

MM COMPOSITION EURO

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 :	Opcvm diversifié
AFFECTATION DES RESULTATS :	Capitalisation

- **Objectif de gestion :** L'objectif est d'offrir aux porteurs une performance supérieure aux placements monétaires avec un risque très faible sur le capital et un niveau de volatilité faible.

- **Indicateur de référence :** L'indicateur de référence est un composite dont la répartition a été modifiée en 2007.

- **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 12% et au maximum à 18% 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.

- *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 il n'y a pas de garantie en capital.

- *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.

- *Risque de taux d'intérêts ;* Le FCP comporte un risque de taux, la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt exprime le degré moyen de réaction des cours des titres à taux fixes détenus en portefeuille lorsque les taux d'intérêt varient de 1%.

- *Risque de change ;* Le FCP comporte un risque de change du fait de son exposition naturelle aux principaux marchés internationaux.

- *Risque liés aux marchés émergents ;* Le FCP comporte un risque lié à une éventuelle exposition aux marchés émergents car les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

- *Risque de crédit ;* Le risque de crédit est le risque de dégradation de la situation financière et économique d'un émetteur, cette dégradation pouvant entraîner une baisse de la valeur du titre de l'émetteur, et donc une baisse de la valeur liquidative du FCP. Le FCP présente un risque de crédit réduit.

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)
--	---

Commentaire annuel MM Composition Euro

Point marché de l'année 2012 :

La crise des Dettes Souveraines de la zone Euro a été un des éléments directeurs de l'économie mondiale en 2012, suivie par les élections américaine, française et le renouvellement du Bureau Politique chinois. Les politiques d'austérité budgétaire menées par les gouvernements européens ont contribué, avec les resserrements monétaires engagés en 2011 dans les grands pays émergents, au ralentissement de la croissance mondiale.

Les Etats-Unis ont été marqués par la réélection de Monsieur Obama et la persistance d'un congrès divisé : le Sénat est resté aux mains des Démocrates et la Chambre des Représentants aux mains des Républicains. Les derniers mois de l'année ont subi l'incertitude de voir un accord rapide se faire avant l'échéance du « Fiscal Cliff » le 31 décembre, le risque de ce choc fiscal ayant été évalué à 4 points de PIB US (570 Md\$). Sur 2012, la croissance de l'économie américaine est restée solide, avec l'immobilier comme moteur, après 5 ans de crise. On assista à une progression de l'efficacité industrielle qui bénéficiait de l'amélioration de la productivité liée à la baisse du coût de l'énergie (effet gaz de schiste) et du redémarrage de l'investissement productif, et à un regain de confiance qui se reflétait dans les indices PMI des services et PMI manufacturier. Le PIB pour le T3 s'est situé à +2% (en rythme annuel) après +1,3% au T2. La croissance devrait atteindre de +2 à +2,2% pour 2012, à comparer à une croissance européenne en récession.

2012 : la zone Euro et le Royaume-Uni sont entrés en récession. Le Royaume-Uni devrait afficher une décroissance de son PIB de -0,2%, menée par les mesures de réduction du déficit public. La zone Euro devrait afficher -0,1% de décroissance : la consommation se détériore, l'investissement des entreprises recule, l'emploi se dégrade, les conditions de crédit se durcissent, les agents privés se désendettent et les politiques budgétaires austères vont se poursuivre. Toutefois, la situation sur 2012 est restée assez hétérogène. L'Allemagne a montré une grande résistance, face à la récession. Le PIB devrait être en hausse de 1% en 2012 avec un taux de chômage bas.

Malgré l'ampleur de cette crise européenne (économique, politique et de confiance), des avancées importantes ont été menées. L'amorce d'une Union Bancaire, la mise en place d'un Fonds de stabilité qui devrait s'avérer efficace (le MES) et constructif (conditionné à une demande officielle d'aide du pays en difficulté), et le « cantonnement » du problème grec ont été autant d'événements susceptibles de soutenir la réduction de l'aversion au risque des investisseurs.

