

Interactifs



Édito d'Emmanuel Sales, Directeur général de la Financière de la Cité

Numéro spécial Données financières

Edito : l'environnement
économique et financier,
par Emmanuel Sales,
Directeur général de la
Financière de la Cité

Pages 4 à 10 : fiches
techniques des supports

Page 11 : la gestion des
fonds d'investissement
supports des contrats
en unités de compte

Page 12 : glossaire

Après avoir fortement baissé en début d'année 2009, les bourses mondiales auront enregistré un rebond spectaculaire à partir du mois de mars, rattrapant une grande partie du chemin perdu malgré la contraction de l'économie. Les effets exercés par le choc financier, la baisse du commerce mondial, la chute de la confiance se sont estompés. Le risque d'une récession de longue durée produite par la contraction du crédit et de la consommation semble ainsi écarté, en grande partie grâce à l'intervention des pouvoirs publics.

Le rebond des marchés financiers est-il durable ? Le redémarrage de l'activité peut-il prendre le relais de l'action des États ? Quelles sont les orientations à prendre pour la gestion de l'épargne à long terme ?

L'action des pouvoirs publics freine la montée des incertitudes

Dans les premiers mois de l'année 2009, la chute des bourses, le recul de la consommation aux États-Unis, le passage de pans entiers du secteur financiers sous la protection des États, la montée de l'incertitude ont entraîné un assèchement brutal des sources de financement des agents économiques. Frappés par la contraction du crédit, anticipant une forte baisse des

dépenses de consommation, les entreprises ont rapidement ajusté leurs capacités de production. L'effondrement du commerce mondial et les rapatriements de capitaux affectaient également les pays émergents, dont le niveau de consommation interne ne suffisait pas à pallier la contraction de la demande globale.

L'ampleur du choc économique et financier entraînait alors une action sans précédent des pouvoirs publics. L'assistance apportée aux banques, l'apport continu de copieuses liquidités, la chute des taux d'intérêt directeurs, les plans de relance de l'économie, l'engagement en faveur d'une réforme du système financier pris lors des différents sommets du "G20" ont éloigné le spectre d'une dépression. Le retour à un calme relatif sur les marchés financiers et l'assurance de sources de liquidité abondantes et peu coûteuses a permis aux banques rescapées de la crise

financière (et bénéficiant de la garantie implicite des États) de restaurer leurs marges et de participer au placement des obligations d'entreprises du secteur privé auprès d'investisseurs en quête de rendement. Après une période d'intense inquiétude, le prix des actifs financiers s'est ainsi nettement apprécié à partir du mois de mars, profitant au premier chef aux valeurs qui avaient le plus baissé au



Votre avis nous intéresse

Afin de vous offrir une information toujours plus pertinente, nous vous proposons de répondre aux quelques questions ci-dessous et de nous renvoyer ce coupon dans une **enveloppe non affranchie** à l'adresse suivante :

MONCEAU ASSURANCES - SERVICE COMMUNICATION - LIBRE RÉPONSE 26486 - 75385 PARIS CEDEX 08

- | | | |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| ▪ Êtes-vous satisfait de l'information contenue dans le présent document ? | ☐ Oui | ☐ Non |
| ▪ Êtes-vous satisfait de l'information reçue tout au long de l'année | ☐ Oui | ☐ Non |
| sur vos contrats ? | ☐ Oui | ☐ Non |
| sur les résultats ? | ☐ Oui | ☐ Non |
| sur la Caisse ? | ☐ Oui | ☐ Non |
| ▪ Que pensez-vous de la régularité de ces informations ? | ☐ Suffisante | ☐ Insuffisante |
| | | (délai souhaité :) |
| ▪ Quelle type d'information complémentaire souhaiteriez-vous recevoir ? | | |

.....
.....
.....

cours de la période précédente. Dans le même temps, le rebond significatif des indices de production industrielle et d'achats manufacturiers, suscité par les mesures de relance et la nécessité pour les entreprises de reconstituer leurs stocks, était interprété comme un signe encourageant de sortie de crise. Les facteurs de récession de l'économie mondiale semblaient ainsi s'estomper à la date de rédaction de cet éditorial.

Sommes-nous pour autant sortis d'affaire ? L'analyse des tendances actuelles et la mémoire des crises passées conduit à regarder le rebond actuel des marchés financiers avec une certaine circonspection.

La stabilisation de l'économie résulte de facteurs externes et temporaires

En premier lieu, la stabilisation de l'économie est en grande partie le fruit de facteurs exogènes ou temporaires (l'action des pouvoirs publics, la baisse des taux directeurs, l'ajustement des stocks), dont l'effet va s'atténuer peu à peu. La récession n'est pas terminée et les prévisions font état d'une reprise lente et timide. Dans les pays avancés, la hausse prévisible du chômage, la faiblesse structurelle de la consommation et la dépendance vis-à-vis d'un secteur financier qui n'a pas pansé toutes ses plaies vont freiner la demande et la reprise de l'activité. Malgré l'amélioration des conditions de financement des grandes sociétés qui peuvent avoir accès aux marchés de capitaux, nombre d'entreprises non financières sont incapables d'obtenir des fonds de roulement. Les perspectives de croissance sont donc faibles. Le tableau des pays émergents demeure également contrasté : si certains pays ont bénéficié de la hausse du prix du pétrole et des matériaux de base, le rebond actuel de la croissance en Chine et en Inde tient en grande partie à l'ampleur des plans de relance gouvernementale et à l'inversion de flux de capitaux à court terme. En l'absence de relais de consommation internes, la dynamique de croissance s'essouffera si la reprise n'est pas au rendez-vous dans les pays avancés.

