

## Caractéristiques de l'OPCVM

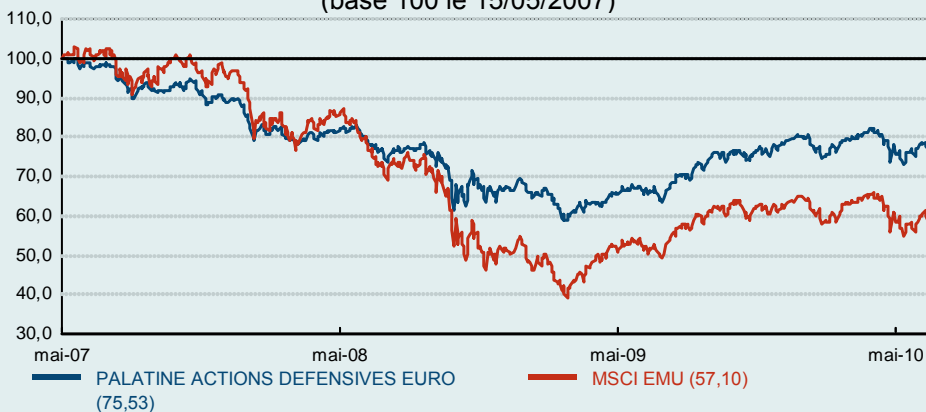
Forme Juridique :	FCP
Date de création :	Part A: 15/05/2007 V.L. 15,00 EUR part B: 13/07/2007 V.L. 100 000,00 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Gestion Financière déléguée :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Banque Palatine
Commissaire aux comptes :	DELOITTE TOUCHE THOMATSU
Code ISIN :	Part A: FR0010458281 part B: FR0010461467
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Promoteur :	Banque Palatine

## Description de l'OPCVM

Classification AMF :	Actions Pays de la zone Euro
Indice de référence :	MSCI EMU
Durée recommandée :	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 :	Part A : 1,40% ; Part B : 1,00%

## Evolution des performances

(base 100 le 15/05/2007)



## Données de l'OPCVM

Actif net :

**Part A : 4,03 M€**  
**part B : 0,09 M€**

Nombre de parts :

**Part A : 355 888,000**  
**part B : 1,000**

Valeur Liquidative :

**Part A : 11,33 EUR**  
**part B : 92 667,16 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
	<b>31/05/2010</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>29/06/2007</b>	
PALATINE ACT DEFENSIVE (A)	-0,61%	-6,05%	-5,11%	14,22%	-8,33%	
PALATINE ACT DEFENSIVE (B)	-0,54%	-5,95%	-4,86%	14,67%		
MSCI EMU	-1,35%	-11,00%	-10,36%	10,26%	-17,31%	
Ecart de performance	0,74%	4,95%	5,25%	3,96%	8,98%	
MSCI EMU (DR)*	-1,13%	-9,24%	-8,40%	13,44%	-14,73%	

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

### Indicateurs annualisés

	Début d'exercice	1 an	3 ans	5 ans
	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>29/06/2007</b>	
Volatilité de l'OPCVM	16,63%	15,65%	18,13%	
Volatilité de l'indice	25,63%	23,37%	29,18%	
Tracking error	10,67%	9,75%	14,12%	
Ratio d'information	1,08%	0,36%	0,73%	
Ratio Sharpe de l'OPCVM	-0,66%	0,83%	-0,61%	
Ratio Sharpe de l'indice	-0,87%	0,40%	-0,73%	

## Historique

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	01/01/2007	01/01/2006
Actif Net Part A	3,81 M€	2,77 M€	2,33 M€	-	-
Actif Net part B	0,10 M€	0,41 M€	9,09 M€	-	-
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Performance Part A	17,87%	-24,74%			
Performance part B	18,32%	-25,20%			
Performance de l'indice	23,06%	-46,58%			

