

TERRE D'AVENIR

Annexe financière

en vigueur au 15/12/2008

Contrat d'assurance de groupe sur la vie n° LMP155090828V1
libellé en euros et/ou en unités de compte



LA MONDIALE
PARTENAIRE

Membre du Groupe AG2R LA MONDIALE

PRÉAMBULE

L'épargne est répartie, selon les choix exprimés par l'adhérent, entre l'actif en euros et les différentes unités de compte proposées ci-après.

Toutefois, il est précisé que si la part du versement initial investie sur les supports en unités de compte (hors support monétaire) est supérieure à 305 000 euros, alors l'excédent sera investi sur le support monétaire d'attente.

Si la part investie sur les supports en unités de compte (hors support monétaire) lors d'un versement complémentaire, pendant la période de 30 jours à compter de la date d'effet du contrat, entraîne le dépassement du seuil des 305 000 euros, alors l'excédent sera arbitré vers le support d'attente.

Au terme d'une période de 30 jours à compter de la date d'effet du contrat, les sommes investies sur le support monétaire d'attente seront transférées vers les supports indiqués par l'adhérent, sans frais d'arbitrage.

En cas de non-réception par l'assureur dans un délai de 60 jours à compter de la date d'effet du contrat de la preuve que l'adhérent a été informé de la conclusion du contrat, l'assureur se réserve le droit d'arbitrer l'ensemble de l'épargne sur le support monétaire d'attente.

LES SUPPORTS D'INVESTISSEMENT

L'ACTIF EN EUROS

L'épargne constituée sur l'actif en euros est adossée à un actif financier à dominante obligataire représentatif des engagements libellés en euros donnant droit à une

participation aux bénéfices déterminée chaque année sur la base de 100 % des produits financiers nets des frais et charges financières et techniques.

LES UNITES DE COMPTE

L'épargne inscrite sur les supports libellés en unités de compte ne bénéficie d'aucune garantie en capital de la part de l'assureur, dans la mesure où la valeur de ces supports peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

La notice d'information ou le prospectus simplifié, la note détaillée, le règlement ou les statuts, le dernier rapport annuel et le dernier état périodique du ou des supports libellés en unités de compte investis sont disponibles sur simple demande écrite auprès de la société de gestion des OPCVM concernés ou auprès de l'Autorité des Marchés Financiers via son site internet : <http://www.amf-france.org>.

Indisponibilité d'une unité de compte

Dans le cas où l'adhérent sélectionnerait, lors d'une opération sur son contrat, une unité de compte devenue non éligible, notamment en cas de suppression ou de fermeture à l'investissement, l'épargne affectée à cette unité de compte sera investie sur le support monétaire d'attente. Par la suite et sur demande écrite de l'adhérent dans un délai de 60 jours, il pourra être procédé à l'arbitrage sans frais de l'épargne investie sur le support monétaire d'attente vers l'ensemble des unités de compte de l'annexe financière en vigueur.

• Support monétaire d'attente

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
VEGA COURT TERME FR0000294126	LA COMPAGNIE 1818 - GESTION -	L'OPCVM est nourricier de l'OPCVM Absolu Véga. L'objectif de gestion de la SICAV est identique à celui de l'OPCVM maître à savoir battre l'indice Eonia. Sa performance pourra être inférieure à celle du maître du fait de l'impact de ses frais de gestion propres. Durée recommandée : 1 jour à 3 mois Zone géographique : Zone Euro Frais d'entrée : Maximum 1,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : 0,1794 % TTC par an Nature : SICAV. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne

• Autres unités de compte

ACTIONS

ACTIONS FRANCE

ELAN FRANCE INDICE BEAR FR0000400434	ROTHSCHILD & CIE GESTION	Elan France Indice Bear a pour objectif de gestion d'évoluer à l'inverse de la performance de l'indice CAC 40 quelle que soit son évolution, en étant investi en produits de taux, et parallèlement en vendant des contrats à terme sur indice CAC 40. Durée recommandée : 3 mois Minimum risque Action : 95 % Zone géographique : France Frais d'entrée : Maximum 4,50 % Frais de rachat : Maximum 4,50 % Frais financiers : Maximum 0,75 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne
--	-----------------------------	---

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
CENTIFOLIA (C) FR0007076930	DNCA FINANCE	<p>L'objectif de gestion est la recherche d'une performance sur la durée de placement recommandée supérieure à l'indice CAC 40.</p> <p>Indicateur de référence : le FCP n'est ni indiciel, ni à référence indicielle mais à titre de comparaison a posteriori, le porteur peut se référer à l'indice CAC 40. L'indice CAC 40 est un indice de référence boursier calculé comme la moyenne arithmétique pondérée d'un échantillon de 40 actions représentatives du marché français. Les actions entrant dans la composition de l'indice sont sélectionnées pour leur capitalisation et leur liquidité.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois</p> <p>Minimum risque Action : 75 %</p> <p>Zone géographique : France</p> <p>Frais d'entrée : Maximum 3,00 %</p> <p>Frais de rachat : Maximum 0,50 %</p> <p>Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC</p> <p>Nature : FCP. Devise : EUR</p> <p>Affectation des résultats : Capitalisation</p> <p>Périodicité : Quotidienne, à l'exception des jours fériés, même si la Bourse de Paris est ouverte ; dans ce cas elle est calculée le premier jour ouvré suivant.</p>
ECHIQUIER QUATUOR FR0010434969	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	<p>Echiquier Quatuor est un fonds dynamique recherchant la performance à long terme sans référence à un indice avec une volatilité plus faible qu'un investissement en direct en actions.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois</p> <p>Minimum risque Action : 60 %</p> <p>Zone géographique : Communauté Européenne</p> <p>Frais d'entrée : Maximum 3,00 %</p> <p>Frais de rachat : Maximum 2,00 %</p> <p>Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC</p> <p>Nature : FCP. Devise : EUR</p> <p>Affectation des résultats : Capitalisation</p> <p>Périodicité : Quotidienne</p>
FIDELITY FUNDS FRANCE FUND A LU0048579410	FIDELITY FUND MANAGEMENT LTD	<p>Fidelity Funds propose des investissements dans des pools de valeurs mobilières internationales, gérés par des professionnels, dans différentes zones géographiques et dans différentes devises, afin de réaliser une croissance du capital ou des revenus ou encore un équilibre entre les deux.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois</p> <p>Minimum risque Action : 75 %</p> <p>Zone géographique : France</p> <p>Frais d'entrée : Maximum 5,25 %</p> <p>Frais de rachat : 0,00 %</p> <p>Frais financiers : Fixe 1,50 %</p> <p>Nature : SICAV. Devise : EUR</p> <p>Affectation des résultats : Distribution</p> <p>Périodicité : Quotidienne</p>