Le financement des déficits publics pèsera sur la reprise de l'activité

En outre, à plus long terme, les effets induits des remèdes de cheval administrés à l'économie mondiale ne manqueront pas de susciter l'inquiétude. Dans les pays de l'hémisphère Nord, l'ampleur des soutiens à l'économie a entraîné une forte hausse des déficits, propulsant la dette publique à des niveaux inconnus en temps de paix. Les contraintes de financement des déficits publics pèseront durablement sur les profits des entreprises et les revenus des ménages, au point que la question de la viabilité de la dette publique devient un sujet d'inquiétude, faisant craindre une remontée des rendements obligataires et une reprise de

l'inflation. En outre, la hausse du chômage et la montée du mécontentement social pourraient s'accompagner d'un retour à des mesures commerciales protectionnistes qui freineront l'amélioration de la productivité et le retour de la confiance.

Un nouvel environnement pour la gestion de l'épargne à long terme

Ce n'est donc pas, contrairement à ce que l'on peut lire ici ou là, un retour à la normale auquel nous assistons, mais plutôt à la mise en place d'un nouveau régime de croissance. L'économie mondiale est en train d'absorber le choc financier qui l'a percutée en 2007. Les conséquences s'en feront durablement sentir. Le cycle de hausse continue des actifs financiers, nourri par l'endettement et la titrisation des créances est vraisemblablement révolu. Les marchés financiers risquent de traverser des phases d'euphorie et de dépression, au gré des nouvelles en provenance du front de l'économie. Les taux d'intérêt à court terme devraient demeurer durablement faibles tant que la stabilisation de l'activité reste précaire. Les taux à long terme, en revanche, pourraient enregistrer plus rapidement que prévu la dérive des déficits publics.

Dans ces circonstances, la politique d'investissement du Groupe demeure inspirée par une grande prudence. Dans les actifs des fonds en euros, les obligations d'État indexées sur l'inflation d'échéance longue ont été en règle générale préférées aux obligations classiques à taux fixe, plus vulnérables à la hausse des taux d'intérêt et à la reprise de l'inflation. Pour les engagements de moyen terme, l'écartement des primes de crédit a été mis à profit pour acheter des obligations d'entreprise de grande qualité. La vulnérabilité du tissu économique conduit néanmoins à faire preuve d'une vigilance accrue. Dans cette logique, le maintien d'une part de disponibilités constitue une réserve de valeur en cas de nouvelle tension des facteurs de risque. La recherche de rendement à long terme prime ainsi sur la recherche de la gratification immédiate et incertaine qu'offrent les marchés financiers.

Les fonds supports d'unités de compte ont été touchés par la crise, dans des proportions variables selon leur vocation et leur degré de diversification. Si les fonds en actions ont été durement frappés, leur politique de gestion leur a permis d'amortir une part du choc et d'afficher, en fin de période, des performances supérieures à leurs indices de référence. Les fonds diversifiés et en obligations d'entreprise se sont bien comportés, confirmant l'intérêt d'une politique d'allocation active dans une période de montée des incertitudes.

Achévé de rédiger le 13 septembre 2009

La Financière de la Cité, société de gestion agréée par l'AMF et partenaire de Monceau Assurances, gère en particulier plusieurs des supports financiers accessibles grâce aux contrats diffusés par Capma & Capmi.

- Avez-vous accès à internet ?
 - ☐ Oui
 - ☐ Depuis votre domicile
 - ☐ Non
 - ☐ Depuis votre lieu de travail
 - ☐ Depuis les deux
- Si oui, utilisez-vous internet pour vous tenir au courant de l'activité économique et patrimoniale ?
 - ☐ Oui
 - ☐ Non
- Seriez-vous prêts à recevoir Intractifs par mél plutôt que par voie postale ?
 - ☐ Oui
 - ☐ Non
- Souhaiteriez-vous pouvoir accéder à l'information concernant vos contrats Capma & Capmi en ligne ?
 - ☐ Oui
 - ☐ Non

Vos coordonnées :

Nom :

Prénom :

Adresse mél :



L'information donnée aux sociétaires est la raison d'être de cette Lettre qui vient compléter traditionnellement la gamme étendue des vecteurs de communication du groupe que sont par exemple :

- le site internet www.monceauassurances.com,
- les relevés annuels de situation,
- les assemblées générales des groupements de sociétaires.

Bien que rendu obligatoire par la réglementation, le contenu de ce numéro se veut une occasion supplémentaire d'apporter de la lisibilité dans la gestion des fonds confiés par les sociétaires et placés dans des supports financiers choisis et contrôlés.

Vous trouverez ci-après la liste des produits et supports faisant l'objet d'une fiche d'analyse dans les pages suivantes, par nature de contrat.

Toujours attachés à répondre au mieux à vos attentes, nous restons à votre écoute et vous proposons de vous exprimer dès aujourd'hui en nous donnant votre avis sur ce numéro.

Pour ce faire, il vous suffit de remplir et découper le questionnaire pages 1 et 2, de le glisser dans une enveloppe non affranchie et de nous renvoyer le tout à :
MONCEAU ASSURANCES - SERVICE COMMUNICATION - LIBRE RÉPONSE 26486 - 75385 PARIS CEDEX 08

Contrats Supports										
	Dynavie	Carnet Multi-Épargne	Carnet d'épargne multisupport	Carnet Indiciel 1	Carnet Indiciel International	Carnet Valeurs Mondiales	Carnet de Prévoyance	FCPIE	Monceau Entreprise	
Monceau Performance	◆								◆	page 4
Monceau Sélection France Europe	◆	◆	◆	◆					◆	page 4
Monceau Sélection Internationale	◆				◆					page 5
Monceau Sélection Plus	◆					◆				page 5
Monceau Convertibles	◆		◆	◆						page 6
Monceau Trésorerie	◆									page 6
Monceau Europe Dynamique	◆									page 7
Monceau Éthique	◆									page 7
Carnet de prévoyance							◆	◆		page 8
F2		◆								page 8
Date de création du contrat	1997	1992	2005	1992	1993	1994	1980	1971	2000	
Type de contrat	Épargne	Épargne	Épargne	Épargne	Épargne	Épargne	Épargne	Épargne	Retraite	
Activité du contrat	★	⊙	⊙	■	■	⊙	■	■	★	

