

Juin 2011

SICAV - MMA FRANCE
Type de souscripteur : Valeur liquidative : **Part D** 42,26 € **Nombre de parts :** 2 051 590,02 **Actif :** 86711 687,24 €

Tous souscripteurs
Date de référence : 03/01/2005

Valeur Liquidative : 35,05 €

Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part D FR0000939878

Classification AMF :

Actions Françaises

Date d'agrément : 09/11/1988

N° d'agrément : SCV19880122

Date première VL :
Première VL :
Durée conseillée : + 5 ans

Etoiles Morningstar : ★★☆☆

Etoiles Morningstar : Actions France Gdes Cap.

Classement Morning, 3 ans : 10/31

Indice de référence :

CAC ALL-TRADABLE

Valorisation
Dépositaire : RBC DEXIA

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : RBC Dexia Investor Services France SA

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

Frais
Frais :
De gestion TTC : 1,200 %

De gestion TTC réels : 1,200 %

D'entrée TTC : 0,00%

De sortie TTC : 0,00%

Commissions et droits :
Sous. non acquise : 1,500 %

Rachat non acquise : 0,00%

De sur-performance : 0,00%

Droits de sortie : 0,00%

Détachement : 18/04/2011

Montant : 0,40 euro/part

Conditions souscriptions / Rachats :

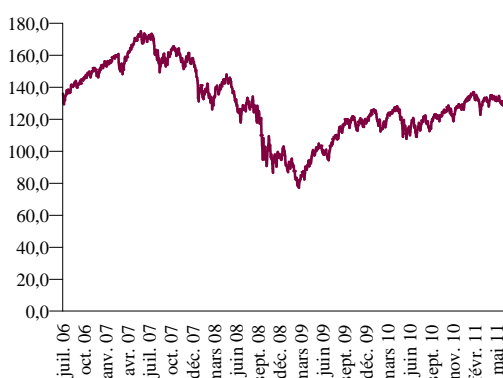
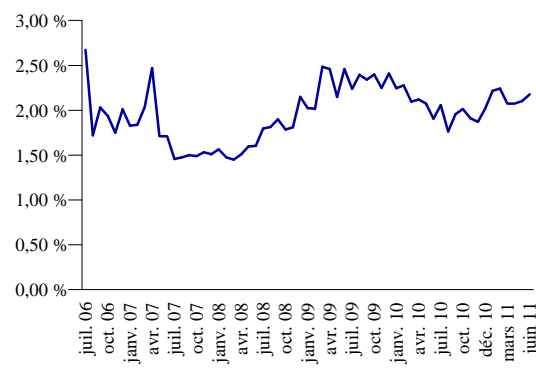
Avant 17h sur la base de la prochaine valeur liquidative.

Objectif de gestion

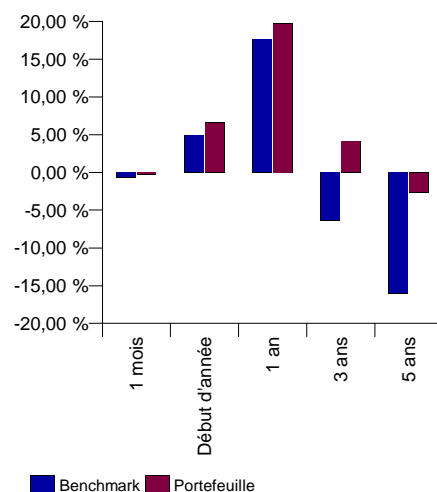
L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice SBF 250, en étant exposé aux marchés d'actions françaises.

Stratégie d'investissement

En vue de réaliser l'objectif de gestion, le portefeuille de MMA FRANCE est en permanence exposé à hauteur de 90% minimum en actions de la Communauté Européenne, dont 75% en actions de sociétés françaises éligibles au PEA.

Evolution de la VL (base 100 à la date de réf.)

Evolution de la Tracking error (en %)

Performances

		Part D				
Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
1 mois	Fonds	-0,28	19,18			
	Indice	-0,63	20,91			
Début d'année	Fonds	6,59	15,02	0,70	2,48 %	0,91
	Indice	4,98	16,36	0,43		
1 an	Fonds	19,75	15,99	0,96	2,18 %	0,95
	Indice	17,67	16,66	0,79		
3 ans	Fonds	4,16	23,54	0,00	2,24 %	0,96
	Indice	-6,35	24,31	-0,14		
5 ans	Fonds	-2,61	20,70	-0,12	2,05 %	0,97
	Indice	-16,00	21,25	-0,25		


Commentaire du gérant

En Zone Euro, l'actualité économique a été dominée par les tensions autour de la dette grecque. Le gouvernement grec a finalement fait voter un nouveau plan de rigueur exigé par les institutions internationales. Concernant les données économiques en zone Euro, la confiance des directeurs d'achat (PMI) dans le secteur manufacturier recule de nouveau en juin et décrit une croissance plus faible au second trimestre. Par ailleurs, la consommation est mal orientée en Mai en Allemagne et en France