**TOCQUEVILLE
DIVIDENDE (C)**

FR0010546929

TOCQUEVILLE
FINANCE SA

L'objectif du FCP est, dans le cadre d'une allocation dynamique action décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne en investissant sur les actions cotées des marchés financiers européens (notamment français) distribuant un dividende important tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille.

Durée recommandée : 24 mois**Minimum risque Action** : 75 %**Zone géographique** : Communauté Européenne**Frais d'entrée** : Maximum 3,50 %**Frais de rachat** : Maximum 1,00 %**Frais financiers** : Maximum 2,392 % TTC**Nature** : FCP. **Devise** : EUR**Affectation des résultats** : Capitalisation**Périodicité** : Quotidienne**GALLICA (C)**

FR0010031195

DNCA FINANCE

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure, sur la durée de placement recommandée, à l'évolution des marchés d'actions représentés par l'indice SBF 120, via un investissement en actions françaises.

Durée recommandée : 60 mois**Minimum risque Action** : 75 %**Zone géographique** : France**Frais d'entrée** : Maximum 3,00 %**Frais de rachat** : Maximum 0,50 %**Frais financiers** : Maximum 2,392 % TTC**Nature** : FCP. **Devise** : EUR**Affectation des résultats** : Capitalisation**Périodicité** : Quotidienne, à l'exception des jours fériés, même si la Bourse de Paris est ouverte ; dans ce cas, elle est calculée le premier jour ouvré suivant.**TRICOLERE
RENDEMENT (C)**

FR0007028576

EDMOND DE
ROTHSCHILD
AM SA

La gestion du FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, vise à accroître la valeur liquidative par des placements dans des sociétés majoritairement françaises dont les caractéristiques de valorisation laissent penser qu'elles sont susceptibles d'afficher une bonne performance. Les critères de sélection seront définis dans la stratégie d'investissement.

Durée recommandée : 60 mois**Minimum risque Action** : 100 %**Zone géographique** : France**Frais d'entrée** : Maximum 4,50 %**Frais de rachat** : Néant**Frais financiers** : Maximum 1,70 % TTC**Nature** : FCP. **Devise** : EUR**Affectation des résultats** : Capitalisation**Périodicité** : Chaque jour à l'exception des jours fériés et des jours de fermeture des marchés français (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.).

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
JPM FRANCE SELECTION P FR0000443947	JP MORGAN AM	<p>Le fonds a pour objectif la valorisation de ses actifs sur le moyen terme en investissant principalement dans une sélection des meilleures valeurs actions françaises. Son indice de référence est le CAC 40 dividendes réinvestis.</p> <p>Durée recommandée : 24 mois Minimum risque Action : 60 % Zone géographique : France Frais d'entrée : Maximum 5,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2,00 % HT Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Mixte capitalisation/ distribution Périodicité : La valeur liquidative est établie chaque jour où les marchés Euronext sont ouverts à l'exception des jours fériés légaux en France. Cette valeur liquidative est calculée le lendemain ouvré.</p>
AXA FRANCE OPPORTUNITES (C) FR0000447864	AXA INVESTMENT MANAGERS	<p>L'objectif du FCP est la recherche de performance corrélée, essentiellement aux marchés d'actions françaises, par la mise en oeuvre d'une gestion dynamique et discrétionnaire reposant notamment sur la sélection d'instruments financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.</p> <p>Durée recommandée : 96 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : France Frais d'entrée : Maximum 4,50 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2,00 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : La valeur liquidative ne sera pas établie ni publiée les jours de bourse correspondant à des jours fériés légaux. Le calendrier boursier de référence est celui d'Euronext Paris.</p>
PATRIMOINE (C) FR0010143545	LOUVRE GESTION	<p>Le FCP a pour objectif de réaliser sur le long terme une performance supérieure à celle enregistrée par son indicateur de référence, le SBF 250 qui est l'indice le plus large de la Bourse de Paris. Composé de 250 valeurs, il se veut représentatif de l'ensemble de l'économie française et a pour vocation de mesurer l'évolution globale du marché des actions à long terme. Il est calculé sur les cours de clôture, dividendes non réinvestis.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Communauté Européenne Frais d'entrée : Maximum 1,50 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,50 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : La valeur liquidative de la part est établie chaque jour de bourse à l'exception des jours fériés légaux en France. Le calendrier boursier de référence est celui de la Bourse de Paris.</p>

ELAN MIDCAP FRANCE

FR0007387071

ROTHSCHILD &
CIE GESTION

Elan Midcap France a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à l'indice Midcac 100 en étant exposé en permanence à hauteur de 90 % au moins de son actif sur le marché des actions françaises.