La décélération de la croissance chinoise, qui devrait afficher pour 2012 un PIB en hausse de +7,4%, semble toucher à sa fin. En pleine transition politique, le gouvernement chinois ne peut afficher une chute trop marquée du rythme de la croissance économique. Par ailleurs, les effets positifs des mesures de soutien ont commencé à se matérialiser et ont permis de compenser le ralentissement de la demande extérieure. Les politiques menées ces dernières années, ont eu pour effet de provoquer une nette baisse de l'inflation, passant d'un rythme de 5,4% en moyenne en 2011 à 2,6% estimée pour 2012, constituant un fort soutien de la demande intérieure chinoise. Le gouvernement chinois a dû arbitrer entre le soutien de la croissance et la réduction des déséquilibres macro-économiques (inflation, bulle du crédit, bulle immobilière...).

La prudence est restée de mise sur l'Amérique Latine, les gouvernements se heurtant à des équations économiques complexes. Le ralentissement brésilien a ainsi été spectaculaire en 2012, particulièrement affecté par le ralentissement du commerce mondial, une inflation forte

pénalisant la demande intérieure, et l'envolée de sa monnaie sous l'effet des masses de liquidités issues des politiques monétaires menées par la Fed, venant profiter des taux d'intérêt directs brésiliens particulièrement élevés. Les marges de manœuvre pour le gouvernement étaient donc étroites.

Face à cette morosité économique mondiale, les marchés actions auraient dû baisser. Le mouvement de hausse que nous avons connu a été soutenu par la détermination des grandes Banques Centrales à combattre ce ralentissement et leur crainte de voir se développer une psychose contre les dettes européennes souveraines et le système bancaire. La Réserve Fédérale a fait preuve d'une capacité d'innovation tant en matière de politique menée que de communication. Le calendrier américain est connu : les taux directs resteront bas et ne seront pas remontés tant que le taux de chômage restera au-dessus de 6,5% et l'inflation sous 2,5%. La Réserve Fédérale a également décidé de continuer son opération twist (vente des titres à durée courte pour acheter des titres à durée longue) et a lancé un troisième plan de « quantitative easing » consistant à acheter des titres MBS d'agence à concurrence de 40 Md\$ par mois sans limitation de durée.

Rompant avec la politique menée par Mr Trichet, son successeur Mr Draghi a soutenu le système bancaire européen (allouant de la liquidité aux banques de façon illimitée sur une maturité de 3 ans en décembre 2011 et février 2012) et a soutenu la croissance (par la baisse du taux directeur de 25 pb à 0,75% en juillet). Le coup de maître a été son discours du 26 juillet où il s'est affiché en protecteur absolu de la zone Euro, affirmant que « dans le cadre de son mandat, la BCE est prête à faire tout le nécessaire pour préserver l'Euro ». Les Cassandre ont été prises de court : la tendance baissière sur les marchés obligataires s'est inversée. Très rapidement les taux d'intérêt des dettes périphériques chutent, les courbes se repentissent. Le rally sur le marché obligataire, après l'intervention de Mr Draghi a été impressionnant ; les obligations espagnoles, portugaises et italiennes surperformant. L'année 2012 marquera les esprits par la volatilité qui a caractérisé les marchés obligataires, le sous-jacent ayant été particulièrement risqué.

L'économie mondiale ne devrait pas fortement se reprendre en 2013.

Sur les marchés, la baisse des risques a été à l'origine d'un bon cru 2012.

Ainsi elle s'achève sur une performance remarquable des marchés illustrée par des hausses sur pratiquement toutes les classes d'actif. Sur les marchés actions, le MSCI USA, Europe, Zone Euro, Japon et pays émergents progressent respectivement de 13.52%, 13.37%, 15.39% et 18.85% (en devise locale). Le marché obligataire n'est pas en reste puisque l'EuroMTS 3-5, 5-7 et 7-10 ans enregistrent des performances de 8.66%, 13.43% et 14.83%. Même son de cloche du côté des obligations convertibles (15.74%), des indexés inflation (16.22%), des corporates IG (10.56%) et HY (19.42%).

