

BMM FRANCE PME

RAPPORT ANNUEL EXERCICE 2012

Arrêté au 31 décembre 2012

Société de gestion

MARTIN MAUREL GESTION INSTITUTIONNELLE

17 Avenue HOCHÉ

75008 PARIS

Société de gestion de portefeuille

agrée par la commission des opérations de bourse

le 20 Décembre 2002 sous le n° GP-02-032

Dépositaire

BANQUE MARTIN MAUREL

43, rue Grignan

13006 MARSEILLE

NATURE JURIDIQUE : FONDS COMMUN DE PLACEMENT

CLASSIFICATION : ACTIONS FRANCAISES

AFFECTATION DES RESULTATS : FONDS DE CAPITALISATION

- **Objectif de gestion :** L'objectif du FCP est de surperformer sur une longue période (5 ans minimum) l'indice CAC Mid & Small 190 des marchés d'actions françaises.
- **Indicateur de référence :** L'indice de référence retenu est l'indice CAC Mid & Small 190 hors dividendes. Il recouvre 190 Sociétés de toutes capitalisations boursières. Il est disponible sur le site Internet www.euronext.com. La performance de l'indicateur CAC Mid & Small n'inclut pas les dividendes détachés par les actions qui composent l'indicateur.
- **Profil de risque :**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

_ Risque Actions ;
Le fonds peut être exposé au minimum à 75% et au maximum à 100% en actions, en cas de baisse des marchés la valeur liquidative du fonds peut baisser.

_ Risque lié à la capitalisation des sociétés ;
Le fonds peut être investi en actions de petites capitalisations boursières Le volume de ces titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser plus rapidement et plus rapidement.

_ Risque de perte en capital ;
La performance de l'OPCVM peut ne pas être conforme à ses objectifs. De plus, le capital initialement investi peut ne pas lui être totalement restitué car n'intégrant aucune garantie.

_ Risque de gestion discrétionnaire :
Le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performantes. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative.

CHANGEMENTS INTERESSANT L'OPCVM : Le directoire de MARTIN MAUREL GESTION (MMG) a décidé le changement de société de gestion du Fonds en Avril 2012 au profit de MARTIN MAUREL GESTION INSTITUTIONNELLE (MMGI)

RAPPORT DE GESTION BMM FRANCE PME ANNEE 2012

Contexte économique et financier

La performance du marché européen en 2012 a été bonne, malgré un contexte macroéconomique difficile, dans une année où les principales préoccupations en Europe (sur la crise de la dette et l'Union bancaire) et aux Etats-Unis (élection présidentielle et falaise fiscale) ont connu une issue globalement positive.

L'indice DJ Eurostoxx progresse de 15,5%, grâce en partie à la politique énergétique et volontariste de la BCE tout au long de l'année, qui s'est même déclarée en juillet « être prête à tout pour préserver l'euro ». Mario Draghi a d'abord mis en place le refinancement des banques (LTRO) en début d'année : la BCE a en effet accordé 530 Mds€ de liquidités le 29 février lors du deuxième tour de ce programme aux 800 banques candidates (contre 500 lors du premier refinancement). Ce flot de liquidités apporté par la Banque centrale européenne a rassuré les marchés quelque temps mais la BCE a dû intervenir de nouveau face à la forte hausse des taux longs de l'Espagne et l'Italie pendant l'été. La BCE a alors assuré le financement des Etats en septembre avec l'annonce d'un plan de rachat de dette sans limite de montants et sur des maturités allant de 1 à 3 ans. Ce programme baptisé « Outright Monetary Transactions » (ou OMT), prévoit le rachat de dette des pays ayant au préalable fait appel à l'aide des fonds de secours, l'EFSF, ou son futur successeur l'ESM. De plus, la zone euro termine l'année sur un accord définissant la mise en place du plan de supervision bancaire. En négociation depuis plusieurs mois, les ministres de la zone euro sont parvenus à un compromis sur la supervision des banques en Europe : un seuil de 30Mds€ d'actifs ou un ratio actifs/PIB de 20% au dessus duquel la supervision relèvera de la BCE, soit environ 200 établissements.

Par ailleurs, la crise de la dette en Europe a vu sa résolution partielle, l'échange de dette grecque en début d'année a permis une forte réduction de l'exposition des créanciers privés (de 63% à 25% de la dette), et en fin d'année, un second rachat de dette de 30 milliards d'euros avec une décote de 65%, et l'annonce d'une recapitalisation des banques pour un montant de 16 milliards d'euros ont rassuré les investisseurs.