- ★ contrat ouvert à la souscription et versement complémentaire
- ⊙ contrat fermé à la souscription mais versement complémentaire possible
- contrat fermé à toute opération

Monceau Performance

Nom du support :	FCP Monceau Performance	Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
Code ISIN :	FRO007009717	Dynavie,
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en euros	Monceau Entreprise
Société de gestion :	Fortis Investment Management France/Financière de la Cité (à compter du 11 décembre 2008)	

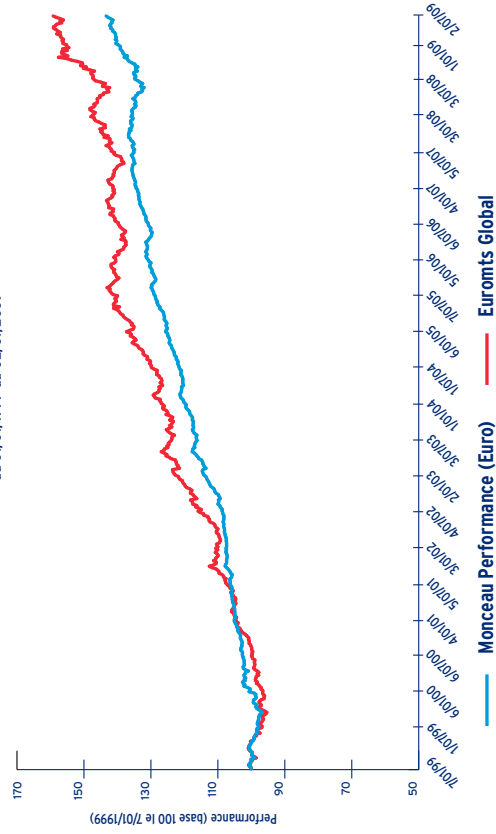
Actif du fonds au 31/12/2008	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2008 (TTC)
20 245 511,21 €	0,30 %	0,30 %

Commission de souscription maximum (TTC) (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	Commission de rachat maximum (TTC)
5,00 %	Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)	Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)	1 ^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
6,45 %	2,03 %	3,23 %
Volatilité	Volatilité	Volatilité
11,51 %	16,15 %	6,62 %

Évolution des performances

du 07/01/1999 au 02/07/2009



Monceau Sélection France Europe

Nom du support :	FCP Monceau Sélection France Europe	Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
Code ISIN :	FRO007016720	Dynavie,
Classification AMF :	Actions des pays de la Communauté européenne	Carnet Multi Épargne,
Société de gestion :	La Française des Placements Investissements	Monceau Entreprise, Carnet Indiciel 1

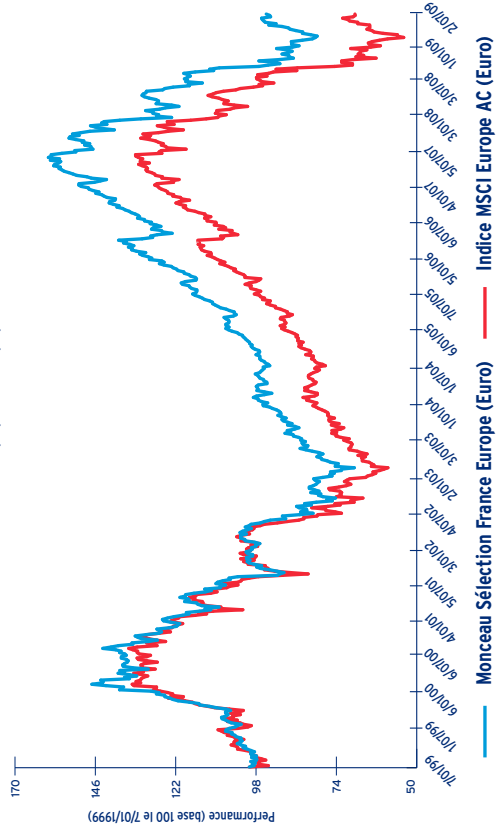
Actif du fonds au 31/12/2008	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2008 (TTC)
148 298 574,22 €	1,794 %	0,897 %

Commission de souscription maximum (TTC) (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	Commission de rachat maximum (TTC)
4,00 %	Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)	Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)	1 ^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
-28,52 %	-38,82 %	6,82 %
Volatilité	Volatilité	Volatilité
15,42 %	25,73 %	19,41 %

Évolution des performances

du 07/01/1999 au 02/07/2009



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

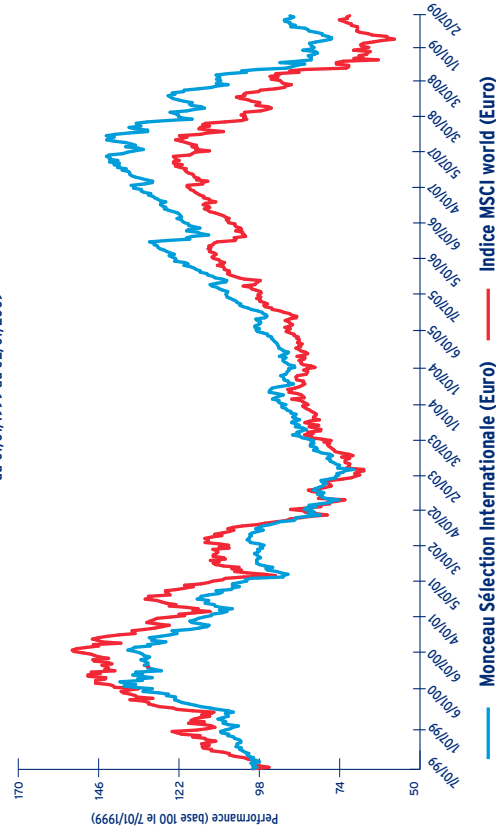
Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
Dynavie, Carnet
Indiciel International

