

Interactifs



Édito de Gilles Dupin, Directeur général

Une page s'est tournée...

Page 2 :

Dans vos régions

Le calendrier des
assemblées générales
annuelles des groupe-
ments de sociétaires
de Capma&Capmi

Pages 3 à 12 :

Cahier spécial "Données financières"

Page 3 : L'environnement
économique et financier

Pages 4 à 10 : Fiches
techniques des supports

Page 11 : La gestion des
fonds d'investissement
support des contrats en
unités de compte

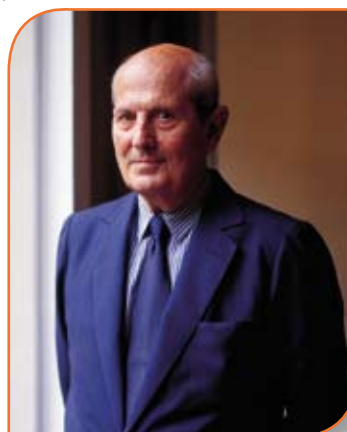
Page 12 : Glossaire

Sans prévenir. Sans le moindre signe annonciateur. Ce numéro spécial « épargne assurance vie » dédié à la présentation détaillée des supports de vos contrats aurait dû commencer par un éditorial centré sur les excellentes performances et les comptes de Capma & Capmi. Le destin d'un homme exceptionnel en a décidé autrement. Alors que nous nous apprêtions à imprimer ce numéro, André Jannin nous a quittés...

Le Président Jannin aurait eu 81 ans en décembre. Entré en 1948 comme inspecteur à La Constantinoise Assurances dirigée par son père Louis Jannin, il accède à la direction de cette mutuelle en mai 1954, au décès de son père. Sous sa direction, La Constantinoise est devenue l'une des plus importantes Caisse régionale agricole d'Afrique du Nord. André Jannin joue un rôle déterminant dans la création de la Caisse d'Assurance et de Prévoyance Mutuelle Agricole (CAPMA). Au retour en métropole, Francis Lafon, alors directeur général de la Mutuelle Centrale de Réassurance, le prend comme adjoint. Commence l'œuvre de reconstruction d'un groupe auquel André Jannin aura consacré toute sa vie. André Jannin succède à Francis Lafon comme directeur général de la Mutuelle Centrale de Réassurance. Son sens stratégique peu commun, sa clairvoyance, ses grandes compétences servies par une puissance de travail mise sans réserve au service du groupe, permettent à l'ensem-

ble qui entre-temps a pris le nom de Groupe Monceau de renaître malgré le contexte très difficile de l'époque et de connaître un développement remarquable.

Soucieux de conforter l'assise politique du groupe pour en favoriser le développement et préparer son avenir, il quitte ses responsabilités opérationnelles en 1989 pour accéder à la Présidence des Conseils d'administration de la Mutuelle Centrale de Réassurance et du Groupe Monceau.



Ensuite, André Jannin, Président honoraire de la Mutuelle Centrale de Réassurance et de Monceau Assurances, a continué à faire bénéficier la direction générale et les Conseils d'administration auxquels il participait encore

de son immense expérience, même si, trop modeste, il ne souhaitait pas que cela fût dit. Ses conseils avisés étaient écoutés avec une très grande attention par ceux qui ne manquaient pas de lui rendre visite à l'occasion d'un passage à son bureau de la rue de Monceau. J'en étais, et j'en suis fier.

Aujourd'hui, aux côtés d'Élisabeth et Nicole, ses deux filles, dont nous partageons la peine et le chagrin, nous nous sentons aussi orphelins. Les mots manquent pour décrire ce que nous ressentons.

Je vous remercie de vous associer à la douleur de la famille de ce grand Monsieur, porteur de valeurs, qui vient de nous quitter.

Gilles Dupin

Directeur général de Monceau Assurances

Numéro Spécial

Monceau Performance
Monceau Sélection France Europe
Monceau Sélection Internationale
Monceau Sélection Plus
Monceau Convertibles
Monceau Trésorerie
Monceau Éthique
Monceau Europe Dynamique
Carnet de prévoyance

Données financières

Avec la Fédération nationale des groupements de retraite et de prévoyance

Assemblées générales annuelles des groupements de sociétaires

Comme chaque année, les assemblées générales des groupements de sociétaires sont un moment unique pour participer activement à la vie de votre mutuelle. En voici un premier calendrier :