Indicateur de référence : l'indice de référence est le Midcac 100

Durée recommandée : 60 mois

Zone géographique : France

Frais d'entrée : Maximum 4,50 %

Frais de rachat : Néant

Frais financiers : Maximum 2,00 % TTC

Nature : FCP. **Devise :** EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Périodicité : Quotidienne

TRICOLORE (C)

FR0010176487

EDMOND DE
ROTHSCHILD AM

La gestion du FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, vise à accroître la valeur liquidative par des placements dans des sociétés majoritairement françaises dont les caractéristiques de valorisation laissent penser qu'elles sont susceptibles d'afficher une bonne performance. Les critères de sélection seront définis dans la stratégie d'investissement.

Durée recommandée : 60 mois

Minimum risque Action : 75 %

Zone géographique : France

Frais d'entrée : Maximum 4,50 %

Frais de rachat : Néant

Frais financiers : Maximum 1,80 % TTC

Nature : FCP. **Devise :** EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Périodicité : Quotidienne

ACTIONS EUROPE**FIDELITY FUNDS
EUROPEAN GROWTH
FUND A EUR DIS**

LU0048578792

FIDELITY FUND
MANAGEMENT LTD

Le compartiment a pour objectif de fournir aux investisseurs une croissance du capital à long terme, provenant de portefeuilles diversifiés dont les valeurs mobilières sont gérées activement. Les revenus générés par ce type de compartiments sont en principe limités. Les compartiments d'actions investissent essentiellement (c'est-à-dire au moins 70 % en valeurs) et principalement (au moins 70 % et normalement 75 % en valeurs) sur les marchés et secteurs visés par le nom même de chaque compartiment, ainsi que dans des sociétés situées en dehors de ces marchés mais qui réalisent une partie substantielle de leurs revenus sur les marchés en question.

Durée recommandée : 60 mois

Minimum risque Action : 75 %

Zone géographique : Europe

Frais d'entrée : Maximum 5,25 %

Frais de rachat : 0,00 %

Frais financiers : Fixe 1,50 %

Nature : SICAV. **Devise :** EUR

Affectation des résultats : Distribution

Périodicité : Quotidienne

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
UNIVERSALIS FR0007023023	LOUVRE GESTION	<p>L'objectif de gestion est de bénéficier de la performance des marchés d'actions européens, tout en tenant compte des critères d'investissements dits «éthiques» et/ou «socialement responsables».</p> <p>Durée recommandée : 60 mois</p> <p>Zone géographique : Europe</p> <p>Frais d'entrée : Maximum 4,00 % TTC</p> <p>Frais financiers : Maximum 1,25 % TTC</p> <p>Nature : FCP. Devise : EUR</p> <p>Affectation des résultats : Capitalisation</p> <p>Périodicité : Quotidienne</p>
ITHAQUE C FR0010546945	TOCQUEVILLE FINANCE SA	<p>L'objectif est, dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne en investissant sur les actions cotées de ces marchés financiers tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille.</p> <p>Indicateur de référence : le FCP répond à une gestion en pure sélection de valeurs, sans tenir compte d'une référence à un indice ou à un secteur d'activité. Il n'est donc soumis à aucun indicateur de référence.</p> <p>Cependant, afin de permettre aux porteurs de faire des comparaisons de performance a posteriori, il est possible de comparer l'évolution du fonds avec celle des indices suivants : CAC 40 (grandes valeurs cotées françaises) et MSCI Europe en euros (grandes valeurs cotées européennes). Ces indicateurs seront donnés avec les dividendes réinvestis.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois</p> <p>Minimum risque Action : 75 %</p> <p>Zone géographique : Communauté Européenne</p> <p>Frais d'entrée : 3,50 %</p> <p>Frais de rachat : 1 %</p> <p>Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC</p> <p>Nature : FCP. Devise : EUR</p> <p>Affectation des résultats : Capitalisation</p> <p>Périodicité : Quotidienne, à l'exception des jours fériés, même si la Bourse de Paris est ouverte. Dans ce cas, la valorisation est faite le 1^{er} jour de bourse ouvert suivant. Elle est calculée sur les cours de clôture de la Bourse de Paris.</p>

TOCQUEVILLE VALUE EUROPE

FR0010547067

TOCQUEVILLE
FINANCE SA

L'objectif du FCP est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille.

Indicateur de référence : le FCP répond à une gestion en pure sélection de valeurs, sans tenir compte d'une référence à un indice ou à un secteur d'activité. Il n'est donc pas soumis à un indicateur de référence. Cependant, afin de permettre aux porteurs de faire des comparaisons de performance a posteriori, il est possible de comparer l'évolution du fonds avec celle de l'indice MSCI Europe (composé d'actions européennes cotées) converti en euros et calculé avec les dividendes réinvestis.

Durée recommandée : 60 mois

Minimum risque Action : 75 %

Zone géographique : Communauté Européenne

Frais d'entrée : 3,50 %

Frais de rachat : 1 %

Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC

Nature : FCP. **Devise** : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Périodicité : Quotidienne, à l'exception des jours fériés, même si la Bourse de Paris est ouverte. Dans ce cas, la valorisation est faite le 1^{er} jour de bourse ouvré suivant. Elle est calculée sur les cours de clôture de la Bourse de Paris.

CENTIFOLIA EUROPE (C)

FR0010058008

DNCA FINANCE

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance à comparer, sur la durée de placement recommandée, à l'évolution des marchés d'actions de l'indice DJ Stoxx 600 des pays de la Communauté Européenne.