En Espagne, il n'y a pas eu d'appel à l'aide du pays mais les banques ont été recapitalisées. Pour atteindre les objectifs de déficit budgétaire fixés par Bruxelles, Madrid a mis en place, en début d'année un plan de réduction des dépenses publiques. Parallèlement, le gouvernement de Rajoy s'est attelé à une réforme du secteur financier, et ce sous la pression de ses homologues européens. Deux décrets avaient avancé (en février et mai) un provisionnement plus élevé de l'exposition immobilière (promoteurs et actifs physiques) mais cela n'a pas suffi à rassurer les marchés qui mettaient en doute la capacité du secteur à absorber ne serait-ce que ces premiers ajustements. Cette méfiance s'est vue confirmée par la faillite de Bankia qui a demandé une recapitalisation de 19Md€ pour 17Md€ de provisions. A la lumière de celle-ci et de l'écartement de taux longs espagnols (l'emprunt d'Etat à 10 ans atteignant 7,2% en juin), le gouvernement s'est vu obligé d'accepter une ligne de crédit de 100 milliards d'euros de l'Union Européenne pour recapitaliser ses banques à la hauteur nécessaire. Ceci n'a pas suffi à calmer les marchés qui ont continué à exiger des rémunérations élevées et à pousser à la mise en place du programme d'aide aux Etats (OMT) par la BCE. Les taux se sont ensuite fortement contractés et l'Espagne n'a pas souhaité faire appel à ce programme.

Aux Etats-Unis, après la réélection de Barack Obama, la reconduction des deux chambres avec des majorités opposées a entraîné des négociations difficiles sur le budget, notamment sur le Fiscal Cliff et le seuil de dette. Après plusieurs semaines de négociations intenses, démocrates et républicains ont finalement trouvé un compromis évitant ainsi d'essuyer de plein fouet le choc du mur budgétaire et une récession en 2013. Il prévoit une augmentation des impôts pour les ménages aux revenus supérieurs à 450 000 \$. Malgré un délai de deux mois permettant la négociation du plafond de la dette, ce problème reste entier. De son côté, la Fed a lancé son plan d'assouplissement monétaire en septembre, sur une durée illimitée.

Enfin, en termes de croissance mondiale, le rythme de l'économie chinoise était en diminution (exportations stagnantes, ainsi que la production industrielle). La Banque centrale chinoise est intervenue en baissant ses taux directeurs dès le milieu d'année. Les prévisions de croissance ont malgré cela été révisées à la baisse pour 2012 et 2013, cependant, l'embellie semblait se dessiner à la fin de l'année avec un produit intérieur brut (PIB) en hausse de +7,4% au troisième trimestre et un rebond des indicateurs macro-économiques. Cette faiblesse temporaire de l'économie chinoise est à mettre en relation avec le 18^{ème} congrès du Parti communiste chinois (PCC), et le renouvellement des plus hauts dirigeants au pouvoir, Li Keqiang et Xi Jinping ont succédé à Wen Jiabao (premier ministre) et Hu Jintao (président). Le Japon n'a pas été épargné et le ralentissement de l'activité du pays a également amené la banque centrale du Japon à assouplir à nouveau sa politique monétaire en septembre.

Performances sectorielles et pays

Parmi les grands secteurs européens, les sociétés de télécommunication et de services publics enregistrent les plus fortes baisses (-22,7% et -8,8% respectivement) soumises à des pressions concurrentielles et réglementaire de plus en plus forte. A l'inverse, les valeurs cycliques, dont l'automobile, la chimie et les transports bondissent de 35,3%, 31,5% et 30,6%. A noter également la performance des sociétés financières, avec + 34,1% pour les assureurs et +12,6% pour les banques.

A l'échelle régionale, les meilleures performances concernent l'Allemagne, avec +29%, mais également la Grèce, qui rebondit de 33,4%, après le soulagement lié à l'échange de dette, la pire performance est l'Espagne avec -4,6%, alors que l'Italie affiche +7,8%. La France se situe comme souvent au milieu du spectre européen avec une progression de + 16,5% pour l'indice SBF120.

