



CARMIGNAC

Commodities

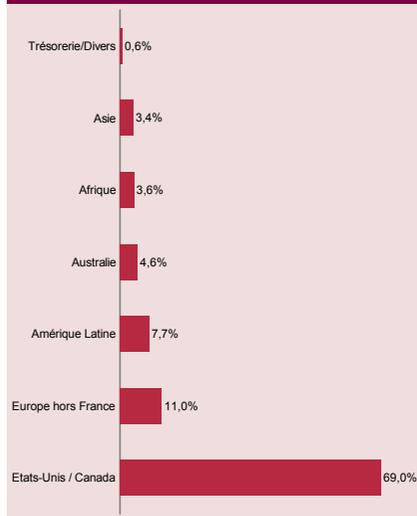
Gestion Actions

BULLETIN MENSUEL - Composition du portefeuille

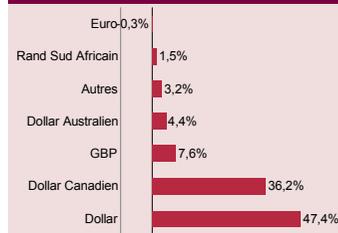
Septembre 2007

Fonds actions internationales investi principalement dans les secteurs des métaux précieux et industriels, de l'énergie, du bois et des matières premières agricoles. Il est orienté vers la recherche des meilleures opportunités de croissance à travers une sélection appropriée de valeurs à fort potentiel.

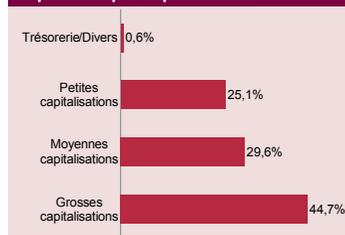
Répartition par zone géographique



Répartition par devise



Répartition par capitalisation



Présentation du fonds

Date de création 10/03/2003
Forme juridique SICAV de droit luxembourgeois
Indicateur de perf. Indice Carmignac Commodities *
Encours (au 28/09/2007) 939 millions d'Euros
Devise de cotation EURO
Affectation des résultats Capitalisation
Code ISIN LU0164455502
Code Bloomberg CARCOMM LX



D. Field

Gestion des couvertures : F. Leroux

Titres préférés

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SMITH INTERNATIONAL	Etats-Unis	Energie	4,3%
BHP BILLITON PLC	Royaume-Uni	Matériaux	4,2%
VALE DO RIO DOCE ADR	Brésil	Matériaux	4,2%
POTASH CORP	Canada	Matériaux	4,0%
SCHLUMBERGER	Etats-Unis	Energie	3,5%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Indonésie	Matériaux	3,2%
NATIONAL OILWELL	Etats-Unis	Energie	3,1%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	Etats-Unis	Energie	3,1%
THOMPSON CREEK SHS	Canada	Matériaux	2,7%
TRANSOCEAN	Etats-Unis	Energie	2,7%

Allocation d'actifs	Septembre	Août	Début d'année
Actions	99,4%	96,7%	99,5%
Energie	40,4%	40,6%	41,5%
Charbon & autres combustibles	0,8%	0,6%	5,1%
Comp. gazières et pétrolières	2,7%	0,0%	1,0%
Equip. et serv. pour l'énergie	19,5%	19,5%	14,2%
Explor. et prod. pétrole & gaz	12,5%	14,9%	10,6%
Forage gazier et pétrolier	4,9%	5,7%	10,6%
Métaux et minéraux diversifiés	36,0%	31,9%	23,3%
Acier	9,0%	6,0%	0,0%
Aluminium	1,5%	1,8%	0,0%
Métaux et minerais diversifiés	25,5%	24,1%	23,3%
Métaux précieux	17,0%	18,8%	29,8%
Métaux et minerais précieux	3,2%	4,8%	6,2%
Or	13,8%	14,0%	23,5%
Ressources Agricoles	6,0%	5,4%	5,0%
Engrais et produits chimiques	6,0%	5,4%	3,5%
Produits agricoles	0,0%	0,0%	1,5%
Trésorerie/Divers	0,6%	3,3%	0,5%
Total	100,0%	100,0%	100,0%



CARMIGNAC

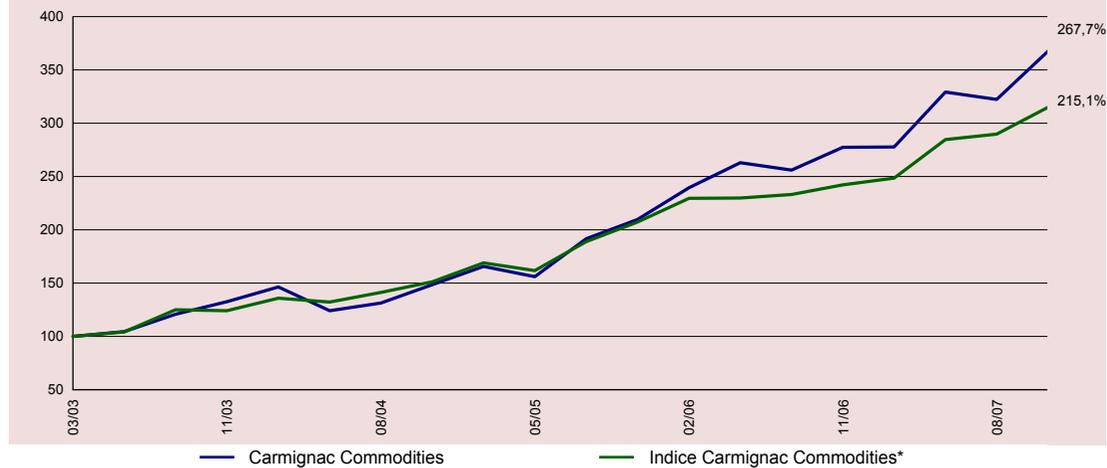
Commodities

Gestion Actions

BULLETIN MENSUEL - Evolution de la performance

Septembre 2007

Evolution du fonds depuis sa création



Performances annuelles (%)

Année	Carmignac Commodities	Indice Carmignac Commodities *
2006	26,59	13,74
2005	52,80	47,75
2004	2,38	10,25
2003*	41,14	32,58

* Depuis la création

Statistiques (%)

	1 an (52 s.)	3 ans (36 m.)
Volatilité du fonds	25,61	21,42
Volatilité du benchmark	19,02	16,60
Ratio de sharpe	1,57	1,34
Bêta	1,23	1,17
Alpha	0,03	0,20

Performances cumulées (%)

	Depuis le 29/12/2006	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis la création le 10/03/2003
Carmignac Commodities	31,48	14,08	10,61	26,02	53,93	158,01	267,69
Indice Carmignac Commodities *	28,24	8,80	7,61	21,16	40,18	111,73	215,13
Moyenne de la catégorie **	9,65	7,44	1,09	9,72	18,27	72,40	130,44
Classement (quartile)	1	1	1	1	1	1	1

* Indice calculé et composé à l'origine (mars 2003) de 45% MSCI ACWF Oil and Gaz (Eur), 5% MSCI ACWF Energy Equipment (Eur), 40% MSCI ACWF Metal and Mining (Eur), 5% MSCI ACWF Paper and Forest (Eur) et 5% MSCI ACWF Food (Eur). Indice non rebalancé.** Actions or et matières premières, Source Europerformance.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.