

CARMIGNAC GLOBAL BOND



C. Zerah

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

Gründungsdatum 14/12/2007
Rechtsform SICAV (LU)
Referenzindikator JP Morgan GBI Global (Eur)
Morningstar Kategorie Anleihen Global
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

LU0336083497
 CARGLBD LX
 575 Mio. €
 1,048.19Euro



WERTENTWICKLUNGEN

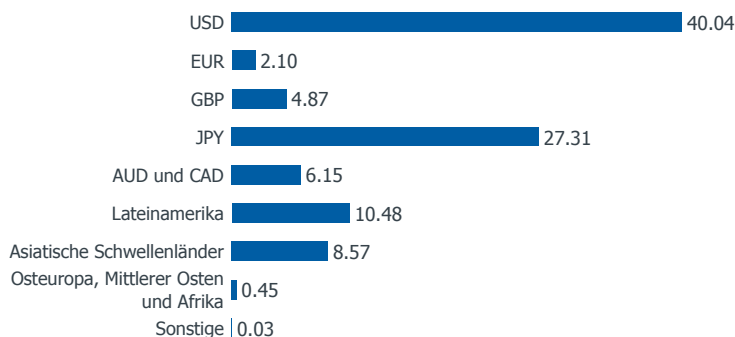
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.29%	-0.64%
Jahresbeginn	-1.69%	-3.41%

Mod. Duration : **7.69** | Mac. Duration : **7.93** | Durchschnittsrating : **AA-**

Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Hausstetrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

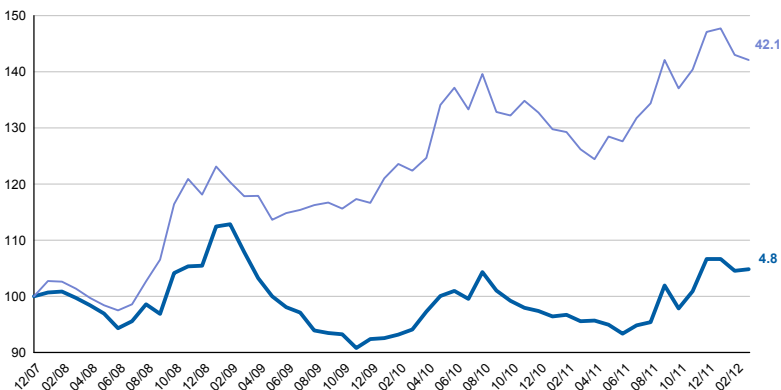
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



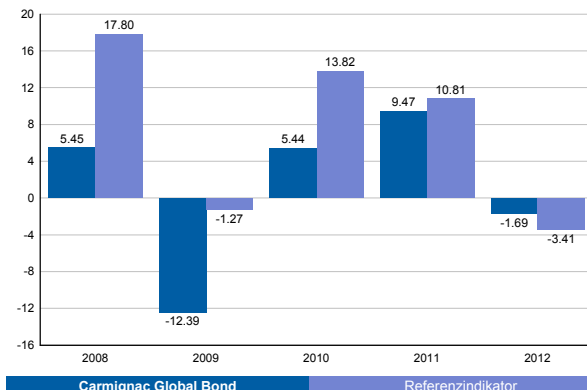
Portfoliostruktur

	März 2012	Februar 2012	Jahresbeginn
Anleihen	94.87%	95.15%	96.39%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	59.11%	59.78%	79.87%
AAA	31.69%	30.12%	49.26%
AA	27.42%	29.66%	30.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	12.61%	13.70%	3.27%
A	12.61%	13.70%	3.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	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%
Ohne Rating	3.76%	3.19%	1.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	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%
Ohne Rating	1.04%	1.10%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.13%	4.85%	3.61%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Annualisierte Performance (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Seit der Auflegung	Annualisierte Performance (%)	
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre		3 Jahre	Seit der Auflegung
Carmignac Global Bond	0.29	-1.69	9.71	-2.86	4.82	-0.96	1.10
Referenzindikator	-0.64	-3.41	12.61	20.60	42.09	6.44	8.52
Durchschnitt der Kategorie	-0.32	-0.07	10.29	25.24	36.47	7.70	1.10
Klassament (Quartil)	1	3	3	4	4	4	4

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

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	11.16	9.02
Volatilität des Indikators	10.69	9.75
Sharpe-Ratio	0.80	-0.17
Beta	0.91	0.65
Alpha	-0.21	-0.45

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-0.24%
Aktien & Anleihen Derivate	0.50%
Devisen Derivate	0.11%
Summe	0.37%