- 01 **Ain**, le 24 septembre 2007 à 10h30 au Restaurant Rolande - 01400 Condessiat
- 02 **Aisne**, le 25 septembre 2007 à 10h à l'Hôtel Le Richelieu - 02700 Barisis-aux-Bois
- 03 **Allier**, le 15 octobre 2007 à 10h au Restaurant Alezan - 03700 Bellerive-sur-Allier
- 04 **Alpes-de-Haute-Provence**, le 12 octobre 2007 à 17h30 à l'Hôtel Le Plaza - 06000 Nice
- 05 **Hautes-Alpes**, le 12 octobre 2007 à 17h30 au Domaine de Coudon - 83160 La Valette du Var
- 06 **Alpes-Maritimes**, le 16 novembre 2007 à 10h à l'Hôtel Le Plaza - 06000 Nice
- 07 **Ardèche**, le 16 novembre 2007 à 10h au Village Vacances de Vogüe - 07200 Vogüe
- 08 **Ardennes**, le 23 novembre 2007 à 10h30 à l'Hôtel Le Moderne - 08300 Rethel
- 09 **Ariège**, le 22 septembre 2007 à 9h à l'Hôtel Palladia - 31000 Toulouse
- 10 **Aube**, le 29 juin 2007 à 16h au Bois du Bon Séjour - 10150 Pont Sainte Marie
- 11 **Aude**, le 12 octobre 2007 à 10h au Restaurant Le Salvaza - 11000 Carcassonne
- 12 **Aveyron**, le 19 octobre 2007 à 10h au Château de Laborde - 81170 Corde-sur-Ciel
- 13 **Bouches-du-Rhône**, le 8 octobre 2007 à 10h30 au Pasino - 13626 Aix-en-Provence
- 14 **Manche**, le 3 septembre 2007 à 10h30 au V.V. "Le Senequet" - 50600 Blainville-sur-Mer
- 15 **Cantal**, le 19 octobre 2007 à 10h au Château de Laborde - 81170 Corde-sur-Ciel
- 16 **Charente**, le 6 novembre 2007 à 9h30 au Complexe Saintes Végas - 17100 Saintes
- 17 **Charente Maritime**, le 6 novembre 2007 à 9h30 au Complexe Saintes Végas - 17100 Saintes
- 18 **Cher**, le 25 septembre 2007 à 9h30 sur le site de Monceau Assurances à Vendôme
- 19 **Corrèze**, le 27 octobre 2007 à 9h30 à l'Hôtel de la Tour - 19150 Masseret
- 20 **Corse**, le 12 octobre 2007 à 17h30 au Domaine de Coudon - 83160 La Valette du Var
- 21 **Côte d'Or**, le 26 octobre 2007 à 17h au Cap Vert - 21800 Quetigny
- 22 **Côtes d'Armor**, en attente de date
- 23 **Creuse**, le 27 octobre 2007 à 9h30 à l'Hôtel de la Tour - 19150 Masseret
- 24 **Dordogne**, le 16 Octobre 2007 à 9h30 au Manoir du grand vignoble - 24140 Saint Julien de Crempse
- 25 **Doubs**, le 12 novembre 2007 à Gray
- 26 **Drôme**, le 9 novembre 2007 à Vallaurie
- 27 **Eure**, le 25 juin 2007 à 18h au Henri IV - Domaine de Luhéré - 27180 Cauge Évreux
- 28 **Eure & Loir**, le 25 septembre 2007 à 9h30 sur le site de Monceau Assurances à Vendôme
- 29 **Finistère**, le 28 juin 2007 à 17h au Clos du Pontic - 29800 Landerneau
- 30 **Gard**, le 27/09/2007 à 10h au Vieux Mas - 30300 Beaucaire
- 31 **Haute-Garonne**, le 22 septembre 2007 à 9h à l'Hôtel Palladia - 31000 Toulouse
- 32 **Gers**, le 22 septembre 2007 à 9h à l'Hôtel Palladia - 31000 Toulouse
- 33 **Gironde**, le 25 octobre 2007 à 9h30 au Château Clément-Pichon - 33290 Parempuyre
- 34 **Hérault**, le 5 octobre 2007 à 10h30 au Château Abbaye de Cassan - 34320 Roujan
- 35 **Île & Villaine**, le 10 septembre 2007 à 17h au Bon Accueil - 35220 Saint Didier
- 36 **Indre**, le 25 septembre 2007 à 9h30 sur le site de Monceau Assurances à Vendôme
- 37 **Indre & Loire**, le 25 septembre 2007 à 9h30 sur le site de Monceau Assurances à Vendôme
- 38 **Isère**, le 22 juin 2007 à 10h au Centre Bonlieu - 74011 Annecy
- 39 **Jura**, le 8 octobre 2007 à 10h30 au Château d'Artois - 39600 Arbois
- 40 **Landes**, le 15 novembre 2007 à 9h30 à l'Hôtel Calicéo - 40990 St Paul les Dax
- 41 **Loir & Cher**, le 25 septembre 2007 à 9h30 sur le site de Monceau Assurances à Vendôme
- 42 **Loire**, le 30 octobre 2007 à 10h15 au Grand Hôtel Château Perrache - 69002 Lyon
- 43 **Haute-Loire**, le 30 octobre 2007 à 10h15 au Grand Hôtel Château Perrache - 69002 Lyon
- 44 **Loire Atlantique**, le 25 septembre 2007 à 17h au Château de Goulaine - 44115 Haute Goulaine
- 45 **Loiret**, le 25 septembre 2007 à 9h30 sur le site de Monceau Assurances à Vendôme
- 46 **Lot**, le 19 octobre 2007 à 10h au Château de Laborde - 81170 Corde-sur-Ciel
- 47 **Lot & Garonne**, le 4 octobre 2007 à 9h30 au Château de Lasalle-Brimont - 47310 Laplume
- 48 **Lozère**, le 27/09/2007 à 10h au Vieux Mas - 30300 Beaucaire
- 49 **Maine-et-Loire**, le 25 juin 2007 à 10h30 à la Halle des Arènes - 49700 Doué-la-Fontaine
- 50 **Manche**, le 3 septembre 2007 à 10h30 au V.V. "Le Senequet" - 50600 Blainville-sur-Mer
- 51 **Marne**, le 16 novembre 2007 à 17h au Centre vinicole Champagne Feuillate - 51530 Chavilly
- 52 **Haute-Marne**, le 14 novembre 2007 à 14h30 au Motel du Val de Villiers à Chaumont
- 53 **Mayenne**, le 25 juin 2007 à 10h30 à la Halle des Arènes - 49700 Doué-la-Fontaine
- 54 **Meurthe & Moselle**, le 20 novembre 2007 à 10h au Novotel - 54520 Laxou
- 55 **Meuse**, le 25 octobre 2007 à 10h au Foyer Rural Issoncourt - 55220 Les Trois Domaines
- 56 **Morbihan**, le 18 septembre 2007 à 10h à l'Hôtel du Loch - 56400 Auray
- 57 **Moselle**, le 9 novembre 2007
- 58 **Nièvre**, le 15 octobre 2007 à 10h au Restaurant Alezan - 03700 Bellerive-sur-Allier
- 59 **Nord**, le 10 septembre à 10h au Restaurant "Le bowling de Saint-Omer"-route de calais 62500 St Martin au Laert
- 60 **Oise**, le 11 juin 2007 à 18 h à la Tour d'Apremont, Golf d'Apremont - 60300 Apremont
- 61 **Orne**, le 11 septembre 2007 à 10h dans la Salle municipale de Mortrée - 61570 Mortrée
- 62 **Pas-de-Calais**, le 10 septembre à 10h au Restaurant "Le bowling de Saint-Omer"-route de calais - 62500 St Martin au Laert
- 63 **Puy-de-Dôme**, le 30 octobre 2007 à 10h15 au Grand Hôtel Château Perrache - 69002 Lyon
- 64 **Pyrénées-Atlantiques**, le 26 septembre 2007 à 10h30 au "Grand Large" - 64204 Biarritz
- 65 **Hautes-Pyrénées**, le 26 septembre 2007 à 10h30 au "Grand Large" - 64204 Biarritz
- 66 **Pyrénées-Orientales**, le 25 octobre 2007 à 9h45 à la Villa Dufflot - 66000 Perpignan
- 67 **Bas-Rhin**, le 19 octobre 2007 à 16h au Restaurant Crystal - 67150 Erstein
- 68 **Haut-Rhin**, le 19 octobre 2007 à 16h au Restaurant Crystal - 67150 Erstein
- 69 **Rhône**, le 30 octobre 2007 à 10h15 au Grand Hôtel Château Perrache - 69002 Lyon
- 70 **Haute-Saône**, le 12 novembre 2007 à Gray
- 71 **Saône & Loire**, le 17 octobre 2007 à 10h au Clos des Tourelles - 71240 Sennecy
- 72 **Sarthe**, le 25 juin 2007 à 10h30 à la Halle des Arènes - 49700 Doué-la-Fontaine
- 73 **Savoie**, le 22 juin 2007 à 10h au Centre Bonlieu - 74011 Annecy
- 74 **Haute-Savoie**, le 22 juin 2007 à 10h au Centre Bonlieu - 74011 Annecy
- 75 **Paris**, en attente de date
- 76 **Seine-Maritime**, en attente de date
- 77 **Seine & Marne**, le 20 octobre 2007 à 9h30 à l'Hôtel Abbaye du Golf - 77150 Lesigny
- 78 **Yvelines**, le 24 septembre 2007 à 10h au Siège Monceau Assurances - 75008 Paris
- 79 **Deux-Sèvres**, en attente de date
- 80 **Somme**, le 27 juin 2007 à 10h à la Claire Fontaine - 80140 Fontaine-le-Sec
- 81 **Tarn**, le 19 octobre 2007 à 10h au Château de Laborde - 81170 Corde-sur-Ciel
- 82 **Tarn & Garonne**, le 19 octobre 2007 à 10h au Château de Laborde - 81170 Corde-sur-Ciel
- 83 **Var**, le 12 octobre 2007 à 17h30 au Domaine de Coudon - 83160 La Valette du Var
- 84 **Vaucluse**, le 27 octobre 2007 à 10h au Centre Culturel des Augustins - 84210 Pernes-les-Fontaines
- 85 **Vendée**, le 26 septembre 2007 à 10h au Château de la Verie - 85300 Challans
- 86 **Vienne**, en attente de date
- 87 **Haute-Vienne**, le 27 octobre 2007 à 9h30 à l'Hôtel de la Tour - 19150 Masseret
- 88 **Vosges**, le 27 novembre 2007 à 10h au Restaurant La Fayette - 88000 Épinal
- 89 **Yonne**, le 25 juin 2007 à 10h30 au restaurant La Chamaille - 89240 Chevannes
- 90 **Territoire de Belfort**, le 12 novembre 2007 à Gray
- 91 **Essonne**, le 13 octobre 2007 à 10h au Château des Iles - 94210 La Varenne St Hilaire
- 92 **Hauts-de-Seine**, le 24 septembre 2007 à 10h au Siège Monceau Assurances - 75008 Paris
- 93 **Seine-Saint-Denis**, en attente de date
- 94 **Val de Marne**, le 13 octobre 2007 à 10h au Château des Iles - 94210 La Varenne St Hilaire
- 95 **Val d'Oise**, en attente de date
- 971 **Guadeloupe**, en attente de date
- 974 **Réunion**, en attente de date
- Monaco**, le 16 novembre 2007 à 10h à l'Hôtel Le Plaza - 06000 Nice

DONNÉES FINANCIÈRES

L'environnement économique et financier

Après plusieurs mois de hausse, les marchés financiers ont été durement affectés au cours de l'été. Les bourses mondiales avaient déjà traversé une première zone de turbulences au mois de février 2007. Mais la crise financière déclenchée par la montée des taux de défaut sur les crédits immobiliers à surprime aux États-Unis est de plus vaste ampleur.

Quelle est l'origine de la crise ?