Les marchés actions européens se focalisent sur les difficultés budgétaires de la Grèce et baissent brutalement en début de mois avant de rebondir en fin de mois anticipant le vote d'un nouveau plan d'austérité et l'octroi de la prochaine tranche d'aide internationale. Le secteur automobile est le seul à terminer le mois en hausse, suivi des médias et de la chimie. A l'opposé, les secteurs de la distribution (avertissements sur résultats de Carrefour, mauvais résultats de Colruyt), des banques (crise grecque et risque d'alourdissement des règles de structure de capital) et de la construction sont en baisse marquée.

Au cours du mois, nous profitons du repli des cours pour renforcer Accor, et Lagardère. Nous augmentons également nos positions en Teleperformance, Carrefour et Orpea. A l'inverse, nous vendons Iliad.

Juin 2011

Principaux investissements

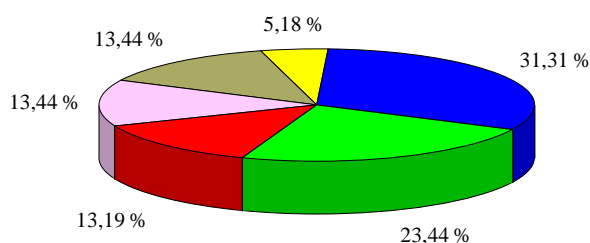
	Poids	Type d'instrument
Total	9,22 %	Actions
Sanofi	7,61 %	Actions
Bnp paribas	6,75 %	Actions
France telecom	4,04 %	Actions
Gdf suez	3,39 %	Actions
Societe generale	3,35 %	Actions
Axa	3,27 %	Actions
Vivendi	3,00 %	Actions
Schneider electric	2,88 %	Actions
Danone	2,79 %	Actions
	46,30 %	

Répartition Sectorielle de la part Actions

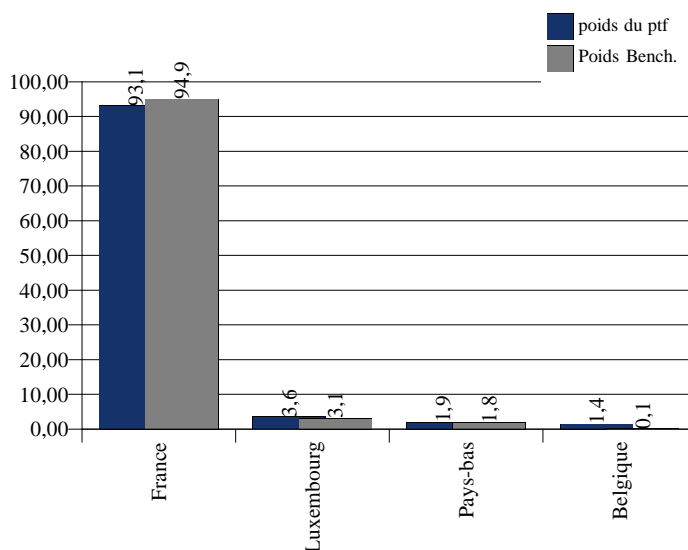
secteurs GIGS	Portf.	Bench.
Consommation discrétionnaire	17,76 %	15,65 %
Finance	17,69 %	17,90 %
Energie	11,85 %	12,20 %
Biens de consommation de base	10,45 %	9,93 %
Santé	10,25 %	8,86 %
Industrie	8,48 %	12,35 %
Materiaux	7,43 %	9,61 %
Services aux collectivités	5,79 %	5,63 %
Télécommunications	5,68 %	4,00 %
Technologies de l'information	4,63 %	3,86 %

Répartition de la poche Actions par capitalisation de l'émetteur (en €)

Répartition Géographique de la poche Actions (en %)



■ Entre 1 et 5 Mlds ■ Entre 5 et 15 Mlds ■ Entre 15 et 25 Mlds
■ Entre 25 et 50 Mlds ■ Entre 50 et 100 Mlds ■ < 1 Mld



Données techniques et de gestion

Exposition à la trésorerie :

Au 30/06/2011 -0,47 %
 Extrema NC

Plus forte perte historique

55,94 %

Exposition nette Actions :

Ratio AMF Min 90%
 Au 30/06/2011 98,92 %

Ratio Rend.Risque

1,296

Max (Ratio Rend.Risque)

4,814

Min (Ratio Rend.Risque)

-4,033

Avertissements

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le prospectus complet est disponible sur simple demande ou sur le site internet de Covéa Finance. Ce document est uniquement conçu à des fins d'information, il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement

Les gains peuvent être augmentés ou réduits en fonction des fluctuations des taux de change

La performance est calculée nette de frais de gestion