

CARMIGNAC GLOBAL BOND



C. Zerah

Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

Creëtiëdatum 14/12/2007
juridische vormen BEVEK (LU)
Referentie-index JP Morgan GBI Global (Eur)

ISIN-code LU0336083497
Bloomberg-code CARGLBD LX
Uitstaand Bedrag 575 M €
NAV 1,048.19Euro

Morningstar Categorie Obligaties Wereldwijd
valuta EURO
Bestemming van de resultaten Kapitalisatie

Loop geen onnodig risico.
Lees de Essentiële Beleggersinformatie.



RENDEMENTEN

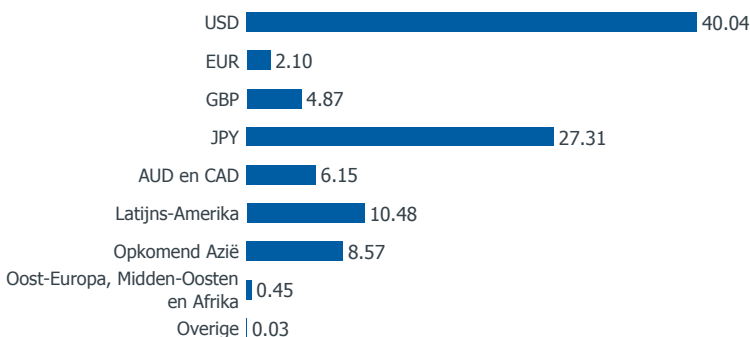
	FONDS	INDEX
maand	0.29%	-0.64%
Begin van het jaar	-1.69%	-3.41%

Mod. duration : **7.69** | Mac. duration : **7.93** | Gemiddelde rating : **AA-**

Onze Strategie...

- Minder bemoedigend macro-economisch nieuws, met name in Europa
- Zwakke prestatie van opkomende markten vergeleken met ontwikkelde markten
- Na een stijging begin deze maand is de risicoaversie opnieuw toegenomen
- Terugkeer naar een defensievere positionering in ons internationale beheer

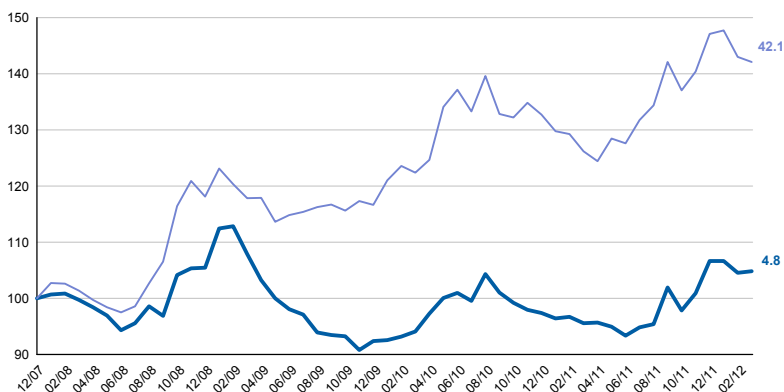
Netto blootstelling per munt van het fonds (%)