Durée recommandée : 60 mois

Minimum risque Action : 75 %

Zone géographique : Communauté Européenne

Frais d'entrée : Maximum 3,00 %

Frais de rachat : 0,00 %

Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC

Nature : FCP. **Devise** : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Périodicité : Quotidienne, à l'exception des jours fériés, même si la ou les bourses de référence sont ouvertes ; dans ce cas, elle est calculée le premier jour ouvré suivant.

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
EUROPE RENDEMENT (C) FR0007036546	EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT SA	<p>L'objectif de gestion du FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, est d'optimiser la performance en sélectionnant des valeurs européennes, susceptibles de réduire leur décote par rapport à leur secteur d'activité ou à leur marché de cotation.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Europe Frais d'entrée : Maximum 4,50 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>
INVESCO ACTIONS EUROPE E FR0010135871	INVESCO ASSET MANAGEMENT SA	<p>Le gestionnaire vise à battre son indice de référence (MSCI Europe) sur longue période en investissant principalement sur les plus importantes sociétés des pays de l'Union Européenne.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Europe Frais d'entrée : Maximum 4,50 % TTC Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2,40 % TTC Nature : SICAV. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>
JPM EUROPE PEA FR0000975138	JP MORGAN AM	<p>Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance proche de celle de l'indice MSCI Europe EUR.</p> <p>Durée recommandée : 24 mois Minimum risque Action : 60 % Zone géographique : Communauté Européenne Frais d'entrée : Maximum 5,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2,00 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
CENTRALE CROISSANCE EUROPE FR0007016068	CCR ACTIONS	Le fonds vise prioritairement à battre, sur la durée de placement recommandée, la performance de l'indice FTSE All World Europe. Durée recommandée : 24 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Communauté Européenne Frais d'entrée : 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,75 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne
CENTRALE MIDCAP EURO FR0007061882	CCR ACTIONS	Le fonds vise prioritairement à battre, sur la durée de placement recommandée, la performance de l'indice Dow Jones Euro Stoxx Mid Price. Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Zone Euro Frais d'entrée : 2,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,50 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne. L'OPCVM ne valorise pas les jours fériés légaux en France et/ou en cas de fermeture des marchés Euronext de Paris.
ECHIQUIER AGENOR FR0010321810	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	Echiquier Agenor est un fonds dynamique recherchant la performance à long terme sans référence à un indice et avec une volatilité plus faible qu'un investissement en direct en actions. Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 60 % Zone géographique : Communauté Européenne Frais d'entrée : Maximum 3,00 % Frais de rachat : Maximum 2,00 % Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : La valeur liquidative est calculée quotidiennement à l'exception des jours de fermeture de la Bourse de Paris.

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
PYTHAGORE LFP EUROPE 80 P FR0010202085	PYTHAGORE INVESTISSEMENT BP	Pythagore LFP Europe 80 recherche une performance supérieure à l'indice DJ Stoxx 50 par une gestion quantitative d'actions de grandes sociétés européennes. Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 60 % à 100 % Zone géographique : Europe Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,90 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne, à l'exclusion des jours fériés légaux en France.
ODYSSEE (C) FR0010546906	TOCQUEVILLE FINANCE SA	L'objectif du FCP est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne en investissant sur les actions cotées des marchés financiers européens (notamment français) susceptibles de connaître des changements dans la répartition de leur actionariat tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille. Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Union Européenne Frais d'entrée : 3,50 % Frais de rachat : 1 % Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne
ULYSSE (C) FR0010546903	TOCQUEVILLE FINANCE SA	L'objectif du FCP est, dans le cadre d'une allocation dynamique actions décidée par la société de gestion, de profiter du développement de l'économie européenne (et notamment française) tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille. Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Europe Frais d'entrée : 3,50 % Frais de rachat : 1 % Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
SAINT-HONORE EUROPE MIDCAPS FR0010177998	EDMOND DE ROTHSCCHILD AM SA	<p>La gestion du fonds, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans tend à procurer une progression de la valeur liquidative grâce à des placements dans des sociétés de moyenne capitalisation en Europe. Les critères de sélection seront définis dans la stratégie d'investissement.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Communauté Européenne Frais d'entrée : Maximum 4,50 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,60 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>
PF(LUX)-SMALL CAP EUROPE-R LU0131725367	PICTET MANAGEMENT LUXEMBOURG	<p>Ce compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs totaux / sa fortune totale dans des actions de sociétés de petite capitalisation ayant leur principale activité et/ou leur siège social en Europe.</p> <p>Durée recommandée : 84 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Europe Frais d'entrée : Maximum 5,00 % Frais de rachat : Maximum 3,00 % Frais financiers : Maximum 2,00% Nature : SICAV. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>
ECHIQUIER JUNIOR FR0010434696	FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	<p>Echiquier Junior est un fonds dynamique recherchant la performance à long terme sans référence à un indice et avec une volatilité plus faible qu'un investissement en direct en actions.</p> <p>Durée recommandée : Supérieure à 60 mois Minimum risque Action : 25 % Zone géographique : Europe Frais d'entrée : Maximum 3,00 % Frais de rachat : Maximum 1,00 % Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
RAYMOND JAMES EUROPE PLUS FR0010178665	RAYMOND JAMES ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL	L'objectif de gestion du FCP est de surperformer l'indice de référence le Dow Jones Stoxx 600. Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 90 % Zone géographique : Communauté Européenne Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2,093 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne

