

# CARMIGNAC Global Bond

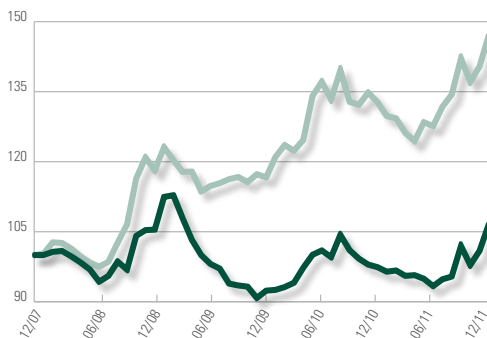


C. Zerah  
Beheerder

## De internationale effecten van Carmignac Gestion worden verworven op de rente-, valuta- en kredietmarkten

Carmignac Global Bond is een internationaal obligatiefonds, hoofdzakelijk belegd in staatsobligaties en internationale valuta's. Zijn beleid van een actief en discretionair beheer richt zich op de ontwikkeling van strategische en tactische posities als wel arbitrage op de internationale markten en de wisselkoersen, met een groot aandeel in de opkomende markten. De macro-economische analyse en kwantitatieve studie van risicofactoren zijn ontworpen om de strategische asset allocatie te optimaliseren. Carmignac Global Bond is een compartiment van de Luxemburgse SICAV Carmignac Portfolio.

### Prestaties sinds oprichting



Carmignac Global Bond (A) +6,63%

Referentie-index\* +47,11%

### Netto-Actief op 30/12/2011

Netto-actief van  
Carmignac Global Bond : **592,5 M€**

### De kracht van macro-economische analyse gekoppeld aan expertise in obligaties

- De gebeurtenissen op de markt begrijpen dankzij onze **wereldwijde macro-economische visie**.
- **Beleggen in een ruim beleggingsuniversum** om van zoveel mogelijk kansen te profiteren.
- **Reactief zijn in de allocatie van het vermogen aan de verschillende obligatiecategoriën**.
- **In staat zijn significant af te wijken van de samenstelling van de index** en gebruikmaken van een ruime bandbreedte voor de modified duration (-4 tot +10) dankzij een beheer dat geen index volgt.

### Een gediversifieerde toegang tot het potentieel van de obligatiemarkten

#### Rentestrategie

- Keuze van de geografische spreiding en van de positie op de rentecurve.
- Staatsobligaties van ontwikkelde en opkomende landen.

#### Strategie op kredietspreads

- Beleggingen in 'high yield' en 'investment grade' obligaties.

#### Valutastrategie

- Staatsobligaties van opkomende landen die in internationale valuta's (euro en dollar) luiden en bedrijfsobligaties uit de hele wereld.
- Positionering in de belangrijkste internationale munten in de index, maar ook in valuta's van de opkomende landen.

### Synergie van de beheerteams

Charles Zerah, beheerder, beschikt over meer dan 15 jaar ervaring met obligatiemarkten, in het bijzonder in opkomende regio's. Hij maakt via dagelijkse contacten dankbaar gebruik van de expertise en analyses van het hele beheerteam.

