

Septembre 2007

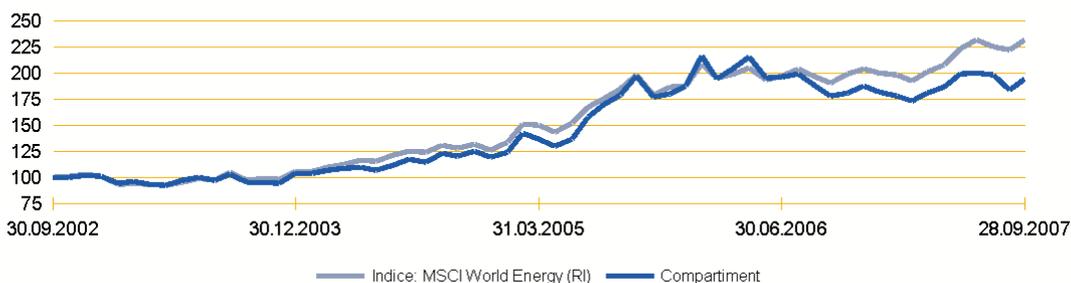
Politique d'investissement

Le compartiment est investi dans les valeurs de l'énergie. Ce secteur recouvre la prospection, l'extraction, la transformation et le transport de pétrole, de gaz naturel et de charbon, les installations de prospection ou d'extraction la production et la distribution d'électricité et les installations de production ou d'économie d'énergie.

Rapport de gestion

Veillez trouver des informations supplémentaires sur les fonds et les marchés correspondants dans les rapports annuels et semestriels.

Performance (en EUR) - Classe d'actions FC(EUR)



Performance cumulée

	LC(EUR)	NC(EUR)	LD(EUR)	FC(EUR)	A2(USD)	E2(USD)	Indice
1 M	5,5	5,4	5,5	5,6	9,6	9,7	4,2
3 M	-3,4	-3,6	-3,4	-3,2	1,5	1,7	0,2
1 A	7,9	7,1	7,9	8,7	--	--	21,7
3 A	52,8	49,6	53,1	56,9	--	--	77,7
5 A	84,3	78,1	84,6	93,9	--	--	131,8
dès	46,8	41,6	47,1	55,0	17,2	18,0	78,0

Performance calculée selon la méthode BVI, hors droits d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Autres chiffres clés (3 ans) - Classe d'actions FC(EUR)

Volatilité: 22,90% Coefficient de corrélation: 0,94 Facteur bêta: 1,23 Ratio Sharpe: 0,54

Composition du portefeuille

Répart. sectorielle (% actif net du compartiment)

Structure du portefeuille d'après le MSCI

Pétrole & gaz intégrés	56,2
Extraction pétrole/gaz	19,1
Equipements et services pétrol	15,1

Principales valeurs (% actif net du compartiment)

EXXON MOBIL CORP. (Pétrole & gaz intégrés)	8,9
TOTAL (Pétrole & gaz intégrés)	7,7
CHEVRON CORP. (Pétrole & gaz intégrés)	6,5
ROYAL DUTCH SHELL CL. A (Pétrole & gaz intégrés)	6,1
ENI (Pétrole & gaz intégrés)	3,8
HALLIBURTON CO. (Equipements et services pét)	3,7
SCHLUMBERGER N.Y. SHARES (Equipements)	3,7
MARATHON OIL CORP. (Pétrole & gaz intégrés)	3,5
BG GROUP (Pétrole & gaz intégrés)	3,4
OCCIDENTAL PETROLEUM C... (Pétrole & gaz i	3,4
TOTAL	50,7

Répart. géographique (% actif net du compartiment)

Etats-Unis	40,1
Canada	17,2
Royaume-Uni	10,6
France	7,7
Italie	3,8
Norvège	3,7
Antilles néerlandaises	3,7
Bermudes	2,4
Autriche	1,1

Encours 40,9 M EUR
Date de lancement 03.06.2002
Exercice clos le 31.12.2007
Devise du compartiment EUR

Notation du mois précédent.

Septembre 2007

Classes d'actions	LC(EUR)	NC(EUR)	LD(EUR)	FC(EUR)	A2(USD)
Code ISIN	LU0145649421	LU0145651245	LU0145650866	LU0145651674	LU0273162981
Fiscalité	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Droits d'entrée	5,0%	0,0%	5,0%	0,0%	5,0%
Valeur liquidative	146,8120	141,6470	146,9437	154,9751	117,1686
Frais de gestion	1,50% p.a.	2,00% p.a.	1,50% p.a.	0,75% p.a.	1,50% p.a.
T.F.E. au 31.12.2006	1,69% p.a.	2,42% p.a.	1,67% p.a.	0,86% p.a.	1,61% p.a.

Classes d'actions	E2(USD)
Code ISIN	LU0273176189
Fiscalité	Capitalisation
Droits d'entrée	0,0%
Valeur liquidative	118,0255
Frais de gestion	0,75% p.a.
T.F.E. au 31.12.2006	0,86% p.a.

Encours 40,9 M EUR
Date de lancement 03.06.2002
Exercice clos le 31.12.2007
Devise du compartiment EUR

Notation du mois précédent.

Au 28.09.2007