Perspectives 2013

La croissance restera faible au niveau mondial et un certain nombre de pays européens demeureront en récession. Les banques centrales seront donc toujours à la manoeuvre et les regards des marchés resteront braqués sur leur comportement. La liquidité monétaire sera toujours abondante, après les déclarations des différentes banques centrales, et de nature à provoquer des bulles ponctuelles dans certaines zones. Les problèmes de dettes souveraines resteront au premier rang des préoccupations des marchés tant qu'une dynamique de croissance perceptible ne sera pas détectée.

Les pays émetteurs ont donc tout intérêt à maintenir, par des actions ciblées, les taux des fonds d'état à des niveaux très bas pour limiter le coût de leur dette nationale. Cette démarche, favorable aux emprunteurs, ne peut qu'être défavorable aux prêteurs. Les investisseurs, constatant cette situation de faible rendement futur encore renforcée après prise en compte de l'inflation, n'auront d'autres choix, que de se tourner vers des classes d'actifs mieux rémunérées mais plus risquées. Ils continueront de s'intéresser aux marchés de la dette privée et à haut rendement, mais après le constat du chemin de baisse des taux déjà parcouru et de la hausse légère du taux de défaut, ils devraient probablement s'intéresser aussi aux actions. Ces dernières, continuent d'être très peu détenues par les investisseurs institutionnels, en raison des règles prudentielles, et n'ont pas encore retrouvé la faveur des investisseurs privés.

Politique de gestion en 2012

L'année boursière 2012 a connu trois grandes phases sur les marchés français et européens.

Le premier trimestre a été marqué par un rebond sensible des cours, grâce au soutien de la Bce au secteur bancaire via le programme de liquidités LTRO. Les quatre mois suivants (avril-juillet) ont été perturbés par la remontée du risque avec les problèmes de dettes souveraines des pays de l'Europe du sud. Le discours de Mario Draghi fin juillet, a marqué le début de la reprise de marchés financiers, qui s'est prolongée par une hausse sensible en fin d'année.

Sur l'ensemble de l'année, les investisseurs très averses au risque ont privilégié le segment des moyennes valeurs (CAC Mid&Small +20%) au détriment de celui des petites valeurs (Cac Small : +9%).

La politique de gestion a consisté à réduire la part du portefeuille investie sur le segment des petites valeurs (capitalisation inférieures à 1mds€) peu liquides présentant une plus grande sensibilité économique du fait de leur exposition domestique et à arbitrer au profit des valeurs moyennes.

C'est ainsi que des ventes ont été réalisées sur des petites valeurs cycliques (Manitou, Bénéteau Lisi, Trigano, Séquana). A l'inverse, nous avons investi sur des valeurs moyennes dans les secteurs tels que

- la technologie (Ingénico, Altran, Gemalto, Iliad), poids importants de notre indice de référence.
- les médias : Havas, Ipsos
- la santé : Eurofins, Orpéa

Analyse de la performance :

L'analyse de la performance en 2012 met en avant les contributions positives suivantes :

- la surpondération de l'industrie couplée à un bon stock picking : dans les équipementiers automobiles : du Plastic Omnium, pas de Faurecia.
- la sous-pondération des matériaux de construction et un bon choix de valeurs : Imérys, pas de ciment français

- les beaux parcours de Séchilienne Sidec et de Rubis dans les services publics aux collectivités qui ont contribué favorablement à la performance du fonds

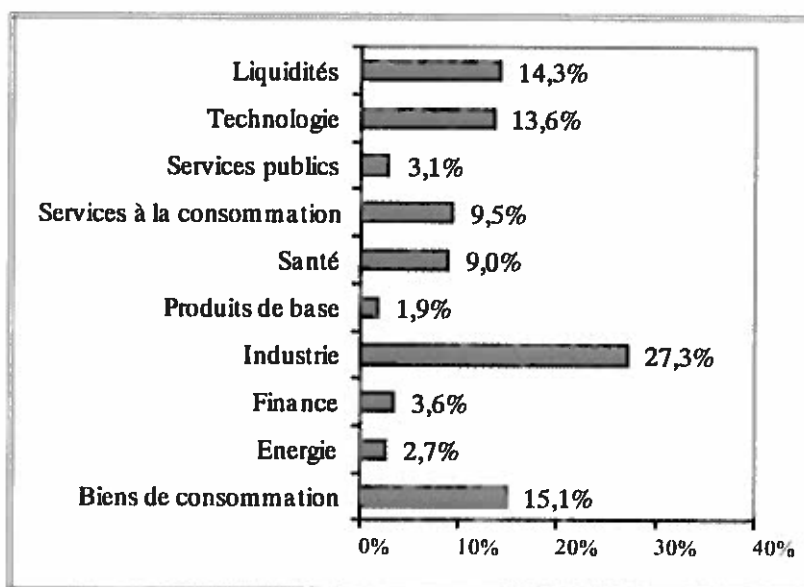
L'analyse de la performance en 2012 met en avant les contributions négatives suivantes :