### Tabel van de jaarlijkse rendementen (per 30 december 2011 in kalenderjaren)

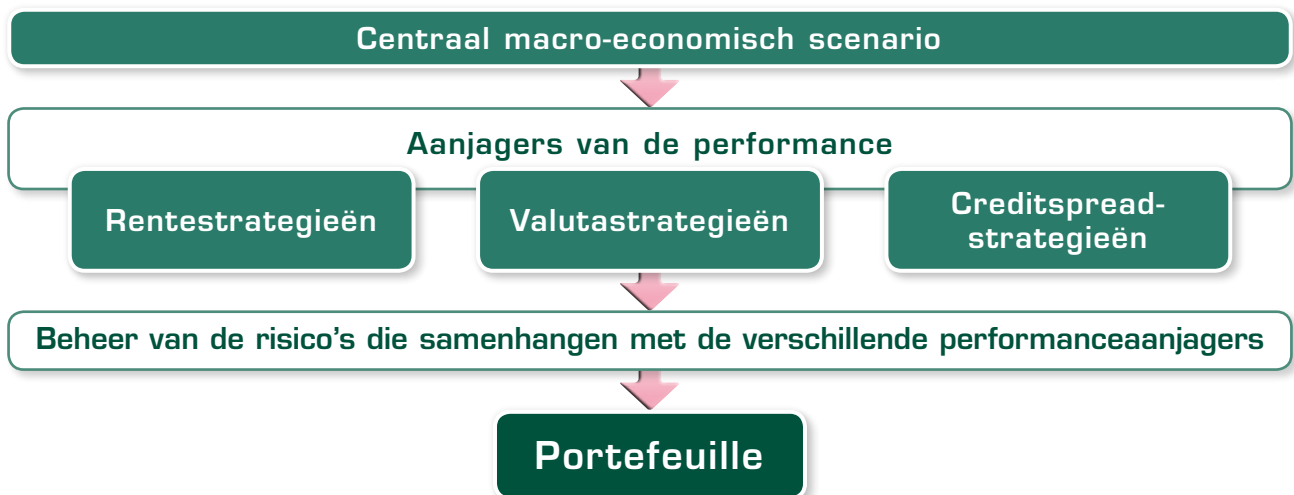
	2011	2010	2009	2008
Carmignac Global Bond	+9,47%	+5,44%	-12,39%	+5,45%
Referentie-index*	+10,81%	+13,82%	-1,27%	+17,80%

Bron: Morningstar 30/12/2011. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het bovengenoemde fonds staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Vergelijking van de nav-prijs in euro, dividenden herbelegd. Deze cijfers worden berekend na aftrek van commissies en kosten. De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren. Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30/12/2011. De deelnemingsrechten van dit fonds kunnen volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person".

\*De referentie-index is JP Morgan Global Government Bond coupons inbegrepen. Het Prospectus, het KIID en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg.

© 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

## Het beheerproces



## Belangrijkste risico's

**Renterisico:** Het renterisico vertaalt zich in een daling van de netto-inventariswaarde als de rentevoeten stijgen. Als de duration van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen. Als de duration negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen.

**Kredietrisico:** Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. Indien de kwaliteit van de privé-emittenten verslechtert, bijvoorbeeld als de kredietbureaus hun rating verlagen, kan de waarde van de bedrijfsobligaties dalen. De netto-inventariswaarde van het fonds kan dalen. Bovendien is er een specifiek kredietrisico verbonden aan het gebruik van kredietderivaten (credit default swaps).

**Wisselrisico:** het wisselrisico hangt samen met de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds. Het fonds is direct of indirect blootgesteld aan wisselrisico via zijn beleggingen en door zijn transacties in financiële termijninstrumenten.

## Blootstellingsbeheer door middel van derivaten

Het compartiment kan beleggen in derivaten die worden verhandeld op gereguleerde of onderhandse markten, en waarvan de onderliggende waarden krediet, valuta's, rentevoeten of inflatie kunnen zijn. Het compartiment kan tevens beleggen in financiële instrumenten zoals 'credit default swaps' (CDS) en gebruikmaken van call- of putopties op valuta's.

## Kenmerken van het fonds

- Datum van de eerste NAV: 14/12/2007
- Rechtsvorm: Compartiment Sicav naar Luxemburgs recht
- Bloomberg-code: CARGLBD LX
- ISIN-code: LU0336083497
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: kapitalisatie
- Referentie-index: JP Morgan Global Government Bond (Eur) coupons inbegrepen
- Vaste beheerkosten: 1 %
- Variabele beheerkosten: 10 % van de meerprestatie van het Fonds ten opzichte van zijn benchmark in geval van positief rendement
- Maximale instapkosten van het Fonds: 4 %
- Gevoeligheid: -4 tot +10
- Aanbevolen minimale beleggingsduur: 2 jaar
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**