Commentaire de gestion MM Composition Euro :

Dans ce contexte le fonds MM Composition Euro enregistre une performance de 5.08% comparée à 5.81% pour le benchmark avec une volatilité de 3.37 inférieure à celle du benchmark de 3.67.

Globalement compte tenu de la macroéconomie incertaine et la faible valorisation des marchés actions, nous avons adopté un positionnement assez neutre vis-à-vis du benchmark en conservant une allocation action/taux très semblable jusqu'à fin août. En septembre nous avons décidé d'augmenter la position en actions curseur passé à 22%. Notre allocation tactique a été en partie drivée par les actions des banques centrales et les nouvelles politiques et économiques.

Depuis la fin de l'été, le fonds est investi à 22% sur les actions, à 23% sur les obligations et à 55% sur le monétaire.

L'attribution de performance montre que la surpondération action et obligation a été positive (+0.3%) mais l'allocation tactique a été pénalisante. En effet le positionnement sur des fonds obligataires de maturités plus courtes 3-5 ans, des fonds ayant un profil plus défensif que le benchmark moins exposés au risque pays périphériques ont pénalisé la performance. La diversification via les convertibles et les obligations indexées sur l'inflation ont profité à la performance.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPCVM et n'est pas constante dans le temps. La VL ressort à 121,53 avec un nombre de parts égal à 85 783 pour un actif net de 10 425 529,63 Eur.

Procédure de choix des intermédiaires

Chaque année les intermédiaires financiers sont sélectionnés par l'ensemble des gérants de la société de gestion sur la base d'une série de critères de qualité de service (qualité de la recherche, qualité des conseils boursiers, qualité de l'exécution, du traitement administratif des ordres en front office...).

Une liste limitative est établie puis soumise au comité des risques boursiers qui la valide sur le plan du risque de contrepartie.

La Société de Gestion ne perçoit aucun pourcentage sur les commissions de mouvements nettes de courtages aux intermédiaires chargés de l'exécution des ordres. (Cette répartition n'a pas été audité par les commissaires aux comptes).

Politique des droits de vote :

L'exercice des droits de vote attachés aux titres des sociétés détenus en portefeuille s'est exercé en toute indépendance dans l'intérêt exclusif des porteurs.

Critères E.S.G.

Le gestionnaire de l'OPCVM prend en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions de gestion sans toutefois que ces critères constituent des éléments systématiques d'exclusion ou d'inclusion des titres analysés.

Notre analyse s'applique uniquement aux émetteurs entreprises. Nous établissons une note pondérée des trois critères qui correspond à 50 % pour l'aspect gouvernance, 25 % pour l'aspect environnemental et 25 % pour l'aspect social. Les notes sur chaque critère sont établies à partir des données recueillies à diverses sources notamment Bloomberg, Alpha Value, Factset et sur le site internet des sociétés (rapports annuels et rapports spéciaux le cas échéant).

BILAN ACTIF AU 31/12/2012 EN EUR

MM COMPOSITION EURO

	31/12/2012	30/12/2011
Immobilisations nettes		
Dépôts et Instruments financiers		
Dépôts		
Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Parts d'organismes de placement collectif	10 406 245,25	12 884 634,61
OPCVM européens coordonnés et français à vocation générale	10 406 245,25	12 884 634,61
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	8 986,19	10 161,94
Opérations de change à terme de devises		
Autres	8 986,19	10 161,94
Comptes financiers	19 404,55	
Liquidités	19 404,55	
Comptes à terme		
Pensions non livrées		
Total de l'actif	10 434 635,99	12 894 796,55

BILAN PASSIF AU 31/12/2012 EN EUR

MM COMPOSITION EURO

	31/12/2012	30/12/2011
Capitaux propres		
Capital	10 513 062,11	12 878 761,09
Report à nouveau		
Résultat	87 532,48 -	83 440,71 -
Total des capitaux propres	10 425 529,63	12 795 320,38
(= 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	9 106,36	99 476,17
Opérations de change à terme de devises		
Autres	9 106,36	99 476,17
Comptes financiers		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
Total du passif	10 434 635,99	12 894 796,55