- la présence dans le portefeuille de petites valeurs peu liquides telles que Auréa ou Pizzorno
- l'absence du secteur du transport : pas d'Air France et de Bolloré, poids important de l'indice de référence
- un comportement défavorable de notre sélection de valeurs dans les services informatiques (Bull et Osatis) et un manque à gagner en raison du poids insuffisant de valeurs dans le portefeuille comme Atos Iliad, pondérations importantes de notre indice de référence.

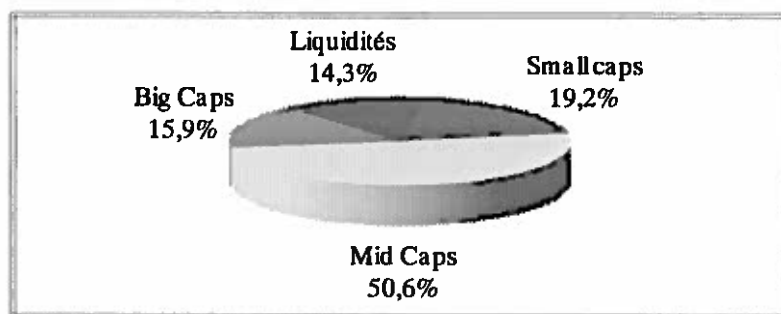
Les principales lignes du portefeuille au 31 décembre 2012 étaient les suivantes et représentaient 29.52 % de l'actif :

10 Principales Lignes du Portefeuille	en % de l'actif
INGENICO	4,03%
RUBIS	3,06%
ZODIAC AEROSPACE	3,03%
AGTA RECORD	3,02%
ALTRAN TECHNOLOGIES	2,93%
TOUAX	2,87%
CANAL PLUS	2,72%
GUERBET	2,65%
IPSOS	2,61%
GPE PIZZORNO ENV.	2,61%

La répartition sectorielle du portefeuille au 31 décembre 2012 était la suivante :



Par taille de capitalisation : le portefeuille en fin d'année se répartissait ainsi :



Perspectives boursières 2013

La réduction de la prime de risque sur les marchés d'actions de la zone Euro devrait se poursuivre en 2013, sous réserve de la mise en œuvre par les Etats des décisions prises l'an dernier (pacte budgétaire, union bancaire, soutien conditionnel de la Bce) et de résultats électoraux en Italie et en Allemagne « classiques ».

La pression vendeuse sur les actions (règlementations, hedge funds) devrait se réduire, quand dans le même temps, la recherche de rendement passe par un retour sur les actions, après les performances obligataires remarquables de 2012.

Contrairement à l'an dernier, le début d'exercice commence dans un contexte de récession en Europe qui devrait très progressivement s'améliorer trimestre après trimestre. Ceci sera plus favorable en termes de révisions bénéficiaires et pourrait encourager les flux d'investissement en cours d'exercice. Les pays et secteurs délaissés l'an dernier pourraient dans ces conditions participer à la progression des indices.

Critères E.S.G.

La gestion prend en compte les critères ESG dans ses décisions d'investissement, sans toutefois que ces critères constituent des éléments systématiques d'exclusion ou d'inclusion des titres analysés. Nous avons défini une grille de notation à partir de données extraites de Bloomberg sur les trois critères, avec une pondération privilégiant le facteur gouvernance sur les deux autres thèmes environnement et social.

La note ESG du fonds ressort à 42.8 contre 44 pour le CAC Mid & Small, son indice de référence. Elle est à relativiser du fait que seulement 19.5% du portefeuille fait l'objet d'une notation.

Actif net et performances

Au 31 décembre 2012, l'actif net du Fonds était d **4 910 246 €**. La valeur liquidative de la part P était de **600,05 €** soit **+ 4,62%** par rapport au 30/12/2011.