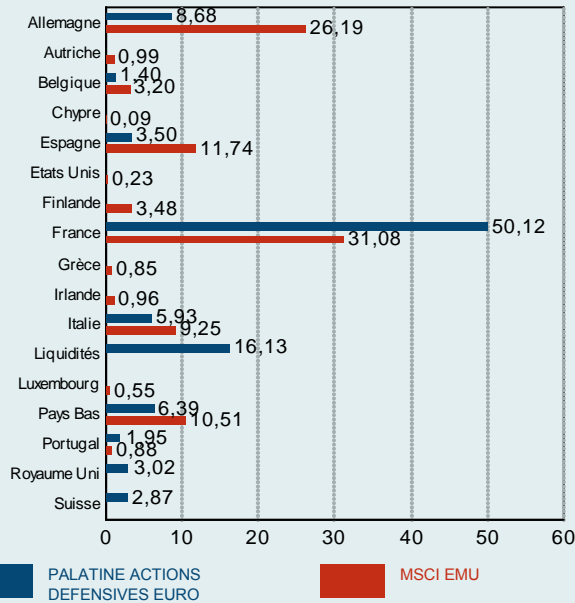
\* L'AMF préconise une comparaison avec les performances de l'indice de référence dividendes réinvestis



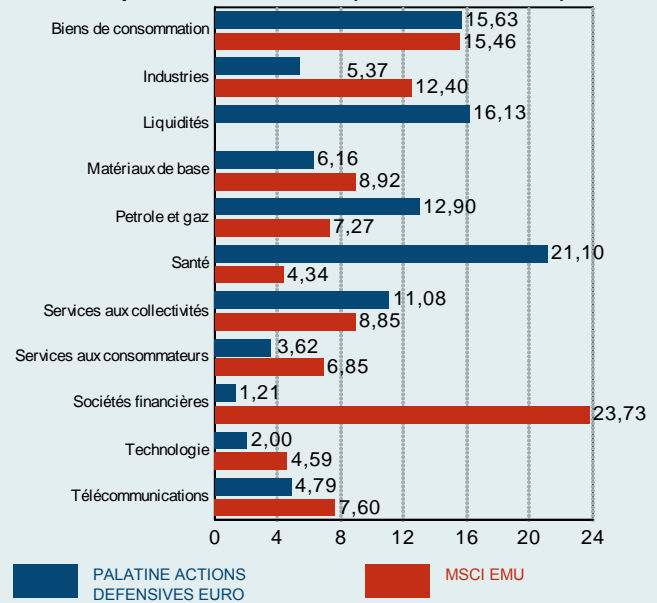
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

## Répartition des risques de marché

### Répartition géographique (en %)



### Répartition sectorielle (classification ICB)



## Principales Lignes Actions du Portefeuille

Titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
TOTAL	7,16%	Petrole et gaz	France
SANOFI-AVENTIS	4,80%	Santé	France
ORPEA	3,90%	Santé	France
MEDICA - PROMESSES	3,60%	Santé	France
ESSILOR INTERNATIONAL	3,56%	Santé	France

## Principaux Mouvements du mois (hors produits monétaires)

ACHATS				VENTES			
Libellé	Date	Quantité	Cours	Libellé	Date	Quantité	Cours
NESTLE NOM.	21/06/2010	3 000,00	53,60 CHF	VINCI	16/06/2010	2 500,00	38,64 EUR
MVV ENERGIE	21/06/2010	2 000,00	31,08 EUR	PERNOD RICARD	01/06/2010	1 580,00	61,12 EUR
BUREAU VERITAS	22/06/2010	500,00	45,80 EUR	VINCI	21/06/2010	2 400,00	39,23 EUR
				TELENET GROUP HOLDI.	29/06/2010	3 100,00	21,31 EUR
				SAINT-GOBAIN	29/06/2010	2 000,00	31,91 EUR

## Politique de Gestion

Les marchés très volatils ont finalement terminé le mois sur une légère hausse, rassurés par l'opération de refinancement de la banque centrale européenne malgré un regain d'inquiétude de ralentissement de l'économie aux Etats Unis.

Au final, sur le mois, le FCP Palatine Actions Défensives a surperformé son indice de référence de 0,74% (-0,61% pour le fonds et -1,35% pour l'indice).

Ce sont les utilities, les produits de base ou encore les valeurs technologiques qui ont le plus pesé alors que les valeurs automobiles, pharmaceutiques ou encore alimentaires ont surperformé le marché.

**Vous trouverez le reporting extra-financier et l'inventaire du portefeuille de notre OPCVM ISR sur notre site internet [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) dans la rubrique "Environnement ISR"**

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.