HORS-BILAN AU 31/12/2012 EN EUR

MM COMPOSITION EURO

	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

MM COMPOSITION EURO

	31/12/2012	30/12/2011
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 289,93	14 242,65
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		8 054,58
Produits sur acquisitions/cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		12 176,67
Total I	2 289,93	34 473,90
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)	2 289,93	34 473,90
Autres produits (III)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	103 921,40 -	127 575,31 -
Résultat net de l'exercice (I-II+III-IV)	101 631,47 -	93 101,41 -
Régularisation des revenus (V)	14 098,99	9 660,70
Acomptes versés au titre de l'exercice (VI)		
Résultat (I-II+III-IV+/-V-VI)	87 532,48 -	83 440,71 -

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'arrêté. 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

MM COMPOSITION EURO

	31/12/2012	30/12/2011
Actif net en début d'exercice	12 795 320,38	15 952 275,55
Souscriptions (y compris com. de sous. acquises à l'OPCVM)	1 163 319,92	1 227 389,69
Rachats (sous déduction des com. rachat acquises à l'OPCVM)	4 106 800,37 --	3 742 125,00 --
Plus values réalisées sur instruments financiers	251 781,01	387 879,05
Moins-value réalisées sur instruments financiers	70 525,07 --	579 602,04 --
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme		
Frais de transactions	19 025,36 --	4 871,91 --
Différence de change		
Variation différence estimation instr.financiers	513 090,59	352 523,56 --
Différence d'estimation exercice N	831 581,62	318 491,03
Différence d'estimation exercice N-1	318 491,03	671 014,59
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	101 631,47 --	93 101,41 --
Acomptes versés au cours de l'exercice		
Autres éléments		0,01
Actif net en fin d'exercice	10 425 529,63	12 795 320,38

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

VENTILATION DU POSTE 'OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES' ETCN

MM COMPOSITION EURO

	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 CESSIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS'

MM COMPOSITION EURO

	Actions	Obligations	TCN	Autres
Instruments financiers reçus en pensions cédés				
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 MARCHÉ

MM COMPOSITION EURO

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

MM COMPOSITION EURO

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

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

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

MM COMPOSITION EURO

	0-3 mois	3 mois-2ans	2ans-5ans	> 5ans
Actif				
Dépôts				
Obligations et valeurs assimilées				
Titres de créances				
Opérations temporaires de titres				
Comptes financiers				
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

MM COMPOSITION EURO

Créances	
Opérations de change à terme de devises	
Rétrocessions sur OPC externes	8 986,19
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	9 106,36
Dépôts de garantie	
Achats différés	
Taxes diverses	
Commissions bancaires	

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012 EN EUR

NOMBRE DE TITRES EMIS ET RACHETES

MM COMPOSITION EURO

	En nombre	En montant
Nombre de parts émises	9 667,0000	1 163 319,92
Nombre de parts rachetées	34 523,0000	4 066 433,41
Total	24 856,0000-	2 903 113,49 -

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012 EN EUR

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS

MM COMPOSITION EURO

	Souscriptions	Rachats
Montants perçus		40 366,95
Montants rétrocédés à des tiers		40 366,95 -
Montants acquis à l'OPCVM		

FRAIS DE GESTION AU 31/12/2012 EN EUR

FRAIS DE GESTION AU 31/12/2012 EN EUR

MM COMPOSITION EURO

Frais de gestion fixes (en % de l'actif net moyen)	1,00 -
Frais de gestion variables (en montant)	
Frais de gestion indirects (en % de l'actif net moyen)	0,52 -

AUTRES INFORMATIONS AU 31/12/2012 EN EUR

MM COMPOSITION EURO

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	5 238 771,19

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

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT

MM COMPOSITION EURO

	31/12/2012	30/12/2011
Sommes restant à affecter :		
Report à nouveau		
Résultat	87 532,48 -	83 440,71 -
Total	87 532,48 -	83 440,71 -
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	87 532,48 -	83 440,71 -
Total	87 532,48 -	83 440,71 -
Informations relatives aux titres ouvrant droit à		
distribution		
Nombre de titres	85 783,0000	110 639,0000
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