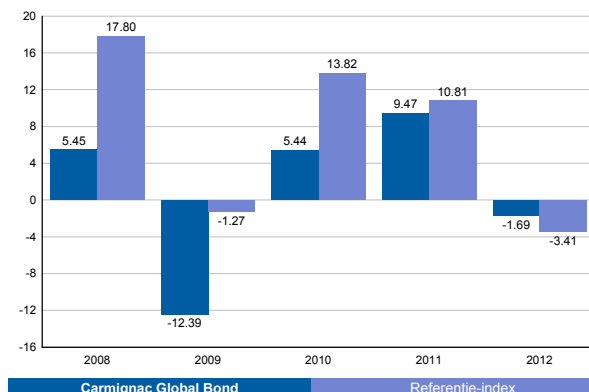
Activaspreiding

	Maart 2012	February 2012	Begin van het jaar
Obligaties	94.87%	95.15%	96.39%
Staatsobligaties industrielanden	59.11%	59.78%	79.87%
AAA	31.69%	30.12%	49.26%
AA	27.42%	29.66%	30.62%
Staatsobligaties groeielanden	12.61%	13.70%	3.27%
A	12.61%	13.70%	3.27%
Privé-obligaties industrielanden	18.87%	18.77%	11.70%
AA	0.00%	0.00%	1.97%
A	0.37%	0.39%	0.34%
BBB	1.67%	0.94%	1.50%
BB	8.47%	10.09%	4.74%
B	4.60%	4.16%	1.25%
Zonder rating	3.76%	3.19%	1.90%
Privé-obligaties groeielanden	4.28%	2.89%	1.55%
BBB	0.45%	0.76%	0.63%
BB	1.53%	0.00%	0.00%
B	1.26%	1.02%	0.92%
Zonder rating	1.04%	1.10%	0.00%
Liquideïten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	5.13%	4.85%	3.61%

Ontwikkeling van het Fonds en het Index sinds de creatie (%)



Jaarlijkse rendement (%)



Gecumuleerde rendement (%)

Jaarlijks rendement (%)

	Gecumuleerde rendement (%)				Sinds oprichting	Jaarlijks rendement (%)	
	1 Maand	3 Maand	1 Jaar	3 Jaar		3 Jaar	Sinds oprichting
Carmignac Global Bond	0.29	-1.69	9.71	-2.86	4.82	-0.96	1.10
Referentie-index	-0.64	-3.41	12.61	20.60	42.09	6.44	8.52
<i>Gemiddelde van de categorie</i>	-0.32	-0.07	10.29	25.24	36.47	7.70	1.10
Klassement (kwartiel)	1	3	3	4	4	4	4

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	11.16	9.02
Volatiliteit van de indicator	10.69	9.75
Sharpe-ratio	0.80	-0.17
Beta	0.91	0.65
Alfa	-0.21	-0.45

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	-0.24%
Aandelen en Rente derivaten	0.50%
Valuta derivaten	0.11%
Totaal	0.37%

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Ze zijn niet constant in de tijd en bieden geen garantie. Dit document is niet bindend. Voor meer informatie verwijzen wij u naar de KIID (Key Investor Information Document) welke beschikbaar is op de website www.carmignac.nl

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.
 Carmignac Gestion - Naamloze vennootschap, vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13 maart 1997), ingeschreven in het handels- en nootshapsregister van Parijs onder het