ACTIONS DE LA ZONE EURO

INVESCO EURO EQUITY E FR0000288557	INVESCO ASSET MANAGEMENT SA	La SICAV a pour objectif de réaliser une performance supérieure au MSCI EMU dividendes réinvestis à long terme, grâce à une politique d'investissement axée sur les actions négociées sur les marchés actions européens. Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Zone Euro Frais d'entrée : Maximum 4,50 % TTC Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2,40 % TTC Nature : SICAV. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne
--	--------------------------------	--

PALATINE MEDITERRANEA FR0000008799	BANQUE PALATINE	La SICAV vise à atteindre une performance proche ou supérieure à celle de son indicateur composite de référence sur un horizon de 5 ans avec une volatilité moindre. Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 75 % Zone géographique : Zone Euro Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,196 % TTC Nature : SICAV. Devise : EUR Affectation des résultats : Mixte capitalisation / distribution Périodicité : Quotidienne
--	-----------------	--

ACTIONS INTERNATIONALES

OFI CIBLE A

FR0010273375

OFI ASSET
MANAGEMENT

L'OPCVM a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice Dow Jones Stoxx 600.

Indicateur de référence : les performances sont comparées à l'évolution de l'indice Dow Jones Stoxx 600. Cet indice est la référence globale des marchés européens. Il est composé de plus de 600 valeurs sélectionnées parmi 16 pays de la zone Euro et le Royaume-Uni, le Danemark, la Suisse, la Norvège et la Suède. L'OPCVM n'a pas pour autant l'objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice. Il réalise des investissements sur la base de critères qui peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement de cet indice.

Les investissements dans les entreprises sont réalisés selon des pondérations qui ne sont pas fonction du poids relatif de chaque société dans l'indice.

Durée recommandée : 60 mois

Minimum risque Action : 75 %

Zone géographique : Europe

Frais d'entrée : 4,00 %

Frais de rachat : Néant

Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC

Nature : FCP. **Devise** : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Périodicité : Quotidienne

RAYMOND JAMES
EUROPE DURABLE

FR0010500389

RAYMOND JAMES
ASSET
MANAGEMENT
INTERNATIONAL

L'objectif de gestion du FCP est de surperformer l'indice de référence, le Dow Jones Sustainable Index.

Durée recommandée : 60 mois

Frais d'entrée : Maximum 4,00 %

Frais de rachat : Néant

Frais financiers : Maximum 2,093 % TTC

Minimum risque Action : 90 %

Nature : FCP. **Devise** : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Périodicité : Quotidienne

SYNERGIE SELECTION
EVOLUTIVE

FR0010225144

ROTHSCHILD &
CIE GESTION

Synergie Sélection Evolutive a pour objectif de gestion d'obtenir une performance supérieure à celle de la moyenne des performances des OPCVM de la catégorie « actions internationales » (indicateur FRA OPC 03 actions internationales).

Durée recommandée : 60 mois

Minimum risque Action : 60 %

Zone géographique : Monde entier

Frais d'entrée : Maximum 4,75 %

Frais de rachat : Néant

Frais financiers : Maximum 1,75 % TTC

Nature : FCP. **Devise** : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Périodicité : La valeur liquidative est calculée chaque jour d'ouverture de la Bourse de Paris, à l'exception des jours fériés français.

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
TALENTS A FR0007062567	AXA INVESTMENT MANAGERS	<p>L'objectif du FCP est la recherche d'une performance positive à long terme, à travers des investissements dans des actions d'entreprises cotées à travers le monde et sélectionnées, en particulier, au regard des qualités et de l'expérience de leur dirigeant.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 3,00 % Frais de rachat : Maximum 0,50 % Frais financiers : Maximum 1,80 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A FR0010148981	CARMIGNAC GESTION	<p>Le fonds est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs investis en valeurs internationales avec un profil de risque comparable à celui de son indicateur de référence, l'indice mondial Morgan Stanley des actions internationales MSCI AC World Free Index, converti en euros. La gestion vise à surperformer son indicateur de référence avec une volatilité inférieure à ce dernier.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 60 % Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,50 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne. Le calendrier de référence servant à déterminer les jours de publication de la valeur liquidative est le calendrier légal des jours fériés au sens de l'article L.222-1 du Code du Travail.</p>
OPA MONDE FR0010132852	LOUVRE GESTION	<p>Le FCP a pour objectif d'obtenir sur une durée de 5 ans une performance supérieure ou égale à celle des marchés mondiaux d'actions mesurée par l'évolution de l'indice MSCI World, en investissant dans des sociétés qui sont des cibles potentielles pour un acquéreur ou qui procèdent à des restructurations.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 60 % Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 1,50 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,50 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : La valeur liquidative de la part est établie chaque jour de Bourse à l'exception des jours fériés légaux en France. Le calendrier boursier de référence est celui de la Bourse de Paris.</p>

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
LFP ACTIONS NOUVEAUX ENJEUX P FR0010212670	LA FRANÇAISE DES PLACEMENTS INVESTISSEMENTS	LFP Actions Nouveaux Enjeux recherche une performance supérieure à l'indice MSCI World Euro par une gestion dynamique d'actions de sociétés positionnées sur des thèmes de croissance à long terme, liés à des enjeux fondamentaux du monde contemporain. Durée recommandée : 36 mois minimum Minimum risque Action : 60 % Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2,40 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Chaque jour de Bourse ouvert à Paris, à l'exclusion des jours fériés légaux en France.
HMG GLOBETROTTER C FR0010241240	HMG FINANCE SA	L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Countries World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent, il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle de l'indice. Durée recommandée : 60 mois Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : 2,00 % Frais de rachat : 2,00 % Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : La valeur liquidative des parts C, D et I est calculée chaque jour de Bourse de Paris (marchés Euronext), hors jours fériés légaux en France.
OFI FLEX A FR0010273367	OFI ASSET MANAGEMENT	L'OPCVM a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice Dow Jones TMI Growth. Durée recommandée : 60 mois Frais d'entrée : 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC Minimum risque Action : 60 % Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne

GESTION DIVERSIFIÉE

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100 FR0010149211	CARMIGNAC GESTION	<p>Le fonds est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs investis en valeurs internationales. La gestion vise une performance absolue et positive sur une base annuelle avec un profil de risque comparable à celui de son indicateur de référence, l'indice MSCI AC World Free Index, converti en euros. L'objectif de volatilité est d'être inférieur à la volatilité annuelle de son indicateur de référence.</p> <p>Durée recommandée : 24 mois Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,00 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50 FR0010149203	CARMIGNAC GESTION	<p>Le fonds est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs investis en valeurs internationales. La gestion vise une performance absolue et positive sur une base annuelle avec un profil de risque comparable à celui de son indicateur de référence composé de 50 % de l'indice MSCI AC World Free Index, converti en euros + 50 % de l'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur. L'objectif de volatilité est d'être inférieur à la volatilité annuelle de son indicateur de référence.</p> <p>Durée recommandée : 24 mois Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : 1,00 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne</p>
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75 FR0010148999	CARMIGNAC GESTION	<p>Le fonds est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs investis en valeurs internationales. La gestion vise une performance absolue et positive sur une base annuelle avec un profil de risque comparable à celui de son indicateur de référence composé de 75 % de l'indice MSCI AC World Free Index, converti en euros + 25 % de l'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur. L'objectif de volatilité est d'être inférieur à la volatilité annuelle de son indicateur de référence.</p> <p>Durée recommandée : 24 mois Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : 1,00 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne ; le calendrier de référence servant à déterminer les jours de publication de la valeur liquidative est le calendrier légal des jours fériés au sens de l'article L.222-1 du Code du Travail.</p>

Nom du fonds et code ISIN	Gérant	Descriptif
CARMIGNAC PATRIMOINE A FR0010135103	CARMIGNAC GESTION	<p>La gestion vise à surperformer son indicateur de référence composé de 50 % de l'indice mondial Morgan Stanley des actions internationales MSCI AC World Index, converti en euros + 50 % de l'indice mondial obligataire Citigroup WGBI All Maturities Eur et est orientée vers la recherche d'une performance absolue et régulière, compatible avec l'impératif de sécurité que requiert la constitution d'un patrimoine à moyen terme compte tenu de son profil de risque, à savoir un investissement au minimum de 50 % en obligations, bons du Trésor, titres de créances négociables sur les marchés européens et internationaux, le solde étant réparti en actions européennes et internationales.</p> <p>Durée recommandée : 24 mois Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 4,00 % Frais de rachat : Néant Frais financiers : Maximum 1,50 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne. Le calendrier de référence servant à déterminer les jours de publication de la valeur liquidative est le calendrier légal des jours fériés au sens de l'article L.222-1 du Code du Travail.</p>
DNCA EVOLUTIF FR0007050190	DNCA FINANCE	<p>L'objectif de gestion du FCP est la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite CAC 40 (40 %), EuroMTS 3-5 ans (30 %) et MSCI Monde (30 %) en préservant le capital en périodes défavorables grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs.</p> <p>Durée recommandée : 60 mois Minimum risque Action : 40 % Zone géographique : Monde entier Frais d'entrée : Maximum 3,00 % Frais de rachat : Maximum 0,50 % Frais financiers : Maximum 2,392 % TTC Nature : FCP. Devise : EUR Affectation des résultats : Capitalisation Périodicité : Quotidienne, à l'exception des jours fériés, même si la Bourse de Paris est ouverte ; dans ce cas, elle est calculée le premier jour ouvré suivant.</p>



LA MONDIALE
PARTENAIRE

Membre du Groupe AG2R LA MONDIALE

Entreprise régie par le Code des Assurances
S.A. au capital de 73 413 150 euros
RCS Paris B 313 689 713
104-110, boulevard Haussmann - 75379 PARIS cedex 08

TERRE D'AVENIR DYNAMIQUE

Juillet 2009

Indice de référence

60% DJ EURO STOXX 50 + 40% EUROMTS 7 - 10 YEARS CLOTURE (17H30)

Date de valorisation

31/07/09

Actifs gérés (millions)

EUR 0,57

Valeur liquidative

EUR 1 103,24

Caractéristiques générales

Nature juridique	FCP
Droit applicable	Français
Date de création	24/11/08
Devise de référence	EUR
Code ISIN	FR0010673343
Durée de placement minimum recommandée	-
Valorisation	Quotidienne
Norme Européenne	Conforme
Minimum première souscription	15 000 montant

Frais de gestion annuels

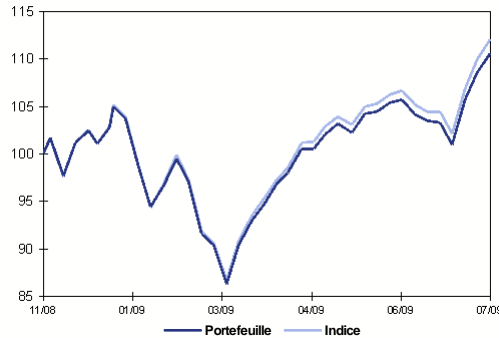
Directs	2,00 % Maximum HT
Indirects	0,50 % Maximum HT
Dépositaire	CACEIS BANK FRANCE

Commission de surperformance Néant

Droits d'entrée Directs 5,00 % Maximum

Droits de sortie Directs Néant

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



INDICATEURS DE RISQUE

en année(s) glissante(s)	1 an	3 ans
Volatilité Portefeuille	-	-
Volatilité Indice	-	-
Sensibilité* Portefeuille		2,63
Sensibilité* Indice		2,68

*La sensibilité (exprimée en points) estime la variation du prix d'une obligation par rapport à une variation de 1% des taux.

PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le	1 an	3 ans	Depuis le
depuis le	30/06/09	30/04/09	30/01/09	31/12/08			24/11/08
Portefeuille	6,44 %	8,29 %	14,36 %	7,61 %	-	-	10,52 %
Indice	6,80 %	8,93 %	15,64 %	8,95 %	-	-	12,03 %

LES PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (% actif)

	Portefeuille	Portefeuille
CAAM INDEX EURO -C-	19,64 %	ISHARES EURO GOVT BOND 7-10
CASAM ETF DJES50	18,70 %	12,50 %
LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	17,25 %	
LYXOR ETF EUROMTS 7-10Y (ITA)	14,38 %	
DB X-TRACK IBX EUR SOV 7 10	12,92 %	

ALLOCATION D'ACTIFS

Actions	60,40%
Europe	60,40%
Obligations	39,48%
Govies Euro	39,48%
Monétaire	0,12%
Cash	4,82%
Rebalancement*	-4,70%
Total	100,00%

* La ligne 'Rebalancement' correspond à la contrepartie des positions dérivés existantes dans le portefeuille, notamment sur les classes d'actifs obligations et actions. Par exemple, une position longue de 5% sur futures actions DJ EUROSTOXX 50 sera incluse dans la classe d'actifs ACTIONS ZONE EURO et aura pour contrepartie -5% dans la case 'Rebalancement'.

COMMENTAIRE DE GESTION

Après la pause du mois de juin, les marchés actions européens et américains ont connu une envolée. L'analyse de ce rebond permet de distinguer des facteurs fondamentaux avec des bénéfices publiés souvent meilleurs que prévus et des indicateurs macro-économiques encourageants.

Mais les actions ont également profité d'une dynamique d'une part spéculative entretenue par des annonces de fusions acquisitions et d'autre part technique liée à des programmes d'achat automatiques.

Le marché obligataire s'est montré indécis tout au long du mois, oscillant entre détente et tension au gré des statistiques. Au final, dans un contexte de recul de l'aversion au risque, les taux longs se sont plutôt bien tenus et ont fini en légère baisse.

Les prix des matières premières sont restés fermes, soutenus par la confirmation du rebond de la demande chinoise.

TERRE D'AVENIR EQUILIBRE - P1



Juillet 2009

Indice de référence

60% EUROMTS 7 - 10 YEARS CLOTURE (17H30) + 40% DJ EURO STOXX 50

Date de valorisation

31/07/09

Actifs gérés (millions)

EUR 0,76

Valeur liquidative

EUR 1 086,67

Caractéristiques générales

Nature juridique	FCP
Droit applicable	Français
Date de création	24/11/08
Devise de référence	EUR
Code ISIN	FR0010673335
Durée de placement minimum recommandée	-
Valorisation	Quotidienne
Norme Européenne	Conforme
Minimum première souscription	15 000 montant

Frais de gestion annuels

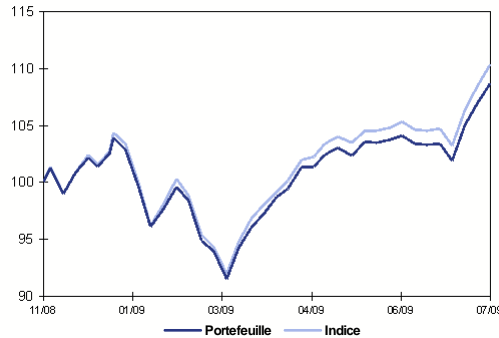
Directs	1,40 % Maximum HT
Indirects	0,50 % Maximum HT
Dépositaire	CACEIS BANK FRANCE

Commission de surperformance Néant

Droits d'entrée Directs 0,50 % Maximum

Droits de sortie Directs Néant

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



INDICATEURS DE RISQUE

en année(s) glissante(s)	1 an	3 ans
Volatilité Portefeuille	-	-
Volatilité Indice	-	-
Sensibilité* Portefeuille		3,95
Sensibilité* Indice		4,03

*La sensibilité (exprimée en points) estime la variation du prix d'une obligation par rapport à une variation de 1% des taux.

PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le	1 an	3 ans	Depuis le
depuis le	30/06/09	30/04/09	30/01/09	31/12/08			24/11/08
Portefeuille	4,87 %	6,09 %	11,28 %	6,04 %	-	-	8,67 %
Indice	5,21 %	6,69 %	12,51 %	7,45 %	-	-	10,34 %

LES PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (% actif)

	Portefeuille	Portefeuille	
CAAM INDEX EURO -C-	17,77 %	LYXOR ETF EUROMTS 7-10Y (ITA)	13,30 %
CASAM ETF DJES50	17,35 %	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	4,96 %
CASAM ETF EUROMTS BROAD 7-10	15,51 %	LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	2,32 %
DB X-TRACK IBX EUR SOV 7 10	13,95 %		
ISHARES EURO GOVT BOND 7-10	13,85 %		

ALLOCATION D'ACTIFS

Actions	40,32%
Europe	40,32%
Obligations	58,56%
Govies Euro	58,56%
Monétaire	1,12%
Cash	1,12%
Total	100,00%

* La ligne "Rebalancement" correspond à la contrepartie des positions dérivés existantes dans le portefeuille, notamment sur les classes d'actifs obligations et actions. Par exemple, une position longue de 5% sur futures actions DJ EURO STOXX 50 sera incluse dans la classe d'actifs "ACTIONS ZONE EURO" et aura pour contrepartie -5% dans la case "Rebalancement".

