

MM Allocation Monde

Objectif de gestion : L'objectif est une gestion équilibrée entre la performance à long terme des marchés actions et la régularité offerte par les marchés de taux. Pour atteindre cet objectif, l'allocation d'actifs est adapté chaque mois en fonction des anticipations stratégiques et tactiques. Un comité d'allocation composé des responsables des gestions de taux, actions et diversifiés indique au gérant les grandes orientations de gestion. Le gérant de votre fonds sélectionne des OPCVM, parmi l'ensemble des fonds commercialisés en France, suivant un process détaillé puis assemble ces fonds dans le portefeuille de votre fonds de fonds profilé MM Allocation Monde.

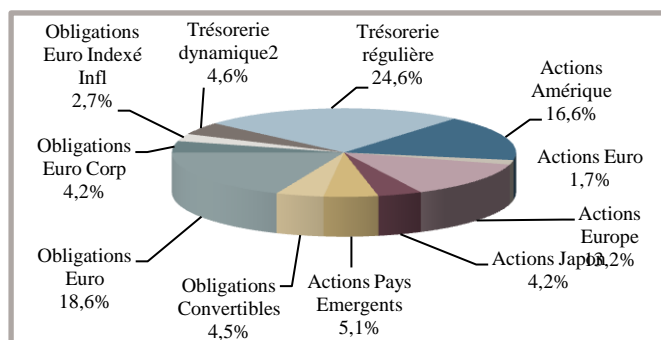
Niveau de risque

	Faible	Moyen	Fort	Très fort
Code ISIN	FR0007035571			
Forme Juridique	FCP			
Date Agrément	23/07/1999			
Devise	Euro			
Fiscalité**	Support de contrats d'assurance vie.			
Affectation du Résultat	Capitalisation			
Valorisation	Hebdomadaire - Vendredi			
Souscriptions/Rachats	Ordres reçus jeudi avant 17h30			
Indice de référence	30% Eonia, 30% EuroMTS 5-7 ans, 15% DJ Stoxx (600), 15% S&P 500, 5% MSCI Japan, 5% MSCI EM Free			
Catégorie AMF	Diversifié			
Catégorie EuroPerf.	Profil Equilibre			
Horizon de Placement	supérieur à 3 ans			
Commissions	Souscription : 4% maximum Frais de gestion : 1.20% max. TTC			
Société de Gestion	Martin Maurel Gestion Institutionnelle N° Agrément AMF : GP02032			
Dépositaire	Banque Martin Maurel			
Publication des VL	www.martinmaurel.com			

Analyse de performance*

Analyse de performance	1 an glissant
Ratio d'information	-0,54
Ratio de Sharpe	-0,53
Tracking Error	2,55
Alpha	-0,02
Bêta	1,06

Répartition du portefeuille



Commentaire de gestion

Malgré un bon début d'année, 2011 restera une année difficile marquée par de nombreux chocs exogènes.

Le 11 mars dernier, au Japon, un Tsunami emportait des villes entières et créait le premier accident nucléaire de niveau 7 depuis Tchernobyl. Un périmètre évacué, un réseau électrique perturbé et des usines à l'arrêt ont entraîné une rupture de la chaîne de production mondiale dans les secteurs de l'électronique et de l'automobile.

Plus près d'ici, le retour des tensions autour de l'Iran et la suspension de la production libyenne de pétrole ont provoqué une hausse du Brent de 13.3% et ce, malgré le fléchissement de la demande des pays développés.

A cela s'ajoute la crise des finances publiques dans la zone euro qui a finalement contaminé l'économie de la région. En effet, la récession semble désormais inévitable en raison de politiques budgétaires restrictives.

Pourtant, de l'autre coté de l'Atlantique, l'économie US a évité une récession et accélère sa reprise. Le PIB annualisé du 4ème trimestre devrait dépasser les 2% et présenter le meilleur chiffre de 2011. L'élan devrait se maintenir en 2012 grâce à une demande intérieure ferme, à la reconstitution des stocks et à un dollar faible favorisant les exportations. Mais il faudra pour cela que les autorités évitent une crise financière mondiale amorcée en Europe.

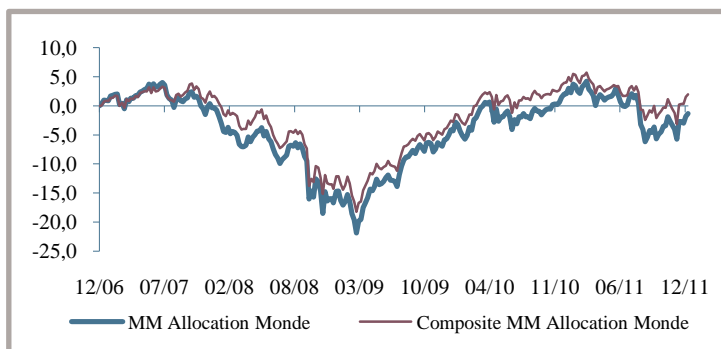
En dépit de ce rebond anticipé de l'économie américaine, les pays avancés devraient afficher leur plus faible croissance en plus de trente ans si on exclut la récente récession. Toutefois, étant donné que les pays émergents occupent une part grandissante de l'économie mondiale, leur croissance devrait permettre à l'économie mondiale de progresser de 3.4% en 2012.

D'un point de vue boursier, en 2011, dans les grandes zones géographiques, les secteurs défensifs ont surperformé les secteurs les plus cycliques. En devise locale, les MSCI USA, Japan, Europe et Emerging affichent respectivement des reculs de -0.11%, -20.52%, -10.94% et -20.41%.

En décembre, MM Allocation Monde réalise une performance de 1.44% inférieure à son benchmark, 1.76%. Sur 2011, le fonds recule de 3.51%.

(Performances calculées entre le 2 décembre 2011 et le 30 décembre 2011).

Performances cumulées (en %)*



Performance*

	Performance (%)						Volatilité
	Début d'année	4 sem.	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Fonds	-3,51	1,44	3,78	-3,51	15,73	-1,33	8,45
Indice	-2,19	1,76	3,43	-2,19	16,03	1,96	7,59

Principales lignes

BMM MONETAIRE I	20,9%
ISHARES DJ STOXX 600	8,4%
VANGUARD US 500 STOCK IND I €	6,9%
LYXOR ETF EuroMTS 5-7 ans	6,4%
SSgA US INDEX EQ FD P USD (ex Balzac)	6,0%
BMM OBLIGATION I	5,6%
LYXOR ETF MSCI Europe	4,9%
BMM Corporate Variable I	4,6%
CPR 3-5 ans	4,0%
VANGUARD JAPAN STOCK INDEX	3,9%

* Source Europerformance - ** Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client, il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document non contractuel. Les performances passées ne sont pas garanties des performances futures ; elles s'apprécient à l'issue de la durée de placement. Le Commissaire aux Comptes n'a pas certifié les chiffres à la date de parution de cette fiche mensuelle. Le Prospectus est à votre disposition auprès de votre contact habituel.