Actif du fonds au 31/12/2008	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2008 (TTC)
29 182 365,74 €	2,090 %	1,157 % ⁽¹⁾

Commission de souscription maximum (TTC)	Commission de rachat maximum (TTC)
4,00 %	Néant
(néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)	Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)	1 ^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
-31,06 %	-39,52 %	9,29 %
Volatilité	Volatilité	Volatilité
15,47 %	20,80 %	15,48 %

Évolution des performances du 07/01/1999 au 02/07/2009



Monceau Sélection Plus

Nom du support : **Monceau Sélection Plus**

Code ISIN : FRO010515940

Classification AMF : Diversifié

Société de gestion : La Financière de la Cité

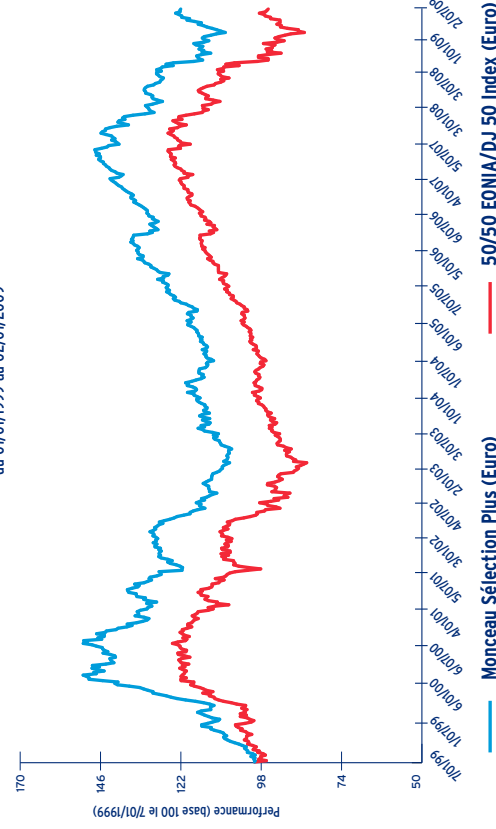
Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
Dynavie,
Carnet Valeurs Mondiales

Actif du fonds au 31/12/2008	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2008 (TTC)
36 012 690,70 €	1,80 %	0,88 %

Commission de souscription maximum (TTC)	Commission de rachat maximum (TTC)
4,75 %	Néant
(néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)	Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)	1 ^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
-13,23 %	-17,20 %	5,92 %
Volatilité	Volatilité	Volatilité
39,77 %	50,74 %	53,05 %

Évolution des performances du 07/01/1999 au 02/07/2009



Monceau Convertibles

Nom du support :	FCP Monceau Convertibles	Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
Code ISIN :	FRO007046446	Dynavie,
Classification AMF :	Diversifié	Carnet d'épargne multisupport,
Société de gestion :	La Française des Placements Investissements	Carnet Indiciel 1

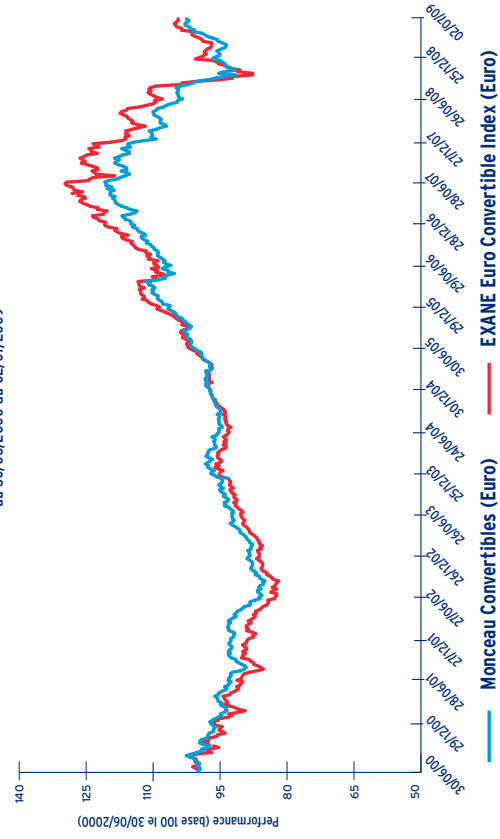
Actif du fonds au 31/12/2008	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2008 (TTC)
81 311 463,67 €	1,794 %	0,598 %

Commission de souscription maximum (TTC) (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	4,00 %	Commission de rachat maximum (TTC)
		Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)	Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)	1 ^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
-9,98 %	-18,03 %	7,97 %
Volatilité	Volatilité	Volatilité
6,57 %	8,04 %	6,42 %

Évolution des performances

du 30/06/2000 au 02/07/2009



Monceau Trésorerie

Nom du support :	FCP Monceau Trésorerie	Contrat(s) permettant d'accéder à ce fonds :
Code ISIN :	FRO007072087	Dynavie
Classification AMF :	Monétaire Euro	
Société de gestion :	La Française des Placements Investissements	

