

Reporting mensuel au 30/06/2010

## CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM

<p>Forme juridique : FCP                  Code ISIN : FR0007466594                  Date de création : 22-05-1991                  Valeur Liquidative de création : 1 524,50 €                  Société de gestion : PALATINE ASSET MANAGEMENT                  Dépositaire : CACEIS BANK                  Commissaire aux comptes : DELOITTE &amp; Associés                  Commercialisateurs : BANQUE PALATINE &amp; PALATINE ASSET MANAGEMENT                  Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux                  Indice de référence : Eonia                  Durée de placement recommandée : 6 mois</p>	<p>Devise de comptabilité : Euro                  Valorisation : Quotidienne                  Condition de sous / rachat : Chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la VL datée du jour de centralisation.                  Commission de souscription : 0,25%                  Commission de rachat : Aucune                  Politique des revenus : Capitalisation totale des revenus                  Clôture de l'exercice : Dernier jour de bourse du mois de décembre                  Frais de gestion TTC : 0,60% maximum                  Commission de surperformance : 20% de la performance du FCP excédant l'Eonia</p>
---	---

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP investit dans un portefeuille composé d'obligations et de titres de créances internationaux.  
 La fourchette de sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt est comprise entre -3 et +3.  
 Le portefeuille pourra également être exposé à hauteur de 20% sur le marché des changes et à 10% sur le marché actions.

## ÉCHELLE DE RISQUE



## POLITIQUE DE GESTION

La fin de semestre a mis une grosse pression sur tout notre périmètre de gestion (les gouvernements de l'Union Européenne). Cependant les flux semblent absents ce qui démontre que le marché est allé beaucoup trop loin en terme de valorisation (France au plus large historique contre l'Allemagne par exemple).  
 Nous continuons de gérer activement le FCP afin d'être bien positionné lorsque le marché repartira.  
 En l'absence de vente de titres, nous n'avons pas matérialisé de perte.

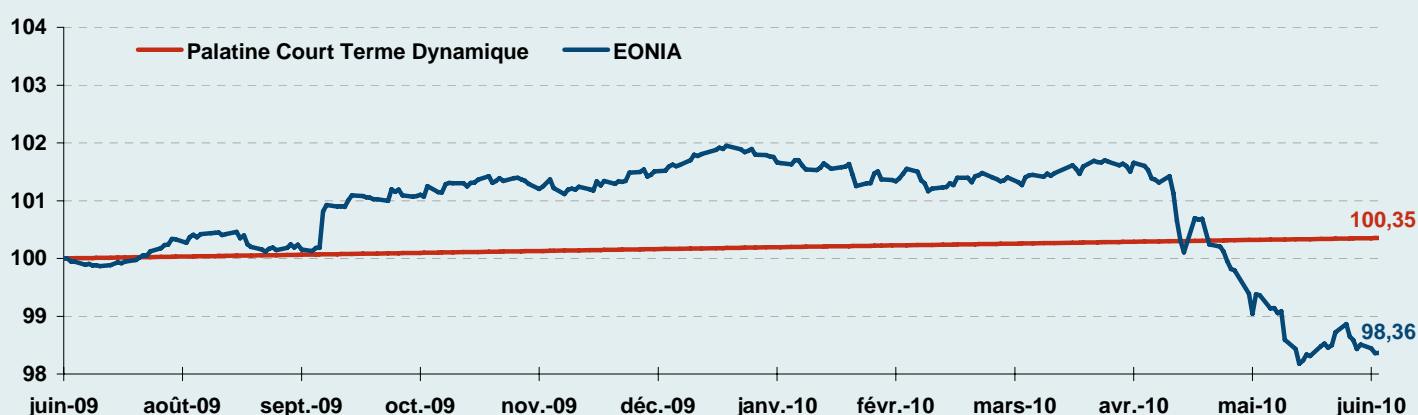
## DONNEES DE LA SICAV

Valeur Liquidative au 30-06-2010  
**3 428,43 €**

Actif net au 30-06-2010  
**11,304 M€**

Nombre de parts au 30-06-2010  
**3 297**

## PERFORMANCES CUMULEES (base 100 sur 1 an)



## PERFORMANCES

	sur 1 mois	sur 3 mois	sur 6 mois	Depuis le 31-12-2009	Sur 1 an glissant
<b>PALATINE C.T. DYNAMIQUE</b>	-0,78%	-3,02%	-3,52%	-3,52%	-1,64%
Indice Eonia	0,03%	0,09%	0,17%	0,14%	0,35%