MM COMPOSITION EURO

	31/12/2012	30/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Actif net	10 425 529,63	12 795 320,38	15 952 275,55	17 177 498,20	13 297 490,15
Nombre de parts en début d'exercice	110 639,0000	132 267,0000	143 308,0000	119 812,0000	177 832,0000
Nombre de parts émises	9 667,0000	10 344,0000	21 105,0000	39 386,0000	4 476,0000
Nombre de parts rachetées	34 523,0000	31 972,0000	32 146,0000	15 890,0000	62 496,0000
TOTAL	85 783,0000	110 639,0000	132 267,0000	143 308,0000	119 812,0000
Valeur liquidative unitaire	121,53	115,65	120,61	119,86	110,99
En capital	122,55	116,40	121,54	119,63	111,32
En revenu	1,02 -	0,75 -	0,93 -	0,23	0,33 -
Distribution unitaire					
Crédit d'impôts					
Capitalisation unitaire	1,02 -	0,75 -	0,93 -	0,23	0,33 -

INVENTAIRE AU 31/12/2012 EN EUR

MM COMPOSITION EURO

Code valeur	Libellé valeur	Quantité	Valeur boursière	Dev.	%Actif
OPCVM					
BE0948484184	Petercam Equities Euroland F	4 117,00	481 689,00	EUR	4,620
FR0000448870	SGAM INVEST EURO CORPORATE 1	11,00	28 704,94	EUR	0,275
FR0007046909	BMM MONETAIRE parts I	3,00	2 414 967,39	EUR	23,164
FR0007054358	LYX ETF EUROSTOXX 50 MASTER"D"	1 605,00	42 320,80	EUR	0,406
FR0007078811	METROPOLE SELECTION A	722,00	305 095,54	EUR	2,926
FR0007085063	MMGI EUROMIX ACTIONS P	1 250,00	202 725,00	EUR	1,945
FR0007474036	BMM COURT TERME parts P	471,00	1 189 430,43	EUR	11,409
FR0007496047	BNP PARIBAS CASH INVEST "P"	422,00	970 464,96	EUR	9,309
FR0010003590	BMM CONVERTIBLES	1 885,00	253 796,40	EUR	2,434
FR0010037234	TRACKER LYXOR EURO MTS 3-5	3 387,00	471 131,70	EUR	4,519
FR0010232298	BFT MONETAIRE	61,00	821 058,17	EUR	7,875
FR0010275628	BMM INDEX I	1,00	131 528,96	EUR	1,262
FR0010275644	BMM OBLIGATIONS parts I	4,00	533 035,40	EUR	5,113
FR0010297564	ODDO CONVERTIBLE A	1 891,00	235 240,40	EUR	2,256
FR0010321828	ECHIQUIER MAJOR FCP PART C	1 642,00	267 892,30	EUR	2,570
FR0010398966	ST HONORE EUROPE SYNERGIE "A"	2 224,00	251 578,88	EUR	2,413
FR0010411413	LYXOR ETF EMTS5-7Y	2 581,00	347 996,23	EUR	3,338
FR0010554303	MANDARINE VALEUR PART R	561,00	211 968,24	EUR	2,033
FR0010680223	NATIXIS INFLATION EUR"I"	5 375,00	207 152,50	EUR	1,987
FR0010828913	OBJ ALPHA EURO SICAV"A"	392,00	513 287,61	EUR	1,059
FR0010897181	BMM CORPORATE PICKING "P"	451,00	110 446,00	EUR	1,059
LU0119345287	PIONEER EUROLAND EQUITY"A"CAPI	86 403,00	414 734,40	EUR	4,923
	SOUS-TOTAL	115 459,00	10 406 245,25		3,978
	TOTAL PORTEFEUILLE		10 406 245,25		
	DISPONIBILITES		19 284,38		
	ACTIF NET		10 425 529,63		
	NOMBRE DE PARTS		85 783,00		
	VALEUR LIQUIDATIVE		121,53		