Depuis plusieurs années, les américains ont profité de taux d'intérêt historiquement bas pour s'endetter à tour de bras, affectant leur patrimoine immobilier en nantissement de prêts hypothécaires. La distribution, dans des conditions mal maîtrisées, de crédits à surprime (« subprime », en anglais) a alimenté la progression des prix tout en conduisant à une dégradation de la situation financière d'un grand nombre de ménages. Avec le retournement du marché de l'immobilier et la remontée des taux, de plus en plus de particuliers se sont retrouvés en situation de cessation de paiements, entraînant dans leur chute différents organismes de crédit hypothécaire.

Comment la crise immobilière s'est-elle étendue aux marchés financiers ?

La plupart des crédits immobiliers à surprime consentis aux ménages américains ont été regroupés en différentes tranches en fonction de leur niveau de risque, puis cédés par les banques à des fonds d'investissement en mal de rendement. Le développement de ces opérations a permis d'alléger le bilan des institutions financières et de répartir les risques entre une myriade de porteurs. Avec la montée des défauts de paiements, ces paniers de créances immobilières sont devenus de plus en plus difficilement négociables. Certains fonds d'investissement se sont ainsi trouvés dans l'impossibilité de faire face aux demandes de remboursement émanant de leurs porteurs. Ces événements ont fait apparaître le manque de transparence des opérations de transfert des risques immobiliers. La suspicion s'est étendue rapidement à l'ensemble des titres adossés à des créances industrielles ou commerciales. Logiquement, les valeurs bancaires, qui ont largement participé à la mise en place de ces schémas, ont été les premières frappées, entraînant dans leur chute l'ensemble de la cote. Les intervenants se sont repliés sur les obligations d'État, valeurs refuge, ce qui a entraîné une baisse des taux d'intérêt à long terme.

Quelle est la situation actuelle ?

Pour rétablir la confiance, les banques centrales ont accordé des facilités de caisse aux institutions financières. Les marchés boursiers ont cessé de baisser, sans toutefois rattraper le chemin perdu. Les conditions de liquidité sont loin d'être revenues à la normale, tant que l'incertitude sur la nature et l'ampleur réelle des risques de crédit pris par les banques et les fonds d'investissement n'auront pas été levées. L'environnement incite à la prudence.

À quels impacts peut-on s'attendre sur l'économie et les marchés financiers ?

La contraction du marché de l'immobilier aux États-Unis a d'abord un impact direct sur l'économie, par le ralentissement des mises en chantier. Les effets indirects sur la consommation sont bien évidemment plus difficiles à évaluer. Cependant, il est

communément admis que la hausse des prix de l'immobilier depuis 2000 a permis de compenser en partie les conséquences de la crise boursière et a contribué au maintien de la croissance aux États-Unis. La baisse des prix et la multiplication des procédures de saisie immobilière auront donc certainement un effet négatif sur la consommation, via l'assèchement des extractions de liquidité et la modification des comportements d'épargne. Le tassement de l'activité devrait également se faire sentir en Europe. Les entreprises, et tout particulièrement les banques, seront, à des degrés divers affectés par ce ralentissement.

En outre, le durcissement des conditions de crédit devrait rendre plus difficile les opérations d'acquisition d'entreprise par recours à l'emprunt, qui, au cours des dernières années, ont largement contribué à la progression des cours de bourse.

Dans cet environnement difficile, plusieurs facteurs positifs sont à noter : les entreprises ont généralement des bilans sains, un endettement faible. Les résultats sont à un niveau élevé. La croissance reste soutenue en Asie et dans l'ensemble des pays émergents. La Réserve Fédérale américaine a retrouvé une large marge de manœuvre pour baisser les taux d'intérêt. Toutefois, le règlement de la crise financière prendra du temps et continuera de peser sur les marchés.

Quelles sont les conséquences sur les portefeuilles du Groupe ?

Les portefeuilles de Monceau Assurances, composés majoritairement d'obligations d'État, contiennent des titres liquides, offrant un niveau élevé de sécurité. En outre, notre Groupe avait été particulièrement sensibilisé depuis plusieurs mois à l'augmentation des risques induits par le développement mal maîtrisé du marché du crédit. Dans cette logique, nous avons réduit très fortement l'exposition des portefeuilles sur les titres du secteur bancaire et sur l'ensemble des placements présentant des conditions de liquidité faibles. Plus récemment, nous avons mis à profit la forte progression des cours constatée au mois de juin pour engranger une partie des plus-values sur les marchés d'actions et réaliser des investissements sur le marché obligataire à des niveaux de taux d'intérêt attractifs. De manière générale, la stratégie d'investissement que nous nous sommes fixée, consistant à sélectionner des titres offrant une faible sensibilité au risque de crédit et à privilégier des placements liquides, reposant sur des stratégies d'investissement simples, apparaît donc pleinement validée par les faits.

S'agissant des fonds d'investissement support des contrats en unités de compte, aucun d'entre eux n'a réalisé d'investissement direct sur le marché des titres de crédit hypothécaire aux États-Unis. Les fonds d'investissement en actions n'ont pas été épargnés par la crise boursière. Leur politique d'investissement a permis cependant d'amortir l'ampleur du choc. Les fonds d'investissement diversifiés ont joué leur rôle d'amortisseur dans cet environnement troublé. Les supports immobiliers ont continué d'afficher de bonnes performances.

L'incertitude accrue qui entoure les perspectives financières nous amène aujourd'hui à agir avec prudence en privilégiant des actifs de qualité, offrant des conditions de rendement et de liquidité adaptées à la nature de nos passifs.

Monceau Performance

Nom du support : **FCP Monceau Performance**
 Code ISIN : FRO007009717
 Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en euro
 Société de gestion : Fortis Investment Management France

Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
 Dynavie,
 Monceau Entreprise

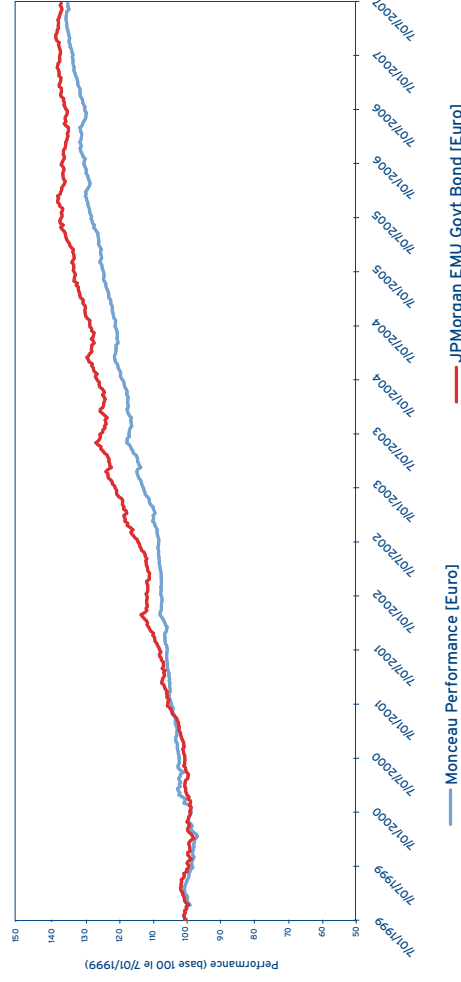
Actif du fonds au 30/12/2006	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2006 (TTC)
19 425 200 €	0,300 %	0,300 %

Commission de souscription maximum (TTC) (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	Commission de rachat maximum (TTC)
5,000 %	Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)	Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)	1 ^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
12,78 %	4,09 %	1,14 %
Volatilité (non annualisée)	Volatilité	Volatilité
NA	1,32 %	1,05 %

Évolution des performances

Du 07/01/1999 au 7/07/2007



Monceau Sélection France Europe

Nom du support : **FCP Monceau Sélection France Europe**
 Code ISIN : FRO007016720
 Classification AMF : Actions des pays de la Communauté européenne
 Société de gestion : La Française des Placements Investissements

Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
 Dynavie,
 Carnet Multi Épargne (F4),
 Carnet d'épargne multisupport,
 Monceau Entreprise, Carnet Indiciel 1

