

Caractéristiques de l'OPCVM

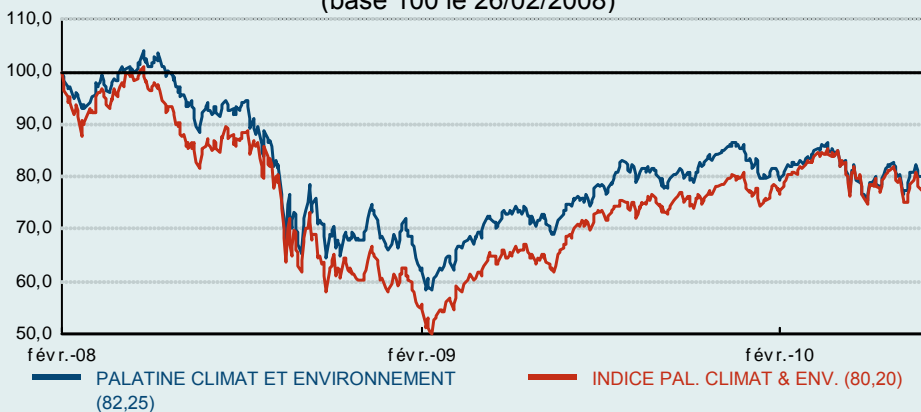
Forme Juridique :	FCP
Date de création :	26 Février 2008
Valeur Liquidative de création :	15,00 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Gestion Financière déléguée :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Banque Palatine
Commissaire aux comptes :	Conseil Associés S.A. - DFK International
Code ISIN :	Part A: FR0010559369
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Promoteur :	Banque Palatine

Description de l'OPCVM

Classification AMF :	Actions Internationales
Indice de référence :	70% MSCI EUROPE € +30% MSCI World €
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 :	1,50% max part A

Evolution des performances

(base 100 le 26/02/2008)



Données de l'OPCVM

Actif net :
1,77 M€

Nombre de parts :
143 562,000

Valeur Liquidative :
12,33 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
	30/06/2010	30/04/2010	31/12/2009	31/07/2009		
PALATINE CLIMAT ENV. A	5,12%	-0,56%	-3,07%	8,86%		
INDICE PAL. CLIMAT & ENV.	3,88%	-2,48%	2,07%	14,43%		
Ecart de performance	1,24%	1,92%	-5,14%	-5,57%		
INDICE PAL. CLIMAT & ENV. (DR)*	3,97%	-1,50%	3,98%	17,46%		

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		
Volatilité de l'OPCVM	18,91%	17,66%		
Volatilité de l'indice	19,73%	18,36%		
Tracking error	5,74%	5,99%		
Ratio d'information	-1,55%	-0,83%		
Ratio Sharpe de l'OPCVM	-0,30%	0,46%		
Ratio Sharpe de l'indice	0,16%	0,71%		

Historique

	31/12/2009	31/12/2008	01/01/2008	01/01/2007	01/01/2006
Valeur Liquidative Part A	12,72 €	10,46 €	-	-	-
Actif Net Part A	1,68 M€	1,55 M€	-	-	-
	2009	2008	2007	2006	2005
Performance de l'OPCVM	21,61%				
Performance de l'indice	26,21%				

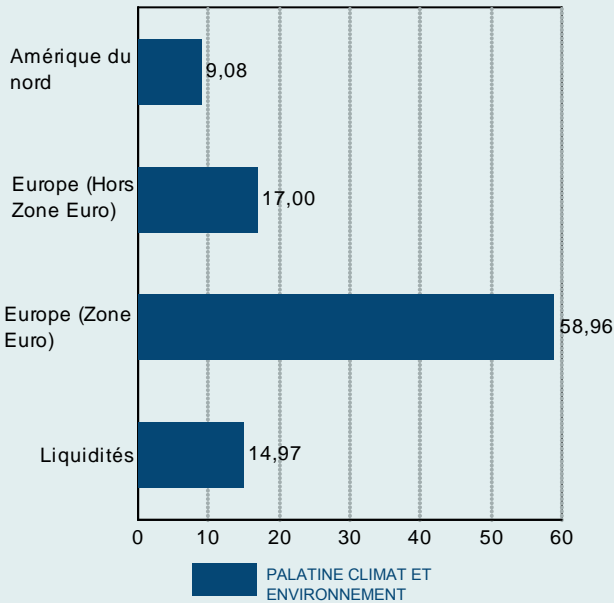
* L'AMF préconise une comparaison avec les performances de l'indice de référence dividendes réinvestis