COMMENTAIRE DE GESTION

Après la pause du mois de juin, les marchés actions européens et américains ont connu une envolée. L'analyse de ce rebond permet de distinguer des facteurs fondamentaux avec des bénéfices publiés souvent meilleurs que prévus et des indicateurs macro-économiques encourageants.

Mais les actions ont également profité d'une dynamique d'une part spéculative entretenue par des annonces de fusions acquisitions et d'autre part technique liée à des programmes d'achat automatiques.

La visibilité sur les perspectives 2010 demeure encore réduite et milite pour le maintien de la neutralité.

Le marché obligataire s'est montré indécis tout au long du mois, oscillant entre détente et tension au gré des statistiques. Au final, dans un contexte de recul de l'aversion au risque, les taux longs se sont plutôt bien tenus et ont fini en légère baisse.

Les prix des matières premières sont restés fermes, soutenus par la confirmation du rebond de la demande chinoise.

Dans ce contexte, le fonds présente une performance de 4.87% sur le mois de juillet contre 5.21% pour son benchmark.

TERRE D'AVENIR PRUDENT - P1



Juillet 2009

Indice de référence

80% EUROMTS 7 - 10 YEARS CLOTURE (17H30) + 20% DJ EURO STOXX 50

Date de valorisation

31/07/09

Actifs gérés (millions)

EUR 1,33

Valeur liquidative

EUR 1 065,94

Caractéristiques générales

Nature juridique	FCP
Droit applicable	Français
Date de création	24/11/08
Devise de référence	EUR
Code ISIN	FR0010673327
Durée de placement minimum recommandée	-
Valorisation	Quotidienne
Norme Européenne	Conforme
Minimum première souscription	15 000 montant

Frais de gestion annuels

Directs	1,00 % Maximum HT
Indirects	0,50 % Maximum HT
Dépositaire	CACEIS BANK FRANCE

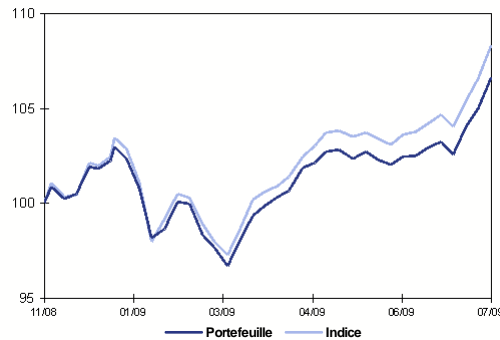
Commission de surperformance

	Néant
Droits d'entrée	Directs 5,00 % Maximum

Droits de sortie

	Directs	Néant
--	---------	-------

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



INDICATEURS DE RISQUE

en année(s) glissante(s)	1 an	3 ans
Volatilité Portefeuille	-	-
Volatilité Indice	-	-
Sensibilité* Portefeuille		5,45
Sensibilité* Indice		5,37

*La sensibilité (exprimée en points) estime la variation du prix d'une obligation par rapport à une variation de 1% des taux.

PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le	1 an	3 ans	Depuis le
depuis le	30/06/09	30/04/09	30/01/09	31/12/08			24/11/08
Portefeuille	3,34 %	3,81 %	8,05 %	4,24 %	-	-	6,59 %
Indice	3,62 %	4,42 %	9,20 %	5,68 %	-	-	8,29 %

LES PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (% actif)

	Portefeuille	Portefeuille	
LYXOR ETF EUROMTS 7-10Y (ITA)	16,11 %	CASAM ETF DJES50	11,15 %
JPMORGAN ETF GBI EMU 7-10Y	16,09 %	CAAM INDEX EURO -C-	8,63 %
DB X-TRACK IBX EUR SOV 7 10	16,07 %		
CASAM ETF EUROMTS BROAD 7-10	16,05 %		
ISHARES EURO GOVT BOND 7-10	16,00 %		

ALLOCATION D'ACTIFS

Actions	20,00%
Europe	20,00%
Obligations	80,00%
Govies Euro	80,00%
Monétaire	-0,01%
Cash	-0,01%
Total	100,00%

* La ligne "Rebalancement" correspond à la contrepartie des positions dérivés existantes dans le portefeuille, notamment sur les classes d'actifs obligations et actions. Par exemple, une position longue de 5% sur futures actions DJ EUROSTOXX 50 sera incluse dans la classe d'actifs ACTIONS ZONE EURO et aura pour contrepartie -5% dans la case "Rebalancement".

COMMENTAIRE DE GESTION

Après la pause du mois de juin, les marchés actions européens et américains ont connu une envolée. L'analyse de ce rebond permet de distinguer des facteurs fondamentaux avec des bénéfices publiés souvent meilleurs que prévus et des indicateurs macro-économiques encourageants.

Mais les actions ont également profité d'une dynamique d'une part spéculative entretenue par des annonces de fusions acquisitions et d'autre part technique liée à des programmes d'achat automatiques.

Le marché obligataire s'est montré indécis tout au long du mois, oscillant entre détente et tension au gré des statistiques. Au final, dans un contexte de recul de l'aversion au risque, les taux longs se sont plutôt bien tenus et ont fini en légère baisse.

Les prix des matières premières sont restés fermes, soutenus par la confirmation du rebond de la demande chinoise.