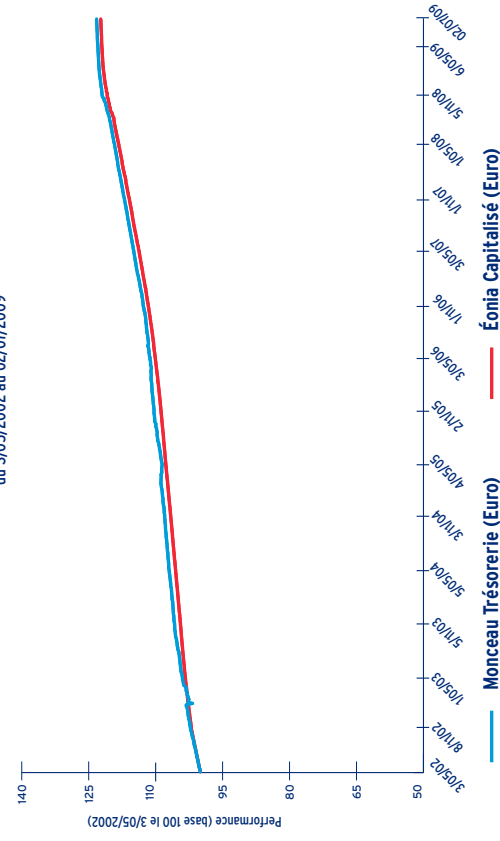
Actif du fonds au 31/12/2008	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2008 (TTC)
60 348 767,45 €	1,196 %	0,116 %

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 31/12/2005 au 31/12/2008)	Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)	1 ^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
10,74 %	4,00 %	0,53 %
Volatilité	Volatilité	Volatilité
0,24 %	0,30 %	0,08 %

Évolution des performances

du 3/05/2002 au 02/07/2009



Monceau Europe Dynamique

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

Code ISIN : FRO007016712

Classification AMF : Actions internationales

Société de gestion : Métropole Gestion

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

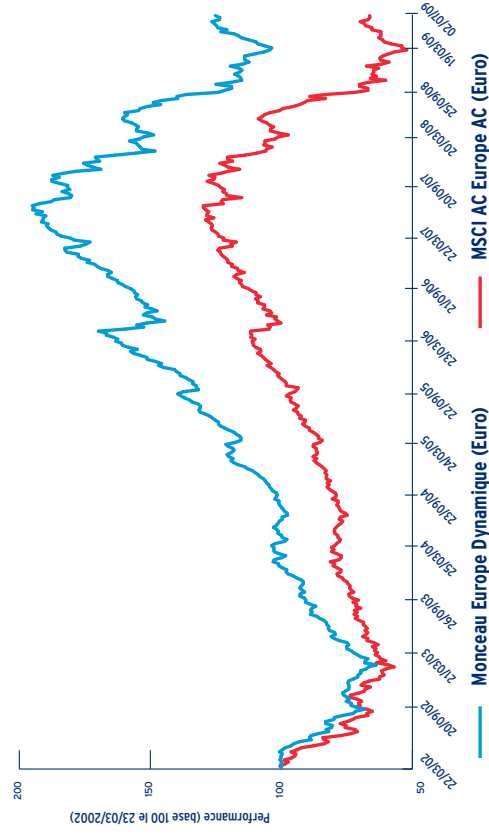
Actif du fonds au 31/12/2008	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2008 (TTC)
32 505 433,00 €	1,750 %	0,990 %

Commission de souscription maximum (TTC) (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	Commission de rachat maximum (TTC)
4,00 %	Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)	Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)	1 ^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
-6,32 %	-32,11 %	7,11 %
Volatilité	Volatilité	Volatilité
13,32 %	16,28 %	16,28 %

Évolution des performances

du 23/03/2002 au 02/07/2009



Monceau Éthique

Nom du support : **FCP Monceau Éthique**

Code ISIN : FRO010016683

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Société de gestion : La Française des Placements Investissements

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

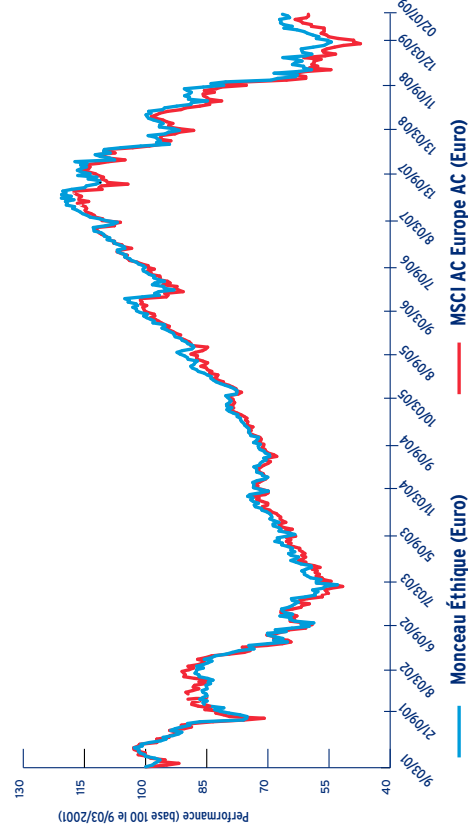
Actif du fonds au 31/12/2008	Frais de gestion maximum (TTC)	Frais de gestion réels en 2008 (TTC)
12 081 992,31 €	1,000 %	1,000 %

Commission de souscription maximum (TTC) (néant pour les souscriptions effectuées dans le cadre des contrats de Capma & Capmi)	Commission de rachat maximum (TTC)
2,00 %	2,00 %

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)	Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)	1 ^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)
Performance (non annualisée)	Performance	Performance
-32,94 %	-44,25 %	3,16 %
Volatilité	Volatilité	Volatilité
18,67 %	27,45 %	24,39 %

Évolution des performances

du 9/03/2001 au 02/07/2009



Carnet de prévoyance

Carnet de prévoyance

Nom du support :
Composition :