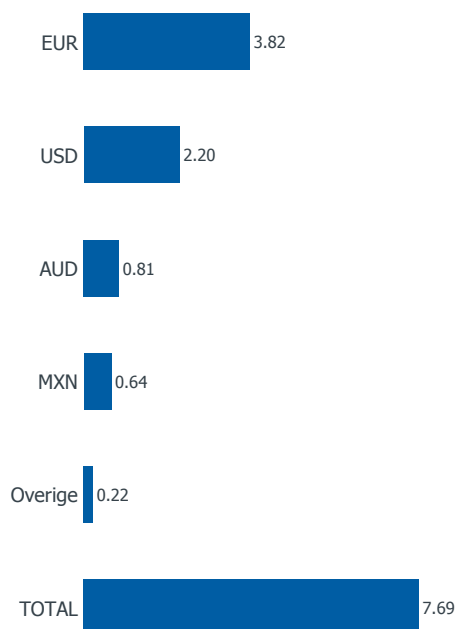
CARMIGNAC GLOBAL BOND

Maandelijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

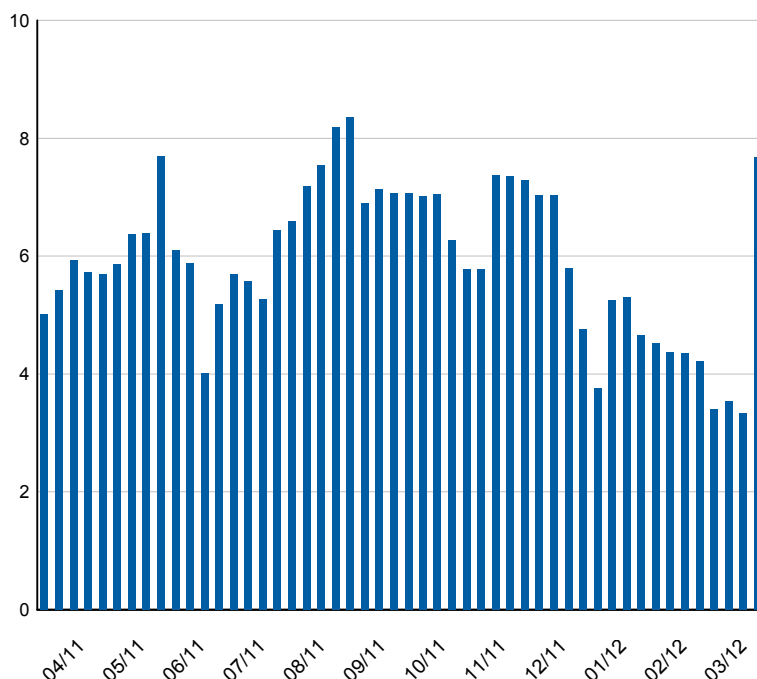
COMMENTAAR

Carmignac Global Bond heeft een positief resultaat geboekt, terwijl zijn index de maand met verlies heeft afgesloten. Na de interventies van de ECB hadden beleggers het grootste deel van de maand een voorkeur voor risicovolle activa. Tegen deze achtergrond heeft de verhoging van onze blootstelling aan bedrijfsobligaties aan het begin van de maand het sterke resultaat van het fonds ondersteund. In het valutagedeelte van het fonds hebben we onze evenwichtige allocatie tussen de dollar en de euro gehandhaafd. Aan het einde van de maand zijn de markten gedaald door teleurstellende macro-economische cijfers uit Europa, China en de Verenigde Staten. Rekening houdend met deze signalen van bezorgdheid over de wereldwijde economische bedrijvigheid hebben wij de modified duration van het fonds fors verhoogd met Duitse staatsobligaties. Tegelijkertijd hebben we onze blootstelling aan de euro flink verlaagd, met name vanwege de economische en begrotingsproblemen in Spanje, ten gunste van de yen. De Japanse yen profiteert namelijk van zijn status van veilige haven en leek ons na de daling sinds het begin van het jaar ondergewaardeerd. We hebben onze dollarblootstelling, die naar onze mening nog altijd een uitstekende bescherming vormt tegen een eventuele crisissituatie in de eurozone, echter gehandhaafd.

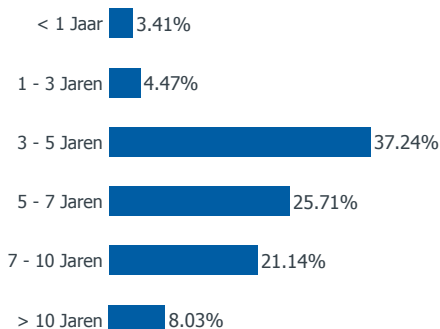
Verdeling geografisch per mod. duration - Obligatiecomp.



Ontwikkeling van mod. duration sinds 1 jaar



Verdeling volgens vervalddag - Obligatiecomp.



Voornaamste posities

Naam	Markt	Rating	% Activa
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	Verenigde Staten	AA+	10.63
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	Verenigde Staten	AA+	8.47
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	Verenigde Staten	AA+	8.33
AUSTRALIE 5.75% 15/05/2021	Australië	AAA	7.81
BUND 2.25% 04/09/2021	Duitsland	AAA	6.06
AUSTRALIE 4.25% 21/07/2017	Australië	AAA	5.61
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	Maleisië	A	5.33
BUND 3.25% 04/07/2042	Duitsland	AAA	4.15
BUND 4.00% 04/07/2016	Duitsland	AAA	4.07
BUND 3.75% 04/01/2017	Duitsland	AAA	3.99
			64.44