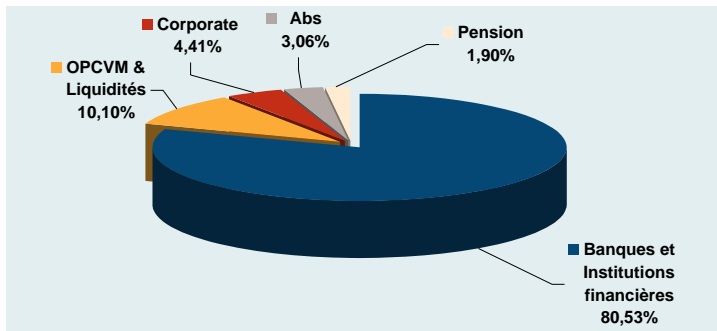
## INDICATEURS DE RISQUE (Source EuroPerformance)

	Volatilité sur 6 mois annualisée	Volatilité depuis le 31-12-2009 annualisée	Volatilité sur 1 an annualisée	Tracking Error sur 1 an	Ratio d'information sur 1 an
<b>PALATINE C.T. DYNAMIQUE</b>	2,23%	2,23%	1,93%	1,93%	-1,04%

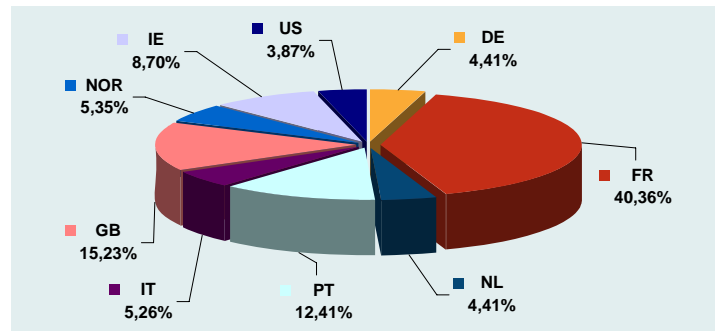
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Reporting mensuel au 30/06/2010

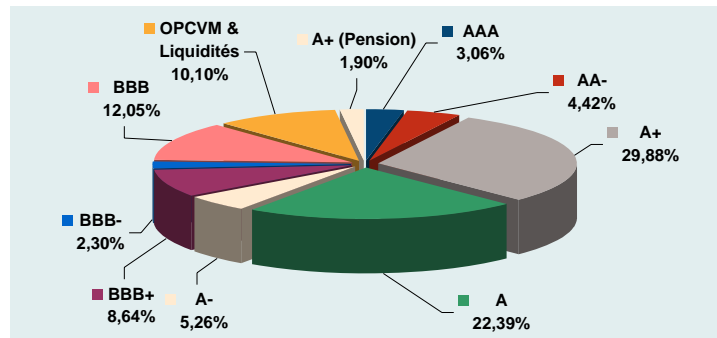
## REPARTITION PAR CATÉGORIE D'ÉMETTEURS