4,289895 parts de la SICAV Noam France Opportunités D, 8,769293 parts de la SICAV Crédit Mutuel CIC France,
4 parts du FCP SGAM Invest France diversifiée, 24,224342 parts de la SICAV Étoile Action France part D,
3 parts de la SICAV Uni Hoche, 1,38555 parts du FCP SGAM Invest Europe Large Cap C

Code ISIN :

FR0010408864 2 FR0010361048 3 FR0010286740
4 FR0010383745 5 FR0000930455 6 FR0010286732

Classification AMF : 1 2 3 Actions françaises, 4 Diversifiés, 5 Actions des pays de la Communauté européenne, 6 Actions internationales

Société de gestion :

1 Neulize Gestion, 2 CM-CIC Asset Management,
3 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 2008
(TTC)

1 62 742 000 € 2 596 228 000 € 3 1,794 % 4 2,392 % 5 1,750 % 6 1,900 %
1 438 656 000 € 2 244 403 000 € 3 2,400 % 4 1,750 % 5 1,820 % 6 1,750 %
1 165 092 000 € 2 112 263 000 € 3 1,196 % 4 2,400 % 5 1,196 % 6 1,820 %

Commission de souscription maximum (TTC)

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

1 2,50 % jusqu'à 700 000 € et 0,500 % au-delà 2 2,00 %
1 2,00 % jusqu'à 30 000 € et 1 % au-delà 2 2,00 %
1 2,00 % jusqu'à 30 000 € et 1 % au-delà 2 2,00 %

Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)

Performance
(non annualisée)

NA

Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)

Performance
Volatilité

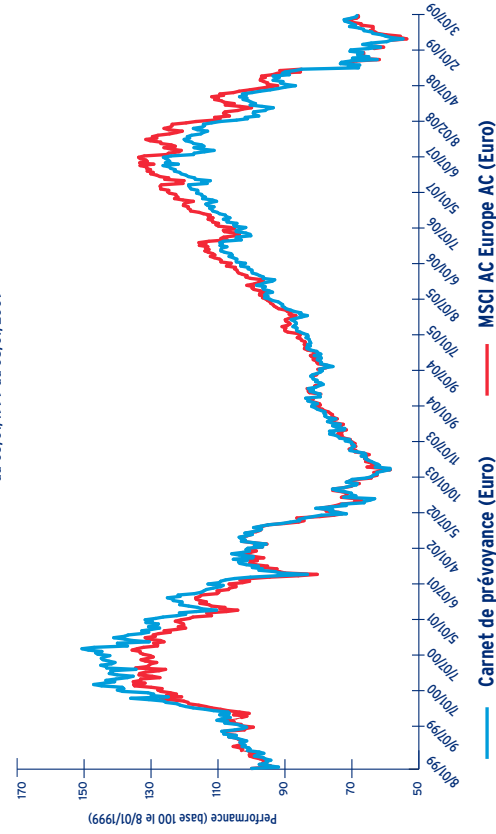
NA

1^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)

Performance
Volatilité

3,05 % NA

Évolution des performances du 08/01/1999 au 03/07/2009



F2

Nom du support :
Composition :

4,289895 parts de la SICAV Noam France Opportunités D,
24,224342 parts de la SICAV Étoile Actions France part D,
1,38555 parts du FCP SGAM Invest Europe Large Cap C

Code ISIN :

FR0010408864 2 FR0010383745 3 FR0010286732

Classification AMF :

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

Société de gestion :

1 Neulize Gestion, 2 Étoile Gestion, 3 Société Générale Asset Management

Frais de gestion réels en 2008
(TTC)

1 62 742 000 € 2 1,794 % 3 1,750 %
1 244 403 000 € 2 1,750 % 3 1,750 %
1 112 263 000 € 2 2,400 % 3 1,820 %

Commission de souscription maximum (TTC)

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

1 2,50 % jusqu'à 700 000 € et 0,50 % au-delà 2 2,00 %
1 2,00 % jusqu'à 30 000 € et 1 % au-delà 2 2,00 %

Commission de rachat maximum (TTC)

Néant

Sur 3 ans (du 31/12/2005 au 31/12/2008)

Performance
(non annualisée)

-37,17 %

Sur 1 an (du 31/12/2007 au 31/12/2008)

Performance
Volatilité

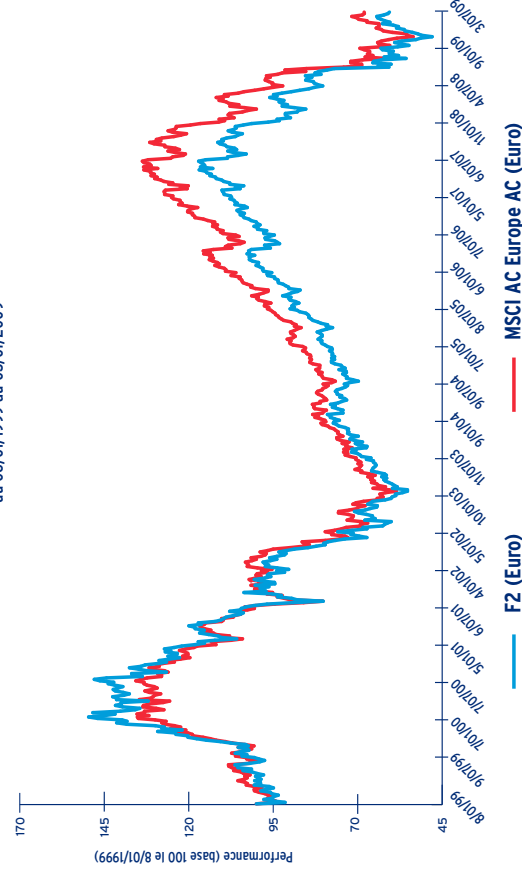
NA

1^{er} semestre 2009 (du 31/12/2008 au 30/06/2009)

