



# CARMIGNAC

## Commodities

Aandelenbeheer\_LU016445502

### WEKELIJKS VERSLAG

Week 52 - Portefeuille van Donderdag 20/12/2007 tot Donderdag 27/12/2007 - Document gepubliceerd op 03/01/2008

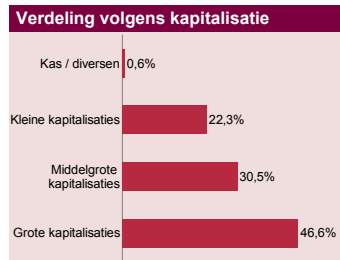
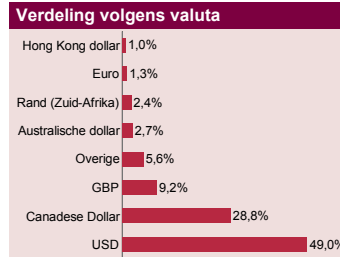
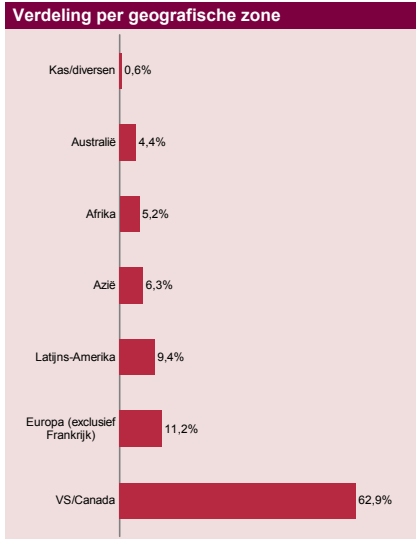


#### Commentaar

De belangrijkste beursindicatoren hebben het jaar beëindigd met een positieve week met beperkte volumes. Onze Fondsen hebben de positieve waardering van onze belangrijkste investeringsthema's ervaren. Onze Marketing en Reporting diensten en alle teams van Carmignac Gestion wensen u een prachtig 2008.

D. Field

Indekkingsbeheerder : F. Leroux



Activaspreiding	Week 52	Week 51	Beg. van het jaar
<b>Aandelen</b>	<b>99,4%</b>	<b>100,6%</b>	<b>99,5%</b>
<b>Energie</b>	<b>42,1%</b>	<b>42,8%</b>	<b>41,5%</b>
Kolen en andere brandstoffen	3,3%	3,3%	5,1%
Geïntegreerde olie- & gasmijnen	5,0%	5,1%	1,0%
App. & diensten Energie	19,0%	19,5%	14,2%
Olie- & gasexploratie & -prod.	8,4%	8,5%	10,6%
Olie- en gasboring	6,5%	6,4%	10,6%
<b>Mijnen en metalen</b>	<b>32,4%</b>	<b>33,6%</b>	<b>23,3%</b>
Staal	6,0%	5,6%	0,0%
Aluminium	0,0%	0,7%	0,0%
Gediv. metalen en mineralen	26,5%	27,3%	23,3%
<b>Kostbare metalen en mineralen</b>	<b>18,3%</b>	<b>17,9%</b>	<b>29,8%</b>
Kostbare metalen en mineralen	6,0%	5,8%	6,2%
Goud	12,3%	12,1%	23,5%
<b>Landbouw reserves</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,1%</b>	<b>5,0%</b>
Mest & chem. landbouwproducten	6,5%	6,1%	3,5%
Landbouwproducten	0,0%	0,0%	1,5%
<b>Kas/diversen</b>	<b>0,6%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Totaal</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Rendementen	Week 52	Begin van het jaar
Carmignac Commodities	4,86%	32,72%
Indice Carmignac Commodities *	2,60%	26,97%

\* Index berekend op basis van en oorspronkelijk (maart 2003) samengesteld uit 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) en 5% MSCI ACWF Food (Eur). Index herbalanceerd sinds 28/09/2007 op driemaandelijke basis.

Derivatoperaties	Dekking	Verbintenissen (verkoop)
Op index	0%	-
Op rentovoeten	0%	-
Op valuta	30%	Dollar / Euro

Favoriete effecten			
Naam	Markt	Sector	% Activa
PETROLEO BRASILEIRO PFD ADR.RE	Brazilië	Energie	4,4%
POTASH CORP	Canada	Landbouw reserves	4,2%
TRANSOCEAN INC	Verenigde Staten	Energie	4,2%
VALE RIO DOCE ADR	Brazilië	Mijnen en metalen	3,9%
SMITH INTERNATIONAL	Verenigde Staten	Energie	3,8%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	Indonesië	Mijnen en metalen	3,1%
BHP BILLITON PLC	Verenigd Koninkrijk	Mijnen en metalen	3,0%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	Verenigde Staten	Energie	3,0%
SCHLUMBERGER	Verenigde Staten	Energie	3,0%
NATIONAL OILWELL	Verenigde Staten	Energie	2,8%

Prestaties uit het verleden geven geen voorspelling van toekomstige prestaties en zijn niet constant in de tijd