Avertissement et commentaires éventuels

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps

BILAN ACTIF AU 31/12/2012 EN EUR

BMM EURO PME

	31/12/2012	30/12/2011
Immobilisations nettes		
Dépôts et Instruments financiers		
Dépôts		
Actions et valeurs assimilées	4 207 516,11	5 124 142,61
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	4 207 516,11	5 124 142,61
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Parts d'organismes de placement collectif		
OPCVM européens coordonnés et français à vocation générale		
OPCVM à vocation générale réservés à certains investisseurs		
Fonds d'investissement et FCC cotés		
Fonds d'investissements et FCC non cotés		
Opérations temporaires sur titre		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pensions		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
Créances		
Opérations de change à terme de devises		
Autres		
Comptes financiers	710 898,77	334 844,38
Liquidités	710 898,77	334 844,38
Comptes à terme		
Pensions non livrées		
Total de l'actif	4 918 414,88	5 458 986,99

BILAN PASSIF AU 31/12/2012 EN EUR

BMM EURO PME

	31/12/2012	30/12/2011
Capitaux propres		
Capital	4 885 590,13	5 411 899,84
Report à nouveau		
Résultat	24 656,05	37 010,24
Total des capitaux propres	4 910 246,18	5 448 910,08
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers		
Opérations de cessions sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives titres donnés en pension		
Dettes représentatives titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Dettes	8 168,70	10 076,91
Opérations de change à terme de devises		
Autres	8 168,70	10 076,91
Comptes financiers		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
Total du passif	4 918 414,88	5 458 986,99

HORS-BILAN AU 31/12/2012 EN EUR

BMM EURO PME

	31/12/2012	30/12/2011
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2012 EN EUR

BMM EURO PME

	31/12/2012	30/12/2011
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	132 381,03	212 524,37
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions/cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
Total I	132 381,03	212 524,37
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions/cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières		
Autres charges financières		
Total II		
Résultat sur opérations financières (I-II)	132 381,03	212 524,37
Autres produits (III)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	104 036,00 -	169 695,74 -
Résultat net de l'exercice (I-II+III-IV)	28 345,03	42 828,63
Régularisation des revenus (V)	3 688,98 -	5 818,39 -
Acomptes versés au titre de l'exercice (VI)		
Résultat (I-II+III-IV+/-V-VI)	24 656,05	37 010,24

ANNEXE
Exercice clos le 31/12/2012

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'organisme s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM (Règlement du CRC n° 2003-02 du 2 octobre 2003).

Les comptes relatifs au portefeuille titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisés sur la base du prix d'acquisition, frais exclus. Toute sortie génère une plus value ou une moins value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

L'OPCVM valorise son portefeuille à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché de méthodes financières.

La différence valeur d'entrée - valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en "différence d'estimation du portefeuille"

Mode de valorisation des instruments financiers et des instruments à terme par type d'instrument.

- Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.
- Toutefois, les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :
- Les obligations et actions européennes sont valorisées au cours de clôture, les titres étrangers au dernier cours de clôture connu.
- Les actions et obligations faisant l'objet de couverture ou d'arbitrage par des positions sur les marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de clôture du jour.
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.
- Les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'O.P.C.V.M. sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine.
- Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion à leur valeur probable de négociation.
- Les warrants ou bons de souscription obtenus gratuitement lors de placements privés ou d'augmentation de capital seront valorisés dès leurs admissions sur un marché réglementé.
- Les contrats :
 - Les opérations sur les marchés à terme ferme sont valorisées au cours de compensation et les opérations conditionnelles selon le titre du support.
 - La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nombre de contrats.
 - La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.
 - Les swaps de taux sont valorisés au taux de marché conformément aux dispositions contractuelles.
 - Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.
 - Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.
 - Les actions et les obligations sont évaluées sur la base des cours extraits de la base de données Finalim en fonction de leur place de cotation. Les possibilités de recherche sont complétées par des écrans de consultation de Reuters et des écrans de consultation de la société Bloomberg :
 - Asie-Océanie : extraction à 8 h à date de calcul VL +1 pour une cotation au cours de clôture
 - Amérique : extraction à 8 h à date de calcul VL +1 pour une cotation au cours de clôture
 - Europe : extraction à 8 h à date de calcul VL +1 pour une cotation au cours de clôture
 - Contributeurs : extraction à 8 h à date de calcul VL +1 pour une cotation au cours de clôture
 - Les positions sur les marchés à terme fermes à chaque valeur liquidative sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.
 - Les positions sur les marchés à terme conditionnels à chaque valeur liquidative sont évaluées selon les principes employés pour leur sous-jacent.