Performance
Volatilité

2,67 % NA

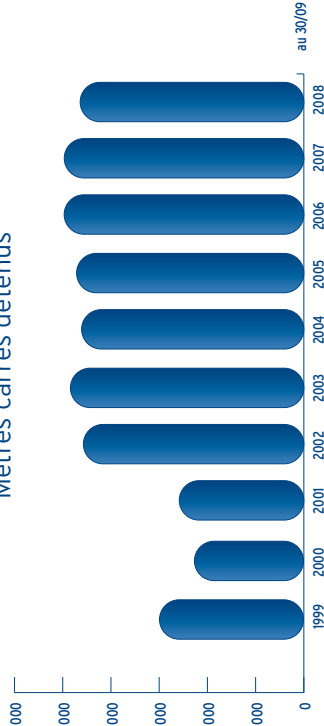
Évolution des performances du 08/01/1999 au 03/07/2009



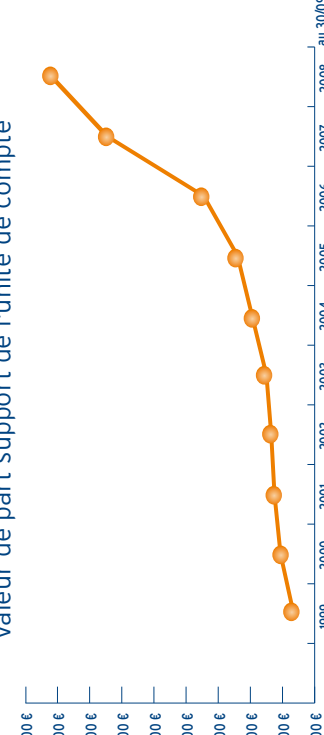
Historique des chiffres clés de la société civile immobilière Monceau investissements immobiliers (MII)

	30/09/99	30/09/00	30/09/01	30/09/02	30/09/03	30/09/04	30/09/05	30/09/06	30/09/07	30/09/08
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€	369 623 k€	401 381 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€	17 317 k€	27 560 k€
Report à nouveau	-73 514 k€	0 k€	1 844 k€	2 032 k€	477 k€	379 k€	404 k€	1 016 k€	115 k€	633 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€	18 726 k€	20 242 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€	405 781 k€	449 816 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€	101 253 k€	136 386 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€	507 034 k€	586 202 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	18 481 160	20 069 062
Valeur de la part avant distribution de dividende	20,655 €	23,680 €	22,447 €	22,384 €	22,622 €	23,068 €	23,451 €	24,864 €	27,435 €	29,209 €
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€	18 207 k€	20 656 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€	488 827 k€	565 546 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 €	26,450 €	28,180 €
Rendement pour le détenteur de part	+ 9,0%	+ 14,6%	+ 6,6%	+ 5,3%	+ 6,0%	+ 7,3%	+ 6,8%	+ 11,0%	+ 17,0%	+ 10,4%
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	99 356 m²	92 756 m²

Mètres carrés détenus



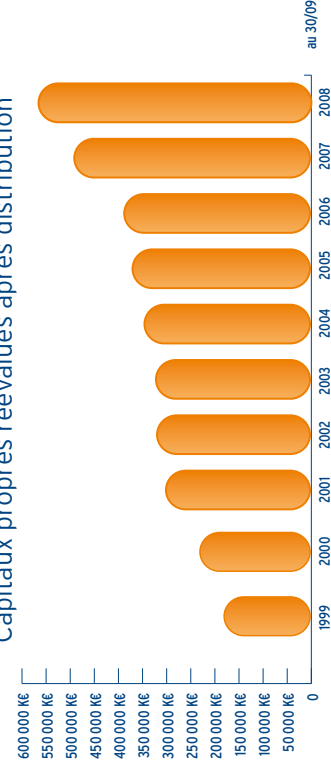
Valeur de part support de l'unité de compte



