

Identification de l'OPCVM

- **Code ISIN**
FR0000980708
- **Société de gestion**
Ecureuil Gestion FCP
- **Classification**
Fonds à formule
- **Durée minimale de placement recommandée**
6 ans
- **Affectation des résultats**
Capitalisation pour les parts C
- **Dominante fiscale**
Eligible au PEA

Orientation des placements

Doubl'Ô Monde 2 est en permanence investi au minimum à 75 % en actions européennes et titres assimilés éligibles au PEA. Son investissement en actions ou parts d'OPCVM, eux-mêmes investis en titres de caractéristiques similaires, ne peut excéder 10 % de son actif.

En sa qualité d'OPCVM indiciel, éligible au PEA, la partie physique du portefeuille est investie sur les valeurs appartenant à l'indice CAC 40. Si l'évolution de sa composition l'impose, le Fonds se réserve la possibilité de recourir au ratio dérogatoire prévu par l'article 16 du décret 89-623 modifié, permettant d'investir jusqu'à 20 % de son actif en titres d'un même émetteur, lesdits titres entrant dans la composition de l'indice.

Le Fonds utilise principalement des instruments financiers à terme négociés sur des marchés de gré à gré, notamment les techniques de swaps et de cessions et d'acquisitions temporaires de titres. Dans ce cadre, le gérant met en place un contrat d'échange et des pensions livrées permettant d'assurer le versement du capital et de la performance garantis selon les modalités définies ci-après. Ces opérations ne dépasseront pas 100 % de l'actif.

Le mot du gestionnaire

Au cours du semestre, la performance du Fonds est de + 1,04 %. La performance du Fonds est liée à celle des valeurs du panier, mais aussi à celle des marchés obligataires de façon à atteindre l'objectif de la performance.

Rappelons que l'objectif de Doubl'Ô Monde 2 est d'offrir à l'échéance (le 7 février 2008) une valeur liquidative dépendant de l'évolution d'un panier de 12 actions mondiales :

- Si aucune des valeurs du panier n'a eu une baisse de plus de 40 % aux dates de constatations trimestrielles entre la 4^e et la 6^e année, la valeur liquidative à l'échéance sera égale au maximum entre le doublement du capital et 100 % de l'évolution du panier.
- Si une des valeurs du panier a eu une baisse de plus de 40 % aux dates de constatations trimestrielles entre la 4^e et la 6^e année, la valeur liquidative à l'échéance sera égale au maximum entre la valeur liquidative d'origine majorée d'un coupon variant entre 0 et 87,5 % et la valeur liquidative d'origine multipliée par un pourcentage compris entre 60 et 95 % de l'évolution du panier.

À la première date de constatation le 08/05/2006, l'action Ford a enregistré une baisse de plus de 40 % (- 52,03 %) par rapport à son cours d'origine le 7 février 2002.

La valeur liquidative à l'échéance sera ainsi égale au maximum entre la valeur liquidative d'origine et la valeur liquidative d'origine multipliée par 60 % de l'évolution du panier calculée à l'échéance.

L'évolution du panier calculée à l'échéance s'obtient en faisant la moyenne des huit évolutions du panier calculées à chaque date de constatation.

Historique

| Dates | Actif net (€) | Nombre de titres | Valeur de la part (€) |
|-------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| 07 février 2002 | | | 150,00 |
| 28 mars 2002 | 811 620 743,40 | 5 373 187,900 | 151,05 |
| 31 mars 2003 | 735 434 944,20 | 5 316 464,950 | 138,33 |
| 31 mars 2004 | 809 336 367,53 | 5 172 923,214 | 156,45 |
| 28 mars 2005 | 863 914 136,06 | 5 068 465,912 | 170,44 |
| 23 mars 2006 | 776 697 738,21 | 4 830 460,590 | 160,79 |
| 22 mars 2007 | 704 558 942,90 | 4 713 693,031 | 149,47 |
| 20 septembre 2007 | 702 786 732,28 | 4 653 277,843 | 151,03 |

Première ligne : valeur nominale à la date d'investissement des Fonds collectés pendant la période de réservation.
Le 30.06.2004 : Le Fonds change de périodicité de calcul de la valeur liquidative. Elle passe de quotidienne à un jeudi sur deux.

Ventilation simplifiée de l'actif net

| Pourcentage arrondi de l'actif net | 20/09/2007 | 21/09/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Actions et valeurs assimilées | 126,25 | 120,86 |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Bons du Trésor | - | - |
| Autres TCN | - | - |
| Total TCN | - | - |
| Titres OPCVM | 1,00 | 0,01 |
| Titres FCC | - | - |
| Autres valeurs mobilières | - | 0,95 |
| Acquisitions et cessions temporaires de titres | | |
| - à l'achat | - | - |
| - à la vente | 4,96 | 1,91 |
| Opérations de cession sur valeurs mobilières | - | - |
| Opérateurs débiteurs et autres créances | - | - |
| Opérateurs créditeurs et autres dettes | - 32,90 | - 23,50 |
| Disponibilités | 0,69 | - 0,23 |
| Autres | - | - |
| Total actif net (en milliers d'euros) | 702 786,73 | 709 396,86 |

L'inventaire détaillé du portefeuille est disponible auprès de votre Caisse d'Épargne.

■ Ratio d'engagement sur les marchés dérivés (en % de l'actif net) : 31,82.

Performances au 20.09.2007

| | |
|----------------------|----------|
| Sur 6 mois | + 1,04 % |
| Sur 1 an | + 1,78 % |
| Depuis le 07.02.2002 | + 0,69 % |

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

Coupons nets réinvestis, le cas échéant

à noter

Depuis le 2 juillet 2007, la gestion financière de Doubl'Ô Monde 2 est déléguée à Natixis Asset Management.