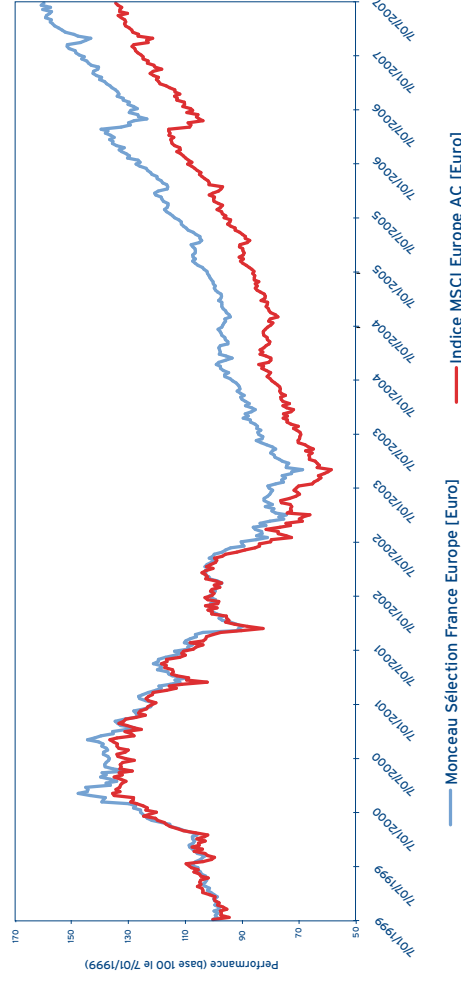
Actif du fonds au 30/12/2006	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2006 (TTC)
245 843 269 €	1,794 %	0,900 %

Commission de souscription maximum (TTC) (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	Commission de rachat maximum (TTC)
4,000 %	Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)	Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)	1 ^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
57,56 %	16,63 %	9,41 %
Volatilité (non annualisée)	Volatilité	Volatilité
8,39 %	10,22 %	10,01 %

Évolution des performances

Du 07/01/1999 au 7/07/2007



Monceau Sélection Internationale

Nom du support : **FCP Monceau Sélection Internationale**
 Code ISIN : FRO007016712
 Classification AMF : Actions internationales
 Société de gestion : La Française des Placements Investissements

Contrat(s) permettant
d'accéder à ce fonds :
Dynavie, Carnet
Indiciel International

Actif du fonds au 30/12/2006	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2006 (TTC)
51 082 864 €	2,090 %	1,150 % ⁽¹⁾

Commission de souscription maximum (TTC)
 (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)
 4,000 %

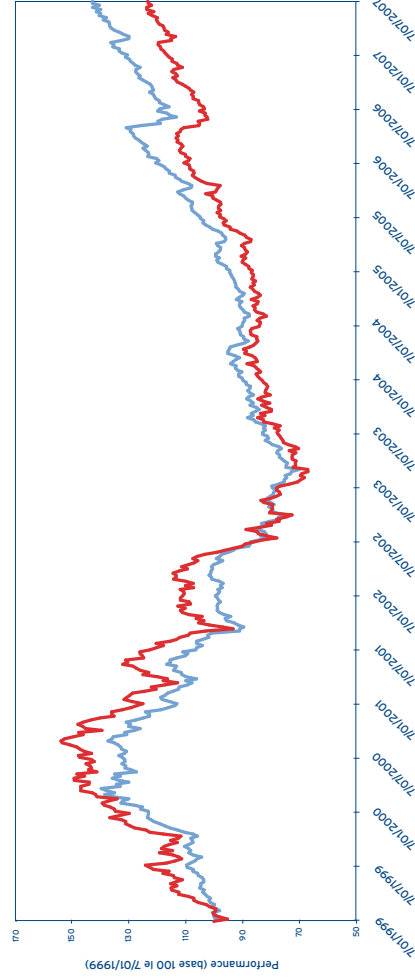
Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)	Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)	1 ^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
46,51 %	10,16 %	8,41 %
Volatilité (non annualisée)	Volatilité	Volatilité
9,16 %	11,11 %	8,86 %

Évolution des performances

Du 07/01/1999 au 7/07/2007



Monceau Sélection Plus

Nom du support : **Monceau Sélection Plus**
 Code ISIN : FRO010016683
 Classification AMF : Diversifié
 Société de gestion : La Financière de la Cité

Contrat(s) permettant
d'accéder à ce fonds :
Dynavie,
Carnet Valeurs Mondiales

Actif du fonds au 30/12/2006	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2006 (TTC)
39 955 857 €	1,800 %	0,900 %

Commission de souscription maximum (TTC)
 (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)
 4,750 %

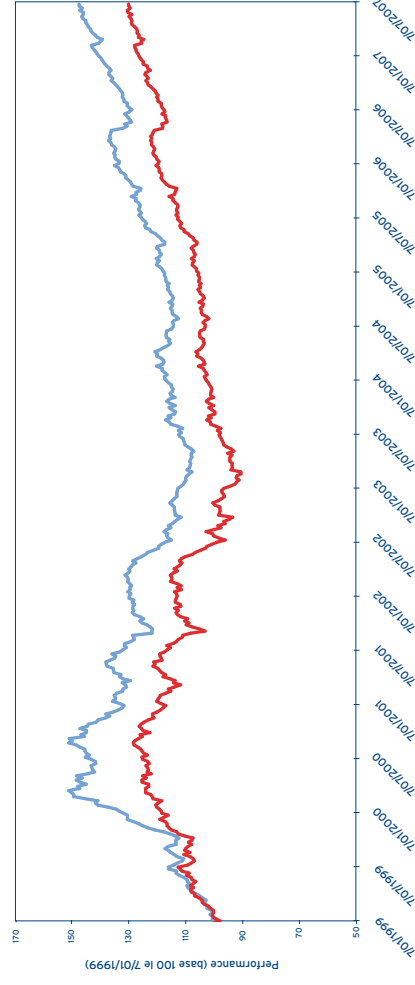
Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)	Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)	1 ^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
21,45 %	4,36 %	5,36 %
Volatilité (non annualisée)	Volatilité	Volatilité
5,53 %	5,25 %	5,15 %

Évolution des performances

Du 07/01/1999 au 7/07/2007



Monceau Convertibles

Nom du support : **FCP Monceau Convertibles**

Code ISIN : FRO007046446

Classification AMF : Diversifié

Société de gestion : La Française des Placements Investissements

Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
Dynavie,
Carnet d'épargne
multisupport,
Carnet Indiciel 1

Actif du fonds au 30/12/2006	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2006 (TTC)
169 959 847 €	1,794 %	0,600 %

Commission de souscription maximum (TTC)
(néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)

4,000 %

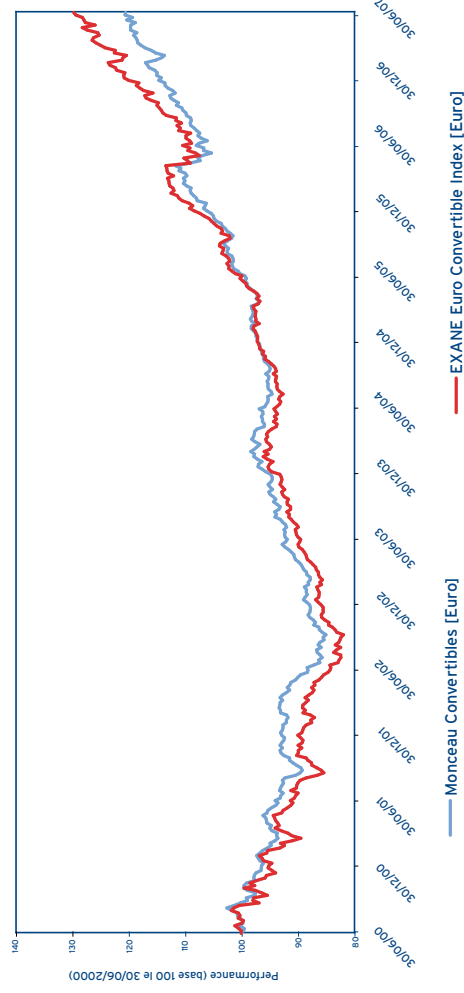
Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)	Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)	1 ^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
20,08 %	8,02 %	5,00 %
Volatilité (non annualisée)	Volatilité	Volatilité
4,08 %	5,29 %	5,08 %

