrer une insolente résistance, avec une stabilité sur le mois, ainsi que depuis le début de l'année. En l'absence de publications de la part des entreprises, ce sont les considérations macroéconomiques, jointes aux inquiétudes sur les finances publiques des pays du sud de la zone qui ont accaparé l'attention des investisseurs. La question centrale demeure l'impact des plans d'austérité sur la croissance économique de la zone euro, à un moment où les locomotives américaines et même chinoises montrent quelques signes d'essoufflement. L'annonce par les autorités chinoises de la recherche d'une plus grande « flexibilité » dans leur politique de change a suscité l'espoir d'une revalorisation du yuan. Malheureusement, le G20 de Toronto, tenu en fin de mois, n'a pas permis d'apporter des précisions sur ce sujet sensible. Au cours du mois, l'euro s'est stabilisé, terminant de mois à 1,225 contre dollar.

Dans ce contexte marqué par de nombreuses incertitudes nous continuons de privilégier les valeurs de croissance à bonne visibilité. Nous renforçons nos positions sur DANONE qui voit repartir ses volumes et nous revenons sur l'OREAL qui a perdu une grande partie de sa prime historique alors que l'accélération de ses positions sur les pays émergents est en bonne voie.