Mode de comptabilisation pour l'enregistrement des produits des titres de à revenu fixe

Le produit des obligations, des titres participatifs, des effets publics et des créances de toute nature, détenus par le fonds s'entend des produits encaissés entre la date d'acquisition ou de la précédente clôture et la date d'arrêt. Il est inscrit en revenus distribuables selon la méthode des coupons encaissés.

Affectation du résultat : l'OPCVM capitalise ses revenus.

Mode d'enregistrement des frais d'acquisition de titres

Les frais d'acquisitions sont imputés aux comptes de frais de négociation de l'OPCVM.

Mode de calcul des frais de gestion

Les frais de gestion sont imputés au compte de résultat de l'OPCVM lors du calcul de chaque valeur liquidative.

Les frais de gestion recouvrent les charges liées à la gestion financière, à la gestion administrative et comptable, à la conservation des actifs, à la distribution des avoirs et aux contrôles du dépositaire

Les frais de gestion sont calculés sur la base de l'actif brut déduction faite des parts d'OPCVM du groupe
MARTIN MAUREL

TABLEAU D'EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2012

BMM EURO PME

	31/12/2012	30/12/2011
Actif net en début d'exercice	5 448 910,08	10 109 406,75
Souscriptions (y compris com. de sous. acquises à l'OPCVM)	468 413,11	935 680,07
Rachats (sous déduction des com. rachat acquises à l'OPCVM)	1 252 060,76 -	4 053 868,46 -
Plus values réalisées sur instruments financiers	196 237,22	1 129 322,04
Moins-value réalisées sur instruments financiers	1 356 254,99 -	709 989,09 -
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions	64 169,96 -	51 829,22 -
Différence de change		
Variation différence estimation instr.financiers	1 440 826,46	1 952 640,64 -
Différence d'estimation exercice N	246 513,02 -	1 687 339,48 -
Différence d'estimation exercice N-1	1 687 339,48 -	265 301,16
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme		
Différence d'estimation exercice N		
Différence d'estimation exercice N-1		
Distribution de l'exercice antérieur		
Résultat net de l'exercice avant régularisation	28 345,03	42 828,63
Acomptes versés au cours de l'exercice		
Autres éléments	0,01 -	
Actif net en fin d'exercice	4 910 246,18	5 448 910,08

1- COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

VENTILATION DU POSTE 'OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES' ETCN

BMM EURO PME

	Marché réglementé	Marché non réglementé
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations indexées		
Obligations convertibles		
Titres participatifs		
Autres obligations		
Titres de créances négociables		
Bons du Trésor		
Les certificats de dépôts		
Les billets de trésorerie		
Les bons à moyen terme négociables (BMTN)		
Autres titres de créances		

3- COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

VENTILATION DU POSTE 'OPERATIONS DE CESSIIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS'

BMM EURO PME

Instruments financiers reçus en pensions cédés	Actions	Obligations	TCN	Autres
Instruments financiers empruntés cédés				
Instruments financiers acquis à réméré cédés				
Instruments financiers vendus à découvert				

4- COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

VENTILATION DES RUBRIQUES DU HORS BILAN PAR TYPE DE MARCHE

BMM EURO PME

Opérations de couverture	Taux	Action	Change	Autres
Engagements sur les marchés				
Engagements de gré à gré				
Autres engagements				
Autres opérations				
Engagements sur les marchés				
Engagements de gré à gré				
Autres engagements				

5- COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, PASSIF, HORS BILAN

BMM EURO PME

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts				
Obligations et valeurs assimilés				
Titres de créances				
Opérations temporaires sur titres				
Comptes financiers				710 898,77
Passif				
Opérations temporaires sur titres				
Comptes financiers				
Hors-bilan				
Opérations de couverture				
Autres opérations				

