

Presentatie van het fonds

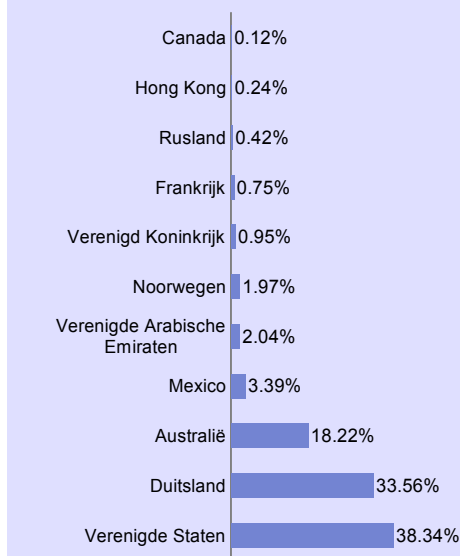
Creatiedatum	14/12/2007
juridische vormen	BEVEK naar Luxemburgs recht
Referentie-indicator	JP Morgan GGB (Eur) (coupons inbegrepen)
Uitstaand Bedrag (30/12/2011)	593 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	LU0336083497
Bloomberg-code	CARGLBD LX



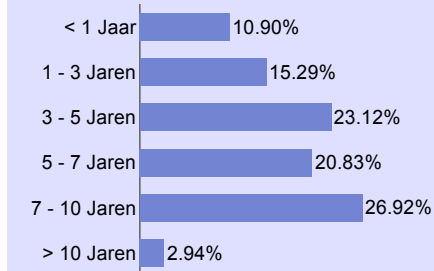
C. Zerah

Mod. duration : **5.76** | Mac. duration : **5.89** | Gemiddelde rating : **AA**

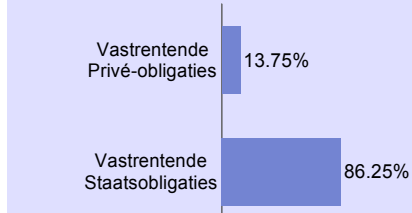
Verdeling per geografische zone (1)



Verdeling volgens vervaldag (1)



Verdeling volgens obligatie (1)



(1) Samenstelling (exclusief derivaten)

Favoriete effecten

Naam	Sector	Markt	% Activa
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	AA+	Verenigde Staten	10.70%
GERMANY 1.50% 15/03/2013	AAA	Duitsland	10.44%
BUND 2.25% 04/09/2021	AAA	Duitsland	8.67%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	AA+	Verenigde Staten	8.62%
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	AA+	Verenigde Staten	8.45%
AUSTRALIE 4.25% 21/07/2017	AAA	Australië	5.67%
BUND 5.00% 04/01/2012	AAA	Duitsland	5.31%
BUND 3.75% 04/01/2017	AAA	Duitsland	3.99%
BUND 4.00% 04/07/2016	AAA	Duitsland	3.94%
AUSTRALIE 5.75% 15/05/2021	AAA	Australië	3.90%

MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

December 2011

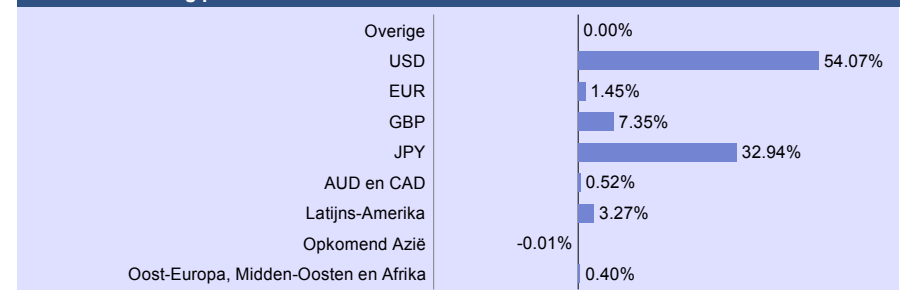
Commentaar

Carmignac Global Bond heeft beter gepresteerd dan zijn referentie-indicator. De voorbije periode ging de rente van de ECB met 25 basispunten omlaag en daalde ook de euro sterk ten opzichte van de zogenaamde vluchtvaluta's. In dit klimaat profiteerde het fonds van zijn beleggingen op de valutamarkt ten gunste van de dollar en de yen. Toch hebben wij gezien de historisch lage EUR/JPY-wisselkoers aan het einde van de maand onze positie in de Japanse valuta in zijn geheel van de hand gedaan. Dankzij de sterke daling van de 10-jaarsrente profiteerde Carmignac Global Bond ook optimaal van zijn posities in Duitse, Amerikaanse en Australische obligaties. In de loop van de maand hebben we onze positie in Australische staatsobligaties verhoogd. De Australische economie zou het komende kwartaal immers nadeel kunnen ondervinden van de economische groeivertraging in Azië, wat voor de centrale bank aanleiding zou kunnen zijn om de beleidsrente te verlagen. Gezien onze macro-economische verwachtingen op middellange termijn handhaven we onze defensieve portefeuillesamenstelling, maar hebben we aan het einde van de maand onze duration iets naar beneden bijgesteld.