Évolution des performances

Du 30/06/2000 au 30/06/2007



Monceau Trésorerie

Nom du support : **FCP Monceau Trésorerie**

Code ISIN : FRO007072087

Classification AMF : Monétaire Euro

Société de gestion : La Française des Placements Investissements

Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
Dynavie

Actif du fonds au 30/12/2006	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2006 (TTC)
24 255 740 €	1,196 %	0,360 %

Commission de souscription maximum (TTC)
(néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)

Néant

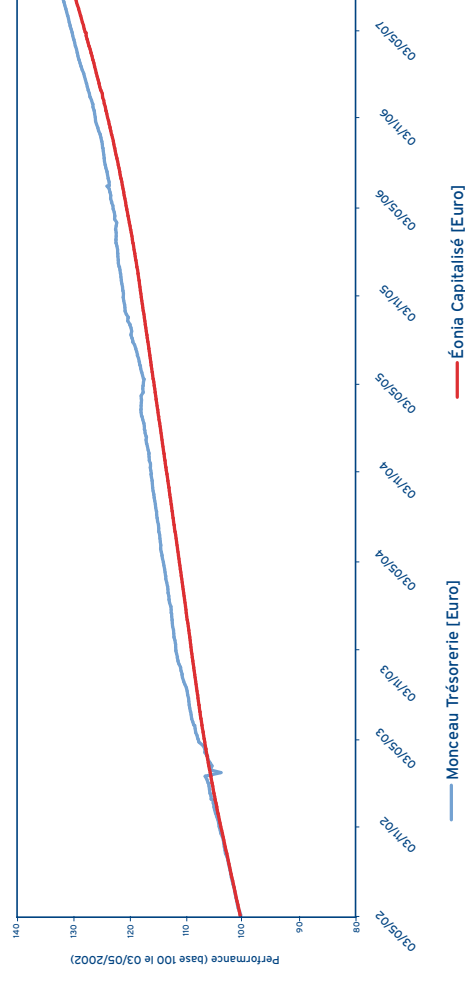
Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)	Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)	1 ^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
6,96 %	2,45 %	1,89 %
Volatilité (non annualisée)	Volatilité	Volatilité
0,28 %	0,27 %	0,17 %

Évolution des performances

Du 03/05/2002 au 03/05/2007



Monceau Europe Dynamique

Nom du support : **FCP Monceau Europe Dynamique**

Code ISIN : FRO007070636

Classification AMF : Actions internationales

Société de gestion : Métropole Gestion

Contrat(s) permettant
d'accéder à ce fonds :

Dynavie

Actif du fonds au 30/12/2006	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2006 (TTC)
55 873 734 €	1,750 %	0,970 %

Commission de souscription maximum (TTC)

(néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)

4,000 %

Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)

Performance (non annualisée)	Volatilité (non annualisée)	Performance	Volatilité
85,69 %	16,41 %	12,75 %	8,30 %

Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)

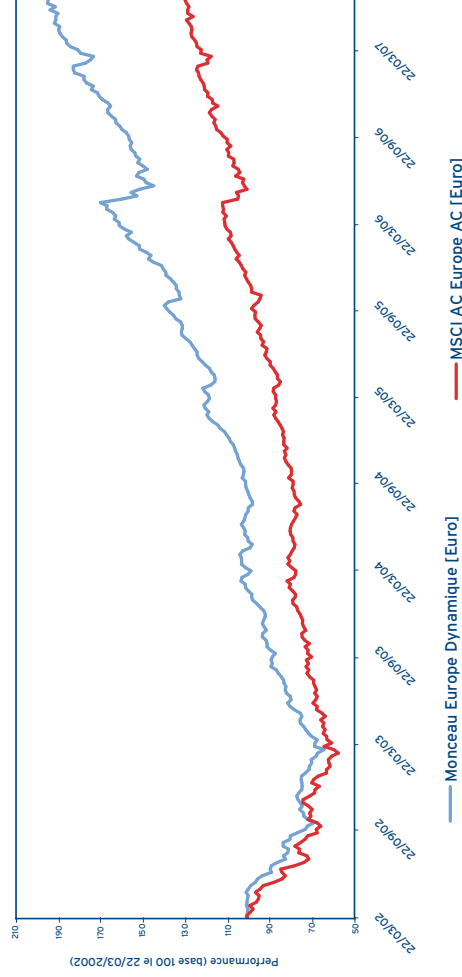
Performance	Volatilité
21,42 %	12,75 %

1^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)

Performance	Volatilité
13,62 %	8,30 %

Évolution des performances

Du 22/03/2002 au 22/03/2007



Monceau Éthique

Nom du support : **FCP Monceau Éthique**

Code ISIN : FRO007056098

Classification AMF : Diversifié

Société de gestion : La Française des Placements Investissements

Contrat(s) permettant
d'accéder à ce fonds :
Dynavie

Actif du fonds au 30/12/2006	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2006 (TTC)
20 723 925 €	1,000 %	1,000 %

Commission de souscription maximum (TTC)

(néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)

2,000 %

Commission de rachat maximum (TTC)

2,000 %

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)

Performance (non annualisée)	Volatilité (non annualisée)	Performance	Volatilité
54,02 %	9,56 %	15,03 %	10,82 %

Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)

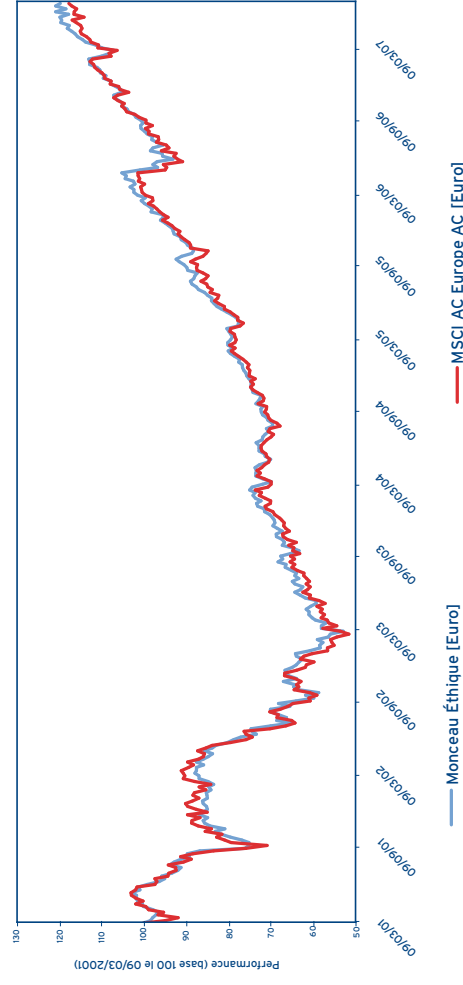
Performance	Volatilité
9,26 %	9,89 %

1^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)

Performance	Volatilité
9,26 %	9,89 %

Évolution des performances

Du 09/03/2001 au 09/03/2007



Carnet de prévoyance

Carnet de prévoyance

Nom du support :

Composition :

1 part de la SICAV France Entreprise, devenue 4,289895 parts de la SICAV Noam France Opportunités le 15/02/07
8,417787 parts du FCP CIC France, 4 parts du FCP SGAM Invest France diversifiée, 24,22434223 parts de la SICAV Étoile Action France, 3 parts de la SICAV Uni Hoche, 1,38555 parts du FCP SGAM Invest Europe Large Cap

Code ISIN :

FR0010408864 FR0010302380 FR0010286740
FR0010383745 FR0000930455 FR0010286732

Classification AMF :

1 2 5 Actions françaises, 5 Diversifiés, 4 Actions des pays de la Communauté européenne, 5 Actions internationales

Société de gestion :

Neulize Gestion, 2 CM_CIC Asset Management,
Société Générale Asset Management, 4 Étoile Gestion, 5 Palatine Asset Management

Contrat(s) permettant
d'accéder à ce fonds :

Carnet de prévoyance,
FCPIE

Frais de gestion réels en 2006
(TTC)

1	58 200 000 €	2	809 025 000 €	1	1,794 %	2	2,392 %	1	1,794 %	2	1,800 %
3	1 071 000 000 €	4	323 139 000 €	3	2,400 %	4	2,392 %	3	1,830 %	4	1,910 %
5	911 500 000 €	6	260 318 000 €	5	1,196 %	6	2,400 %	5	1,110 %	6	1,840 %