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, PASSIF, HORS BILAN

BMM EURO PME

	0-3 mois	3 mois-2ans	2ans-5ans	> 5ans
Actif				
Dépôts				
Obligations et valeurs assimilées				
Titres de créances				
Opérations temporaires de titres				
Comptes financiers	710 898,77			
Passif				
Opérations temporaires sur titres				
Comptes financiers				
Hors-bilan				
Opérations de couverture				
Autres opérations				

8- COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

VENTILATION PAR NATURE DES CREANCES ET DES DETTES

BMM EURO PME

Créances	
Opérations de change à terme de devises	
Rétrocessions sur OPC externes	
Avoir fiscal à récupérer	
Coupons à recevoir	
Dépôt de garantie	
Ventes différées	
Intérêts à recevoir sur swaps de taux	
marché à terme	
Droits d'entrée entreprise	
Dettes	
Budget de fonctionnement	
Droits d'entrée	
Intérêts à payer sur swaps de taux	
Marché primaire	
Frais de gestion	8 168,70
Dépôts de garantie	
Achats différés	
Taxes diverses	
Commissions bancaires	

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012 EN EUR

NOMBRE DE TITRES EMIS ET RACHETES

BMM EURO PME

	En nombre	En montant
Nombre de parts émises	782,0000	468 413,11
Nombre de parts rachetées	2 099,0000	1 252 060,76
Total	1 317,0000-	783 647,65 -

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012 EN EUR

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS

EMM EURO PME

	Souscriptions	Rachats
Montants perçus	21 078,60	
Montants rétrocédés à des tiers	21 078,60 -	
Montants acquis à l'OPCVM		

FRAIS DE GESTION AU 31/12/2012 EN EUR

BMM EURO PME

Frais de gestion fixes (en % de l'actif net moyen)	2,00 -
Frais de gestion variables (en montant)	
Frais de gestion indirects (en % de l'actif net moyen)	

AUTRES INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

BMM EURO PME

Valeur boursière des titres faisant l'objet d'une acq.temp.	
Valeur boursière des titres constitutifs dépôts de garantie	
Titres reçus en garantie non inscrits en portefeuille titres	
Titres donnés en garantie et maintenus en portefeuille titre	
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de Gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités	

ACOMPTE VERSE DURANT L'EXERCICE AU 31/12/2012

BMM EURO PME

	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes					

9- COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

BMM EURO PME

	31/12/2012	30/12/2011
Sommes restant à affecter :		
Report à nouveau		
Résultat	24 656,05	37 010,24
Total	24 656,05	37 010,24
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	24 656,05	37 010,24
Total	24 656,05	37 010,24
Informations relatives aux titres ouvrant droit à		
distribution		
Nombre de titres		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôts et avoirs fiscaux		
Provenant de l'exercice		
Provenant de l'exercice N-1		
Provenant de l'exercice N-2		
Provenant de l'exercice N-3		
Provenant de l'exercice N-4		

10-COMPLEMENTS D'INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

BMM EURO PME

	31/12/2012	30/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Actif net	4 910 246,18	5 448 910,08	10 109 406,75	11 060 694,46	8 034 343,70
Nombre de parts en début d'exercice	9 500,0000	14 261,0000	17 862,0000	17 388,0000	21 476,0000
Nombre de parts émises	782,0000	1 363,0000	2 291,0000	2 421,0000	7 671,0000
Nombre de parts rachetées	2 099,0000	6 124,0000	5 892,0000	1 947,0000	11 759,0000
TOTAL	8 183,0000	9 500,0000	14 261,0000	17 862,0000	17 388,0000
Valeur liquidative unitaire	600,05	573,57	708,88	619,23	462,06
En capital					
En revenu					
Distribution unitaire					
Crédit d'impôts					
Capitalisation unitaire	3,01	3,89	3,41	1,85	0,94