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. www.carmignac.de

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

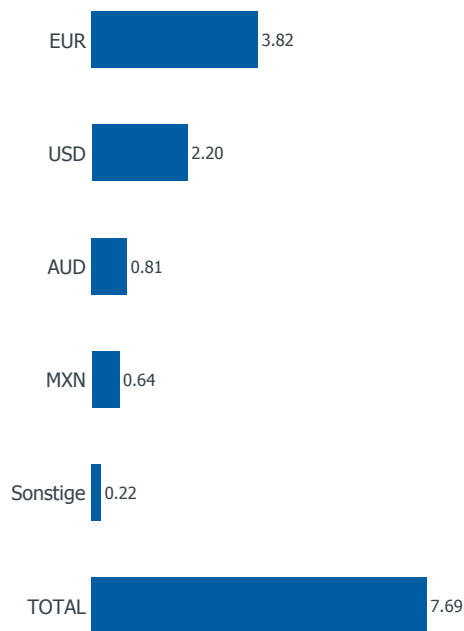
CARMIGNAC GLOBAL BOND

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

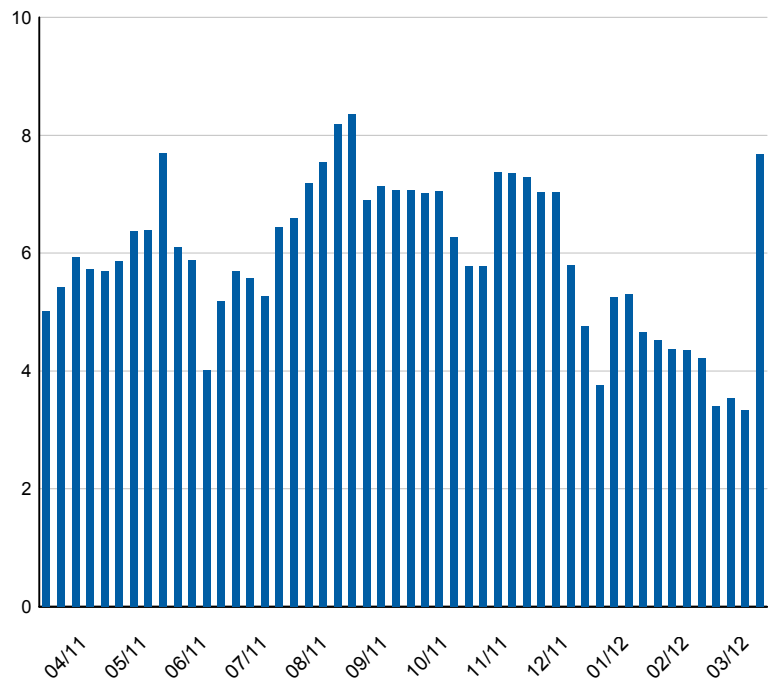
KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond schloss den Berichtsmonat im Plus, während sein Index verlor. Nach den Interventionen der EZB war der März vor allem durch die Vorliebe der Anleger für riskante Investments geprägt. Vor diesem Hintergrund leistete die solide Performance unserer Unternehmensanleihen zu Monatsbeginn einen Beitrag zur guten Leistung des Fonds. In der Währungskomponente haben wir das ausgewogene Verhältnis zwischen USD und EUR beibehalten. Gegen Ende des Monats war die Veröffentlichung enttäuschender Konjunkturdaten aus Europa, China und den USA für die Märkte kontraproduktiv. Zur Berücksichtigung dieser Negativfaktoren für die globale Wirtschaftsaktivität haben wir die Duration des Fonds über Bundesanleihen deutlich erhöht. Gleichzeitig haben wir das EUR-Exposure stark reduziert, vor allem aufgrund der angespannten wirtschaftlichen und haushaltspolitischen Lage in Spanien. Diese Reduzierung erfolgte zugunsten des JPY. Die japanische Währung erhält Auftrieb durch ihren Status als sicherer Anlagewert und schien uns nach den Verlusten seit Jahresbeginn unterbewertet. Beibehalten haben wir das Exposure im USD, den wir als effizienten Schutz gegen eine eventuelle Zuspitzung der Krise in der Eurozone erachten.

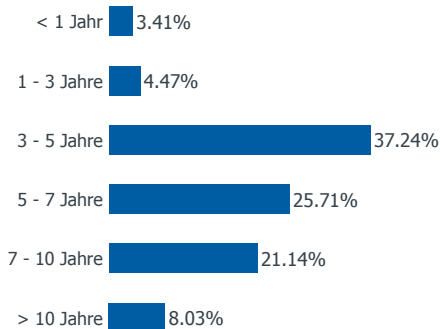
Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten - Rentenanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AA+	10.63
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	8.47
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	USA	AA+	8.33
AUSTRALIE 5.75% 15/05/2021	Australien	AAA	7.81
BUND 2.25% 04/09/2021	Deutschland	AAA	6.06
AUSTRALIE 4.25% 21/07/2017	Australien	AAA	5.61
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A	5.33
BUND 3.25% 04/07/2042	Deutschland	AAA	4.15
BUND 4.00% 04/07/2016	Deutschland	AAA	4.07
BUND 3.75% 04/01/2017	Deutschland	AAA	3.99
Gesamt			64.44