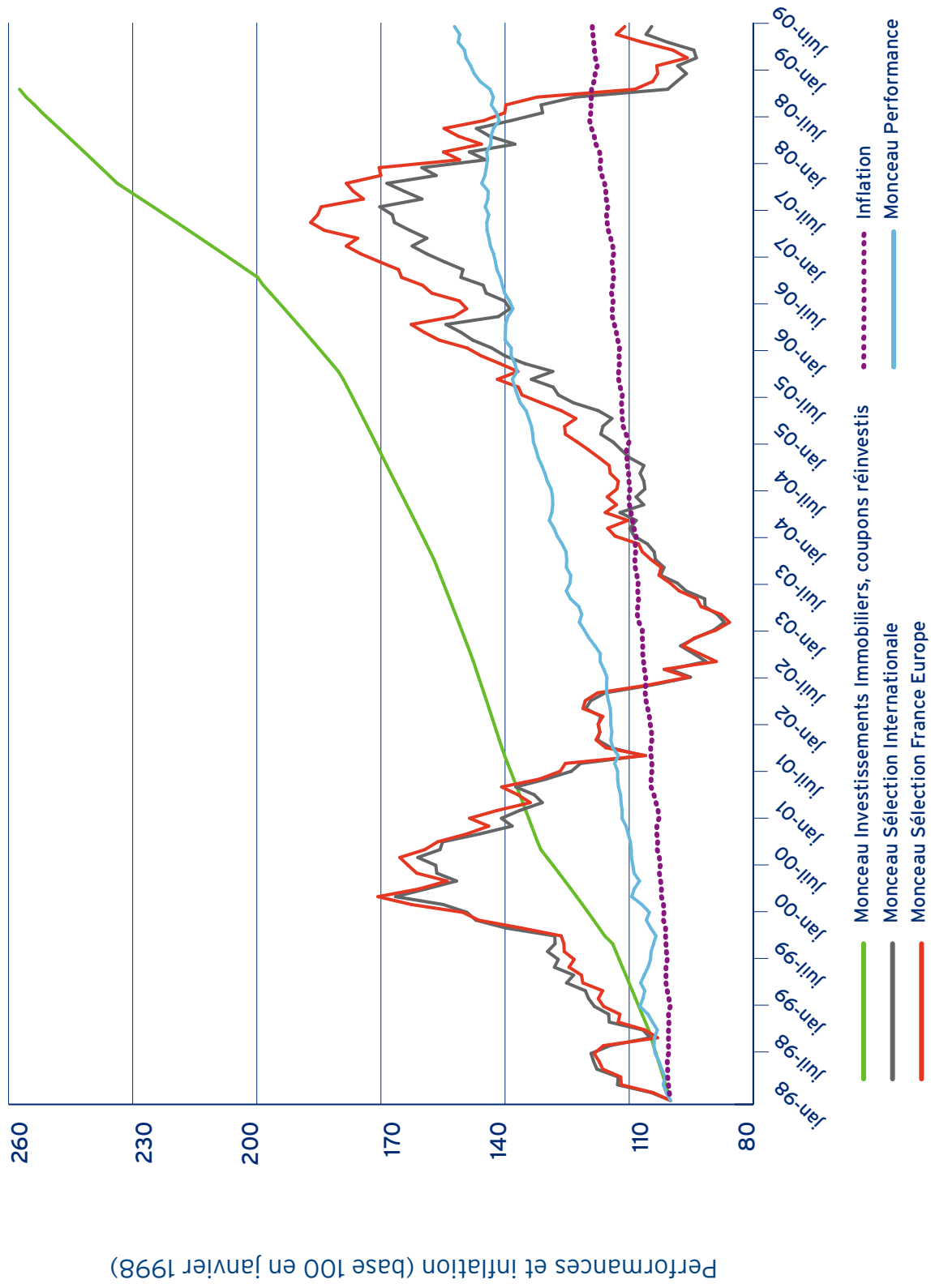
Nombre de parts



Capitaux propres réévalués après distribution



Performances et inflation



DONNÉES FINANCIÈRES

La gestion des fonds d'investissement supports 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 les 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'arbitrages programmés.

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'État à 3-5 ans.

En dépit de la hausse des primes de crédit sur les obligations privées, Monceau Performance a conservé un niveau élevé de résistance durant la crise financière, en raison de la part élevée des actifs de court terme et d'une politique judicieuse de diversification des risques.

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 n'a pas été épargné par la crise financière qui a frappé l'ensemble des marchés d'actions, y compris les sociétés qui, par leur modèle économique ou leur activité, sont moins sensibles à la contraction du secteur bancaire. Le maintien d'une part significative d'actifs de trésorerie ainsi que la constitution d'une poche d'obligations convertibles a toutefois permis d'amortir un choc d'ampleur inégalée. Le fonds conserve ainsi une avance significative sur son indice de référence, avec une volatilité plus faible.

Monceau Convertibles

Monceau Convertibles est un fonds investi en obligations convertibles européennes.

Malgré leur profil protecteur, les obligations convertibles ont souffert de la baisse des marchés d'actions et de la dégradation du marché du crédit qui a pesé sur les conditions de financement des entreprises. Leur baisse demeure toutefois modérée à l'aune des marchés d'actions. Par une diversification appropriée des investissements et une approche privilégiant des obligations convertibles faiblement exposées à un retournement du marché des actions, Monceau Convertibles a permis d'accentuer cet effet relativement protecteur.

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.

Monceau Sélection Plus a conservé tout au long de l'année une structure prudente privilégiant les actifs monétaires et les obligations privées. La part en actions du portefeuille est demeurée très modérée, en raison des risques d'approfondissement de la crise financière, auxquels le gérant était particulièrement sensibilisé. Si le fonds n'a pas été épargné par la dégradation des primes de crédit, il conserve une part élevée d'actifs de trésorerie lui permettant de réinvestir dans des conditions de prix très attractives.

Monceau Sélection Internationale

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

Dans la mesure où la crise née aux États-Unis s'est transmise à l'ensemble des marchés mondiaux du fait de l'interconnexion des places financiè-

res, Monceau Sélection Internationale a souffert de la forte baisse des principaux marchés mondiaux. Le maintien d'une part significative d'actifs de trésorerie, ainsi qu'une politique de diversification sur des valeurs sensibles aux tendances de long terme à l'œuvre dans l'économie ont toutefois permis d'amortir un choc d'ampleur inégalée. Le fonds conserve ainsi une avance sur son indice de référence, avec une volatilité plus faible.

Monceau Éthique

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

Les fonds éthiques détenus en portefeuille n'ont pas été épargnés par la crise financière, qui a frappé l'ensemble des styles de valeurs sans distinction liée à la qualité ou au caractère durable de leur modèle économique. Le fonds est désormais investi directement en actions de sociétés reconnues pour leur approche socialement responsable vis-à-vis de l'ensemble des parties prenantes. L'équipe de gestion s'appuie sur la notation sociale et environnementale d'agences reconnues et sur sa méthodologie propre.

Monceau Europe Dynamique

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

Monceau Europe Dynamique se caractérise par un bon niveau de résistance dans la crise historique des marchés financiers. Une politique judicieuse de diversification des risques et un choix de gérants spécialisés dans la sélection de valeurs décotées a permis au fonds d'afficher une performance nettement supérieure à celle des principaux indices de marché sur la période.

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 commun 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 leur 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 évaluée 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.