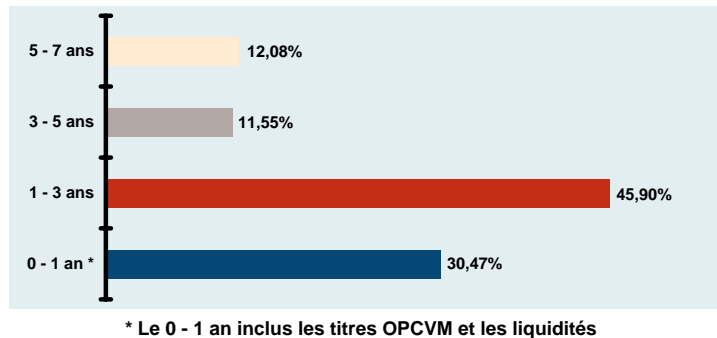
## REPARTITION GÉOGRAPHIQUE



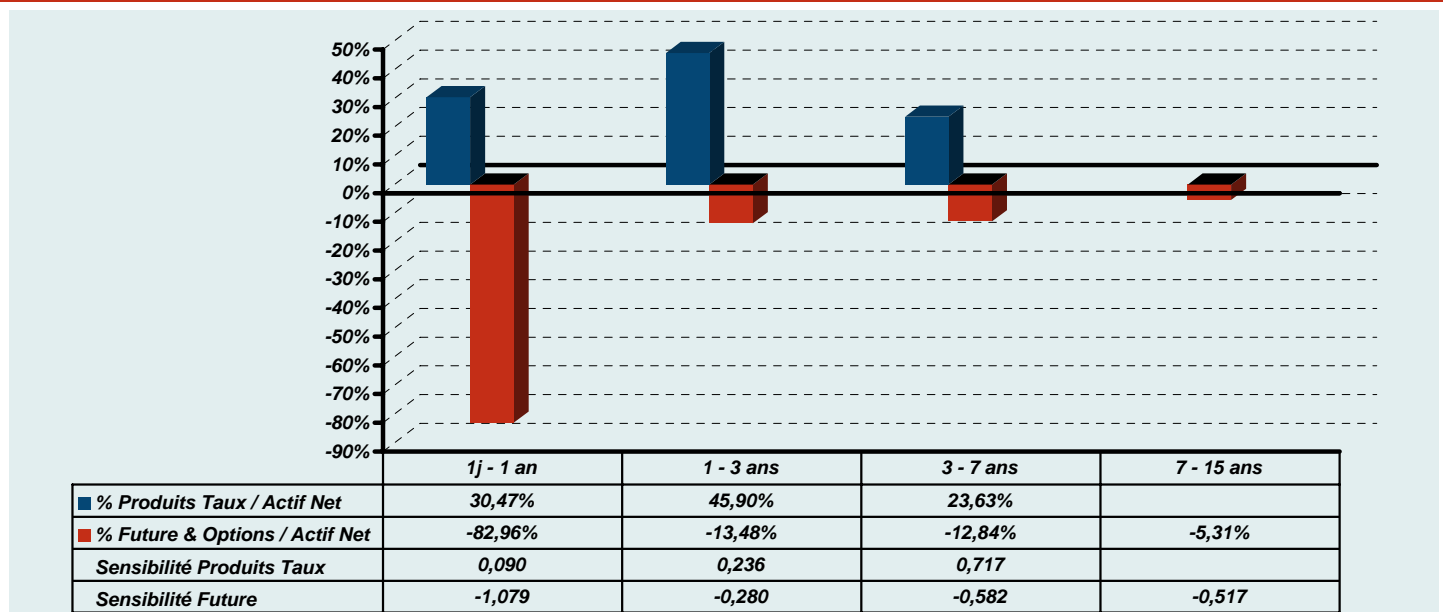
## REPARTITION PAR NOTATION



## REPARTITION PAR MATURITÉ (hors dérivés)



## RÉPARTITION DES CATÉGORIES D'ACTIFS ET DES CONTRIBUTIONS A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ



Total Sensibilité Obligataire	1,043	Total Sensibilité Dérivés	-2,458
Total Sensibilité du FCP		-1,415	

PRINCIPALES LIGNES (en % de l'actif net) DU PORTEFEUILLE				
XS0249260364	ULSTER BK E3R 29-03-2011	8,70%	Irlande	A
XS0239804445	BANIF E3R 30-12-2015	8,18%	Portugal	BBB
FR0007061569	ALPHA COURT TERME	6,24%	France	OPCVM
XS0356088772	DNB NORB E3R 07-04-2011	5,35%	Norvège	A+
XS0382730272	SOC GEN E3R 18-08-2011	5,33%	France	A+
XS0177588703	BANCA DELL Euri 09-10-2013	5,26%	Italie	A-
XS0159496867	HSBC HLDGS 5,375% 20-12-2012	4,86%	Royaume-Uni	A
XS0493718612	DESJARDINS E3R 12-03-2012	4,42%	France	AA-

Palatine Asset Management - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 917 540 €  
 Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014 - Siège social : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS - 950 340 885 RCS PARIS  
 Une société du groupe BPCE

Site Internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) - e-mail : [Reporting@palatine-am.com](mailto:Reporting@palatine-am.com) - Tél : 01-55-27-96-29 ou 01-55-27-94-26 - Fax : 01-55-27-97-00

Ce document ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel.  
 Les informations chiffrées sont issues en partie de sources externes considérées comme dignes de foi.