Commission de souscription maximum (TTC)

(néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capima & Capimi)

1	2,500 % jusqu'à 700 000 € et 0,500 % au-delà	2	2,000 %
3	2,000 % jusqu'à 30 000 € et 1 % au-delà	4	2,000 % jusqu'à 30 000 € et 1 % au-delà

Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)

Performance (non annualisée)	47,08 %
------------------------------	---------

Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)

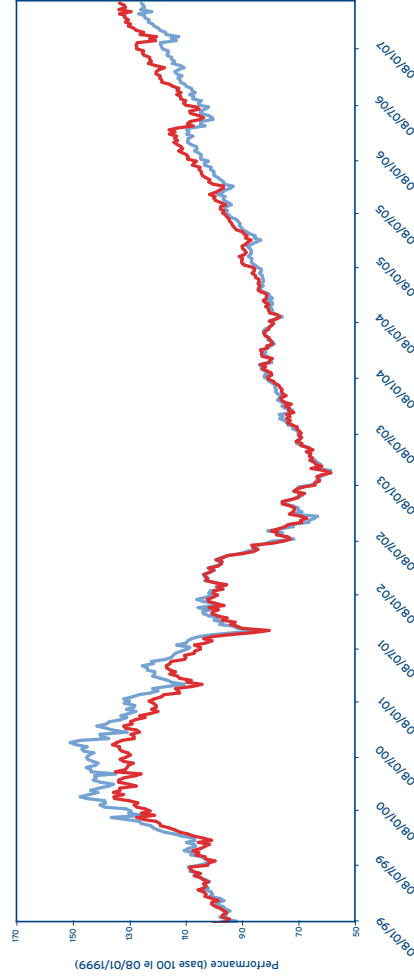
Performance	13,79 %
Volatilité	NA

1^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/04/2007)

Performance	8,78 %
Volatilité	NA

Évolution des performances

Du 08/01/99 au 08/01/2007



Nom du support :

Composition :

1 part de la SICAV France Entreprises devenue 4,289895 parts de la SICAV Noam France Opportunités le 15/02/07,
24,22434223 parts de la SICAV Étoile Actions France,
1,38555 parts du FCP SGAM Invest Europe Large Cap

Code ISIN :

FR0010408864 FR0010383745 FR0010286732

Classification AMF :

1 Actions françaises,
2 Actions des pays de la Communauté européenne,
3 Actions internationales

Société de gestion :

Neulize Gestion, 4 Étoile Gestion, 5 Société Générale Asset Management

Contrat(s) permettant
d'accéder à ce fonds :

Carnet Multi Épargne

Frais de gestion réels en 2006
(TTC)

1	58 200 000 €	1	1,794 %	1	1,794 %
2	809 025 000 €	2	2,392 %	2	1,910 %
3	260 318 000 €	3	2,400 %	3	1,840 %

Commission de souscription maximum (TTC)

(néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capima & Capimi)

1	2,500 % jusqu'à 700 000 € et 0,500 % au-delà
2	2,000 %
3	2,000 % jusqu'à 30 000 € et 1 % au-delà

Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2003 au 30/12/2006)

Performance (non annualisée)	46,24 %
------------------------------	---------

Sur 1 an (du 31/12/2005 au 30/12/2006)

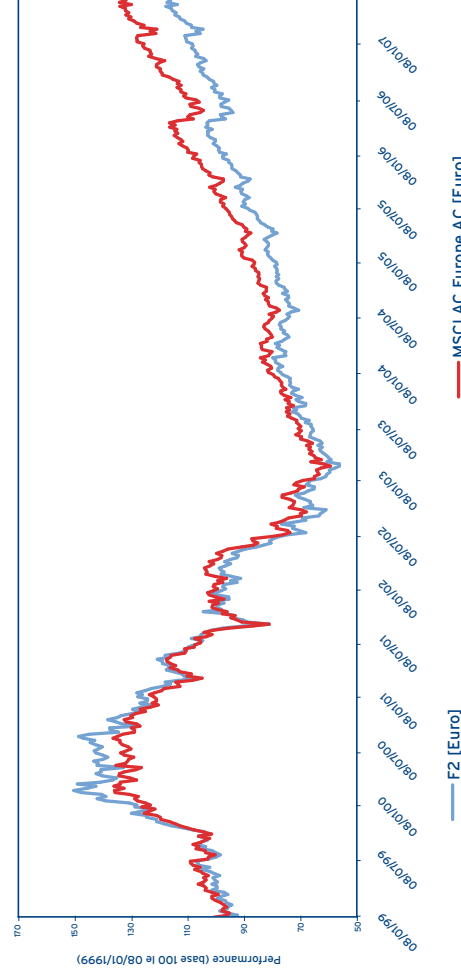
Performance	12,40 %
Volatilité	NA

1^{er} semestre 2007 (du 31/12/2006 au 30/06/2007)

Performance	8,71 %
Volatilité	NA

Évolution des performances

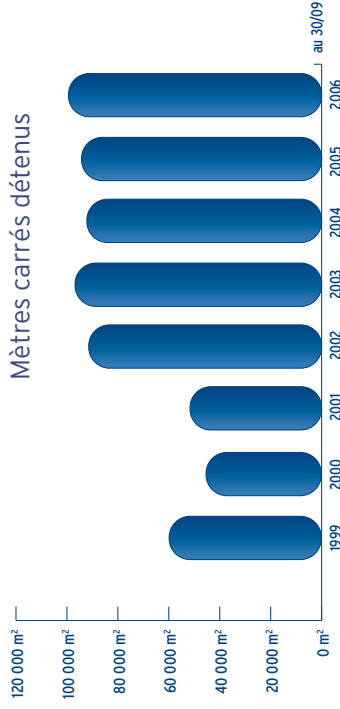
Du 08/01/99 au 08/01/2007



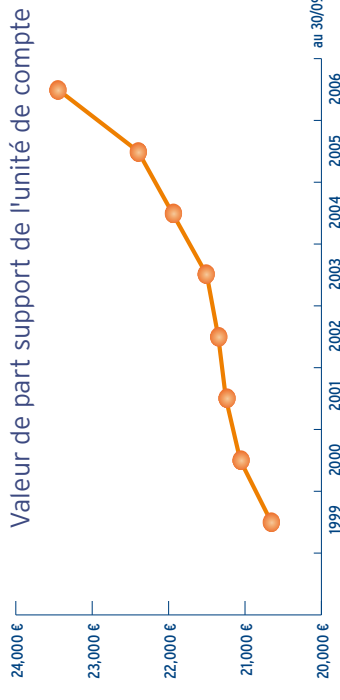
Historique des chiffres clés de la société civile immobilière Monceau investissements immobiliers (MII)

	30/09/99	30/09/00	30/09/01	30/09/02	30/09/03	30/09/04	30/09/05	30/09/06
Capital social	234 087 k€	216 939 k€	281 129 k€	297 129 k€	297 129 k€	312 723 k€	328 623 k€	328 623 k€
Primes d'émission	0 k€	3 115 k€	6 525 k€	7 525 k€	7 525 k€	8 695 k€	10 245 k€	10 245 k€
Report à nouveau	-73 514 k€	0 k€	1 844 k€	2 032 k€	477 k€	379 k€	404 k€	1 016 k€
Résultat de l'exercice	13 747 k€	30 241 k€	16 864 k€	13 813 k€	16 575 k€	17 508 k€	17 873 k€	22 406 k€
Capitaux propres	174 320 k€	250 295 k€	306 362 k€	320 499 k€	321 706 k€	339 305 k€	357 145 k€	362 290 k€
Plus-values latentes (non comptabilisées)	3 991 k€	6 564 k€	9 163 k€	12 055 k€	14 380 k€	21 392 k€	28 174 k€	46 261 k€
Capitaux propres réévalués	178 311 k€	256 859 k€	315 525 k€	332 554 k€	336 086 k€	360 697 k€	385 319 k€	408 551 k€
Nombre de parts	8 632 774	10 846 960	14 056 460	14 856 460	14 856 460	15 636 160	16 431 160	16 431 160
Valeur de la part avant distribution de dividende	20,655 €	23,680 €	22,447 €	22,384 €	22,622 €	23,068 €	23,451 €	24,864 €
Dividende distribué	0 k€	28 397 k€	16 828 k€	15 368 k€	16 673 k€	17 483 k€	17 261 k€	23 241 k€
Capitaux propres réévalués après distribution	178 311 k€	228 462 k€	298 697 k€	317 186 k€	319 413 k€	343 214 k€	368 058 k€	385 310 k€
Valeur de part support de l'unité de compte	20,655 €	21,062 €	21,250 €	21,350 €	21,500 €	21,950 €	22,400 €	23,450 €
Rendement pour le détenteur de part	+ 9,0%	+ 14,6%	+ 6,6%	+ 5,3%	+ 6,0%	+ 7,3%	+ 6,8%	+11,0%
Mètres carrés détenus	59 728 m²	45 231 m²	51 657 m²	91 425 m²	96 799 m²	92 165 m²	94 249 m²	99 387 m²