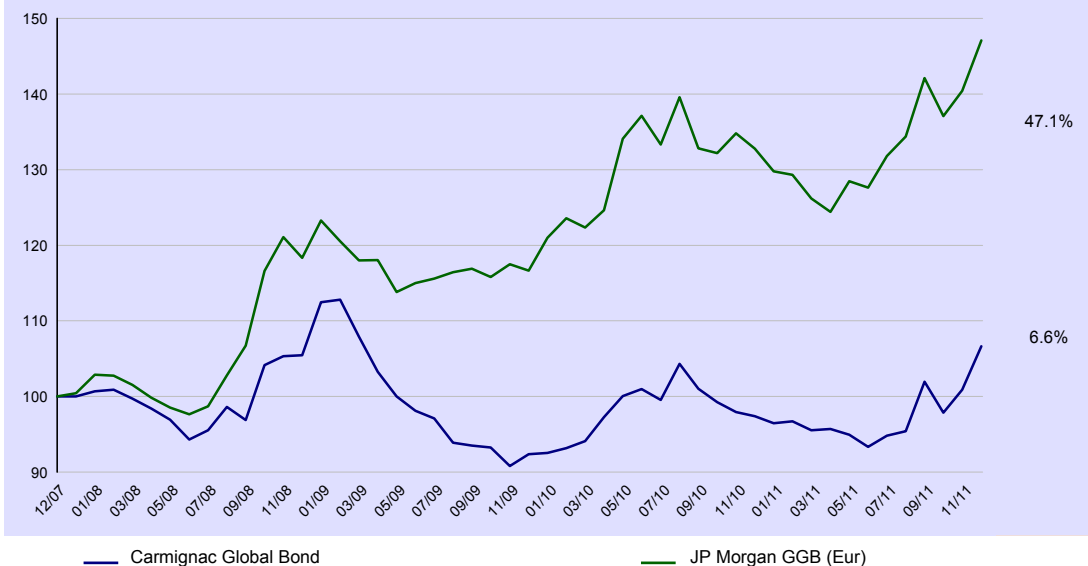
	December	November	Beg van het jaar
Obligaties	96.39%	92.13%	90.10%
Staatsobligaties industrielanden	79.87%	74.66%	22.14%
AAA	49.26%	41.22%	22.14%
AA	30.62%	33.44%	0.00%
Staatsobligaties groeilanden	3.27%	3.88%	15.92%
A	3.27%	3.88%	7.26%
BBB	0.00%	0.00%	6.46%
B	0.00%	0.00%	2.20%
Privé-obligaties industrielanden	12.62%	12.87%	26.69%
AA	1.97%	2.15%	0.00%
A	0.34%	0.38%	0.73%
BBB	1.50%	0.13%	4.33%
BB	4.74%	6.78%	13.00%
B	2.17%	1.33%	1.36%
Zonder rating	1.90%	2.11%	7.26%
Privé-obligaties groeilanden	0.63%	0.71%	25.35%
A	0.00%	0.00%	5.25%
BBB	0.63%	0.71%	8.20%
BB	0.00%	0.00%	9.39%
B	0.00%	0.00%	2.52%
Liquiditeiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	3.61%	7.87%	9.90%
	100.00%	100.00%	100.00%

Netto blootstelling per munt van het fonds





Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



Jaarlijkse rendement (%)

Jaar	Carmignac Global Bond	JP Morgan GGB (Eur)
2011	9.47	10.81
2010	5.44	13.82
2009	-12.39	-1.27
2008	5.45	17.80

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
4.49	0.38	1.02	5.89

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	10.77	10.04
Volatiliteit van de indicator	10.60	9.94
Sharpe-ratio	0.68	-0.20
Beta	0.87	0.72
Alfa	0.02	-0.39

Gecumuleerde rendement (%)

	Year to date	1 maand	3 maanden	6 maanden	1 jaar	3 jaar	Sinds oprichting
CARMIGNAC Global Bond	9.47	5.67	4.59	14.23	9.47	1.12	6.63
JP Morgan GGB (Eur) (coupons inbegrepen)	10.81	4.75	3.50	15.27	10.81	24.52	47.11
Gemiddelde van de categorie **	5.94	4.06	3.48	9.71	5.94	26.46	18.18
Klassement (kwartiel)	1	1	1	1	1	4	4

** Obligaties Wereldwijd, Morningstar

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