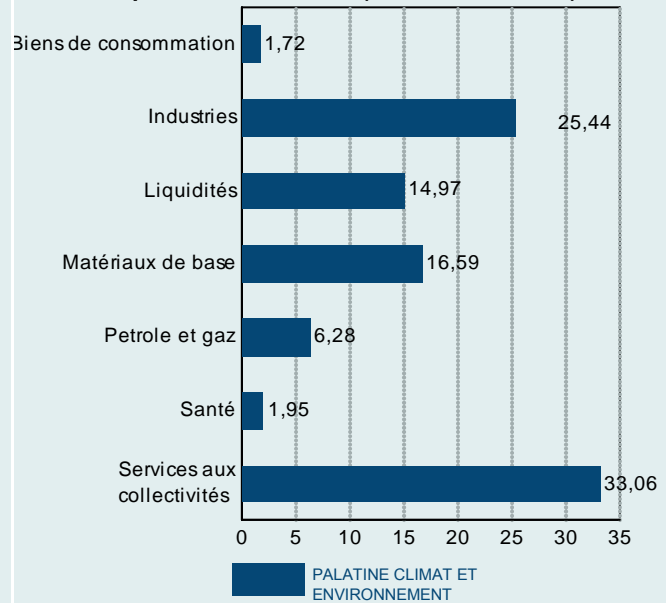
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Répartition des risques de marché

Répartition géographique (en %)



Répartition sectorielle (classification ICB)



Principales Lignes Actions du Portefeuille

Titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
AIR LIQUIDE	7,53%	Matériaux de base	France
NORTHUMBRIAN WATER GROUP	6,35%	Services aux collectivités	Royaume Uni
GDF SUEZ	6,13%	Services aux collectivités	France
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	4,97%	Services aux collectivités	France
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,80%	Services aux collectivités	France

Principaux Mouvements du mois (hors produits monétaires)

ACHATS				VENTES			
Libellé	Date	Quantité	Cours	Libellé	Date	Quantité	Cours
SAINT-GOBAIN	05/07/2010	1 000,00	30,13 EUR	ANSALDO STS	27/07/2010	3 600,00	10,82 EUR
FAIVELEY	27/07/2010	385,00	57,35 EUR	SPIRAX-SARCO ENGINE.	26/07/2010	1 600,00	15,86 GBP
AIR LIQUIDE	13/07/2010	200,00	85,98 EUR	SOLARWORLD	13/07/2010	1 780,00	11,08 EUR
SUEZ ENVIRONNEMENT	13/07/2010	1 200,00	14,17 EUR	BG GROUP	13/07/2010	1 300,00	10,91 GBP

Politique de Gestion

Selon une étude réalisée à la demande de l'Ademe, les évolutions observées depuis 2007, date de référence, ne sont pas en accord avec les cibles du Grenelle 1. L'objectif de baisse de 15% des quantités incinérées et stockées aurait dû se traduire par une diminution de 6% en 2009 par rapport en 2007 mais l'Ademe remarque une baisse de seulement 4,4%. Le recyclage des déchets d'emballages ménagers est lui aussi en retard sur la voie menant à l'objectif de 75 % de taux de recyclage en 2012 puisque l'Ademe prévoit un taux de seulement 64,8% pour 2009. Un gros effort sera nécessaire pour se mettre à niveau !

Parmi les mouvements du mois à l'achat citons AIR LIQUIDE (bonne visibilité) et SAINT-GOBAIN (valorisation attractive). A la vente, notons SPIRAX SARCO (prise de profit suite à objectif de cours atteint) et BG Group (publication décevante).

Vous trouverez le reporting extra-financier et l'inventaire du portefeuille de notre OPCVM ISR sur notre site internet 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 - e-mail : 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.