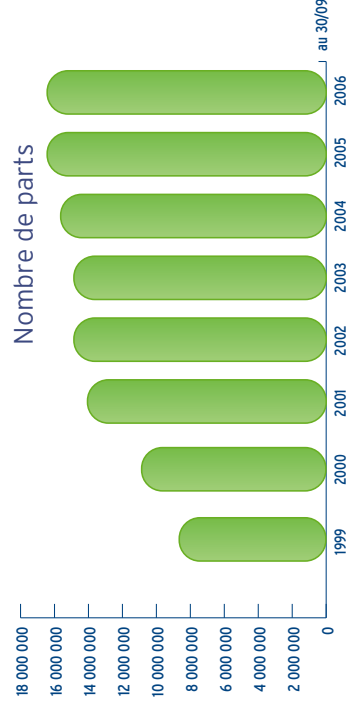
Mètres carrés détenus



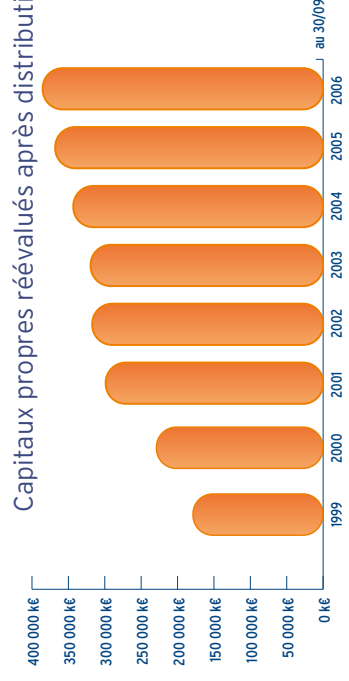
Valeur de part support de l'unité de compte



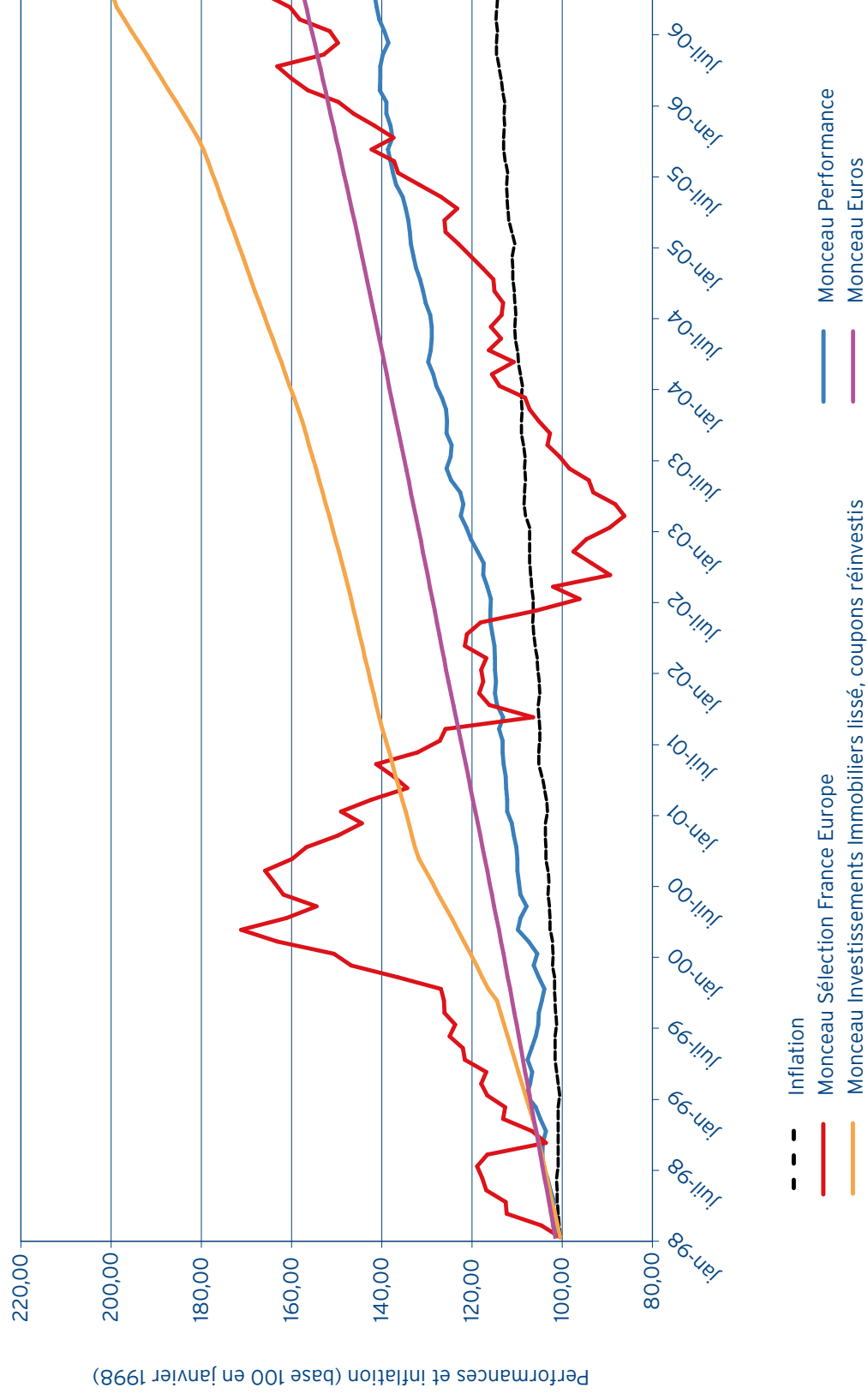
Nombre de parts



Capitaux propres réévalués après distribution



Performances et inflation



DONNÉES FINANCIÈRES

La gestion des fonds d'investissement support des contrats en unités de compte

Vous trouverez ci-dessous la description de l'évolution de vos supports d'investissement au cours des derniers mois. Les Supports sont classés par horizon d'investissement et niveau de risque croissant. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Votre interlocuteur habituel se tient à votre entière disposition pour vous conseiller dans le choix des supports le plus adaptés à vos besoins et à votre situation patrimoniale.

Monceau Trésorerie

Monceau Trésorerie est un fonds monétaire d'attente, destiné essentiellement à permettre une rémunération minimale de l'épargne dans le cadre de dispositifs d'arbitrage programmé.

Monceau Trésorerie est étroitement lié à l'évolution du marché monétaire avec une volatilité très faible. Le Fonds s'est naturellement ajusté à la hausse des taux directeurs de la BCE au cours de la période.

Monceau Performance

Monceau Performance est investi en obligations publiques et privées. Il vise à réaliser une performance supérieure à celle des obligations d'Etat à 3-5 ans.

Malgré la hausse des taux d'intérêt qui a pénalisé les placements en obligations, Monceau Performance a réalisé une performance supérieure à celle de son indice de référence. La diversification du portefeuille a permis en effet d'amortir la baisse des marchés obligataires. Le Fonds est classé 5ème sur 255 sur un an (classement Europerformance au 6 juillet 2007).

Monceau Convertibles

Monceau Convertibles est un fonds investi en obligations convertibles européennes.

Le portefeuille de Monceau Convertibles a conservé un profil prudent. Le Fonds a privilégié des obligations convertibles offrant un bon niveau de protection, au détriment des obligations convertibles plus sensibles au marché des actions. Monceau Convertibles offre ainsi une structure de portefeuille bien adaptée aux périodes d'incertitude sur les marchés d'actions.