INVENTAIRE AU 31/12/2012 EN EUR

BMM EURO PME

Code valeur	Libellé valeur	Quantité	Valeur boursière	Dev.	%Actif
ACTIONS ET ASSIMILEES					
CH0008853209	AGTA RECORD GROUP	5 500,00	148 500,00	EUR	3,024
DE0005220909	NEXUS AG	4 400,00	42 675,60	EUR	0,869
DE0005501357	AXEL SPRING	600,00	19 371,00	EUR	0,395
DE0005790430	FUCHS PETROL AG	800,00	44 952,00	EUR	0,915
DE0006219934	JUNGHEINRICH	800,00	23 568,00	EUR	0,480
DE000KD88880	KABEL DEUTSCHLAND	700,00	39 599,00	EUR	0,806
ES0112501012	EBRO PULEVA SA	30,00	450,00	EUR	0,009
FR0000032302	MANUTAN INTL	3 500,00	117 180,00	EUR	2,386
FR0000032526	GUERBET	1 350,00	130 032,00	EUR	2,648
FR0000033003	TOUAX	6 500,00	141 115,00	EUR	2,874
FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES	25 000,00	143 750,00	EUR	2,928
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	550,00	67 375,00	EUR	1,372
FR0000039232	AUREA	13 749,00	63 382,89	EUR	1,291
FR0000050353	LISI (ex GFI IND)	1 800,00	111 060,00	EUR	2,262
FR0000052516	VILMORIN ET CIE	1 350,00	126 360,00	EUR	2,573
FR0000052870	NORBERT DENTRESSANGLE	2 000,00	116 900,00	EUR	2,381
FR0000053142	FAIVELEY	2 000,00	98 000,00	EUR	1,996
FR0000053266	SARTORIUS-STEDIM	1 000,00	73 400,00	EUR	1,495
FR0000060329	PSB INDUSTRIES	4 800,00	99 360,00	EUR	2,024
FR0000063935	BONDUELLE	1 300,00	92 950,00	EUR	1,893
FR0000066672	GL EVENTS (EX GENERALE DE LOCA	6 876,00	116 204,40	EUR	2,367
FR0000072910	STERIA	7 000,00	99 400,00	EUR	2,024
FR0000073298	IPSOS	4 550,00	128 082,50	EUR	2,608
FR0000079600	GAMELOFT	17 500,00	92 750,00	EUR	1,889
FR0000120164	CGG VERITAS (ex GEOPHYSIQUE)	3 000,00	67 770,00	EUR	1,380
FR0000120859	IMERYS	1 000,00	48 190,00	EUR	0,981
FR0000120966	BIC	1 100,00	99 352,00	EUR	2,023
FR0000121253	RUBIS ET CIE	2 900,00	150 220,00	EUR	3,059
FR0000121881	HAVAS ADVERTISING EX EURO RSCG	8 064,00	33 618,82	EUR	0,685
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM	1 700,00	38 734,50	EUR	0,789
FR0000125346	INGENICO	4 600,00	197 800,00	EUR	4,028
FR0000125460	CANAL +	27 000,00	133 650,00	EUR	2,722
FR0000125684	ZODIAC	1 785,00	148 922,55	EUR	3,033
FR0000130395	REMY COINTREAU	400,00	33 092,00	EUR	0,674
FR0000131708	TECHNIP	765,00	66 432,60	EUR	1,353
FR0004024222	ORPEA	2 700,00	90 450,00	EUR	1,842
FR0004035913	INTER PARFUMS	3 300,00	76 428,00	EUR	1,557
FR0004042083	ILIAD	600,00	78 030,00	EUR	1,589
FR0004180537	AUFEMININ_COM	6 500,00	108 550,00	EUR	2,211
FR0010096479	AKKA TECHNOLOGIES	3 330,00	79 920,00	EUR	1,628
FR0010214064	BIOMERIEUX	1 100,00	79 200,00	EUR	1,613
FR0010240994	PIZZORNO ENVIRONNEMENT	11 000,00	128 040,00	EUR	2,608
FR0010340141	NEXTRADIOTV	9 000,00	110 610,00	EUR	2,253
FR0010407049	AEROPORT DE PARIS PROMESSE	1 000,00	58 370,00	EUR	1,189
IT0001031084	TERREIS	8 695,00	117 817,25	EUR	2,399
IT0003115950	BANCA GENERALI SPA	2 000,00	25 820,00	EUR	0,526
IT0003261697	DE LONGHI	2 300,00	25 116,00	EUR	0,512
IT0003849244	AZIMUT HOLDING	2 900,00	31 465,00	EUR	0,641
	DAVIDE CAMPARI	7 500,00	43 500,00	EUR	0,886
	SOUS-TOTAL	227 894,00	4 207 516,11		
	TOTAL PORTEFEUILLE		4 207 516,11		
	DISPONIBILITES		702 730,07		
	ACTIF NET		4 910 246,18		
	NOMBRE DE PARTS		8 183,00		
	VALEUR LIQUIDATIVE		600,05		