Monceau Sélection Plus (ex Khorum)

Monceau Sélection Plus est un fonds mixte, qui vise à surperformer un portefeuille composé à 50% d'actifs monétaires et à 50% d'actions.

La gestion financière de Monceau Sélection Plus, précédemment assurée par la Compagnie Financière Edmond de Rothschild, a été confiée au mois de juin 2006 à un nouveau gestionnaire, la société Financière de la Cité. Cette société a procédé à un réaménagement en profondeur du portefeuille, qui commence à porter ses fruits. Dans le climat actuel, une gestion diversifiée sur les grands marchés mondiaux, avec une part importante de placements monétaires, comme celle de Monceau Sélection Plus, nous paraît particulièrement adaptée. La SICAV est classée 16ème sur 162.

Monceau Sélection France Europe

Monceau Sélection France Europe vise à réaliser une performance supérieure à celle des grandes actions européennes à long terme

Monceau Sélection France Europe a su tirer parti de la forte progression des marchés d'actions au cours des derniers mois. Toutefois, face à la montée des risques sur les marchés d'actions, le Fonds a réduit son exposition aux petites et moyennes valeurs sur la période récente.

Monceau Sélection Internationale

Monceau Sélection Internationale vise à réaliser une performance supérieure à celle des grandes actions internationales à long terme.

Monceau Sélection Internationale a fortement progressé au cours des derniers mois, en réalisant une performance notablement supérieure à celle de son indice de référence. Le Fonds privilégie aujourd'hui les actions européennes au détriment des marchés américains et japonais. Le Fonds est classé 69ème sur 250 sur 3 ans.

Monceau Ethique

Monceau Ethique recherche les fonds répondant aux principes du développement durable et de l'investissement socialement responsable

L'évolution du Fonds a été très favorable au cours des derniers mois. Les investissements réalisés ont bénéficié de la progression générale des marchés d'actions et des bons résultats des entreprises évoluant dans le secteur des énergies renouvelables.

Monceau Europe Dynamique

Monceau Europe Dynamique recherche les différentes sources de surperformance sur les actions européennes (petites et moyennes capitalisations, zones géographiques, secteurs, etc.).

Le Fonds a réduit progressivement la part du portefeuille investie en petites capitalisations, au profit des grandes et moyennes entreprises. Parallèlement, Monceau Europe Dynamique a également limité son exposition en actions pour faire face aux turbulences des marchés. Le Fonds est classé 12ème sur 221 sur cinq ans (classement Europerformance au 6 juillet 2007).

Supports financiers

Autorité des Marchés financiers (A.M.F.)

L'Autorité des marchés financiers est un organisme public indépendant issu de la fusion de la Commission des opérations de bourse (COB), du Conseil des marchés financiers (CMF) et du Conseil de discipline de la gestion financière (CDGF). Ses missions sont de veiller :

- à la protection de l'épargne investie dans les instruments financiers et tout autre placement donnant lieu à appel public à l'épargne ;
- à l'information des investisseurs ;
- au bon fonctionnement des marchés d'instruments financiers.

Commission de rachat

Lors d'une opération de désinvestissement d'un fonds, ils viennent diminuer le prix de remboursement, donc la valeur de la part ou de l'action. En ce qui concerne les fonds accessibles au titre des contrats de Capma & Capmi, il est prévu des conditions privilégiées pour les adhérents puisque ceux-ci bénéficient d'une exonération totale des frais de rachat.

Commission de souscription

Lors d'un investissement dans un fonds, ils viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur, donc la valeur de la part ou de l'action. Cette commission se cumule avec celles propres au contrat d'assurance vie. En ce qui concerne les fonds accessibles dans le cadre des contrats de Capma & Capmi, il est prévu des conditions privilégiées pour les adhérents puisque ceux-ci bénéficient d'une exonération totale de la commission de souscription. Ainsi, dans le cadre des contrats de Capma & Capmi, seuls les frais du contrat sont appliqués aux versements effectués par le souscripteur.

F.C.P.

Un fonds communs de placements est une copropriété de valeurs mobilières qui a pour objet d'investir les fonds qui lui sont confiés, selon sa vocation, sur différents titres tels que les actions, les obligations aussi bien sur les marchés français qu'étrangers. Les droits des investisseurs dans un F.C.P. sont représentés par des parts.

Frais de fonctionnement et de gestion

Il s'agit des frais supportés directement par le fonds et destinés à lui permettre de remplir ses objectifs. Ils sont exprimés en pourcentage de l'actif géré. Les fonds peuvent prévoir un taux de frais de fonctionnement et de gestion maximum. La plupart des fonds accessibles au titre des contrats de Capma & Capmi prélèvent en réalité des frais inférieurs au taux maximum prévu. La performance de la part en est ainsi améliorée. En effet, la valeur de la part ou de l'action tient compte des frais de fonctionnement et de gestion effectivement perçus. La performance d'une part ou d'une action annoncée pour une période donnée est donc nette des frais de gestion du fonds.

O.P.C.V.M.

Les organismes de placements collectifs en valeurs mobilières (O.P.C.V.M.) ont pour objet l'investissement de capitaux qui leurs sont confiés dans la constitution d'un portefeuille de valeurs mobilières.

On trouve deux types d'O.P.C.V.M. : les S.I.C.A.V. (sociétés d'investissement à capital variable) et les F.C.P. (fonds communs de placements).

Performance de la part ou de l'action

Il s'agit de l'évolution de la valeur de la part (F.C.P., S.C.I.) ou de l'action (S.I.C.A.V.) entre deux dates données. Cette évolution peut être positive ou négative.

S.I.C.A.V.

Une société d'investissement à capital variable est une société qui a pour mission d'investir les fonds qui lui sont confiés, selon sa vocation, sur différents titres tels que les actions, les obligations aussi bien sur les marchés français qu'étrangers. Le capital des S.I.C.A.V. est divisé en actions qui sont détenues par les investisseurs.

Supports profilés

Ils sont composés d'une sélection de supports effectuée parmi ceux accessibles au titre de Dynavie. Le "poids" de chacun des supports retenus permet d'adapter le profil au type de gestion souhaitée. Au sein de Dynavie, trois profils de gestion ont été déterminés : "Prudence", "Équilibre" et "Dynamique". Ils prennent en compte un niveau de risque croissant afin de répondre aux différentes attentes des adhérents. La quote-part de chaque support est choisie par Capma & Capmi à l'intérieur de fourchettes définies contractuellement.

Unités de compte

Les contrats d'assurance vie en unités de compte proposent de répartir les versements des souscripteurs entre différents supports tels que les S.I.C.A.V., les F.C.P. ou encore les S.C.I. Les unités de compte font référence aux actions ou aux parts de ces supports.

Volatilité de la part ou de l'action

La volatilité est un indicateur qui mesure les écarts de performances de la part ou de l'action. Elle est calculée sur une période donnée et permet d'apprécier, pour celle-ci, le rapport performance/risque. La volatilité d'un fonds doit être considérée par rapport à celle de la catégorie à laquelle il appartient. Les degrés de volatilité d'un fonds varient selon le type d'actifs qui le composent. Ainsi, parmi les fonds les moins volatiles on trouve ceux de la catégorie "monétaire" et parmi les plus volatiles ceux appartenant à certaines catégories "actions". À performance égale entre deux fonds d'une même catégorie, celui qui affiche la volatilité la plus faible est celui qui a la probabilité la plus importante d'offrir une performance régulière.

Support immobilier

Plus-value latente

Différence positive entre la valeur de marché actuelle du patrimoine immobilier évalué par un expert indépendant et la valeur comptable du patrimoine au bilan de l'entreprise.

Primes d'émission

Les primes d'émission constituent une réserve assimilable à du capital, alimentée lors des augmentations de capital par prélèvement sur le versement des associés.

Report à nouveau

Réserve composée par l'accumulation des résultats non distribués de l'entreprise

S.C.I.

Les sociétés civiles immobilières ont pour objet d'acquérir et de gérer des biens immobiliers. Les droits des associés dans une société civile immobilière sont représentés par des parts.