

Fondsprofil

Gründungsdatum	14/12/2007
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	JP Morgan GGB (Eur)
Fondsvermögen (30/07/2010)	238 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0336083497
Bloomberg Code	CARGLBD LX



C. Zerah

Regionen

Irland	0.41%
Schweiz	0.58%
Ägypten	0.67%
Kasachstan	1.18%
Kanada	1.45%
Italien	1.96%
Russland	2.71%
Katar	2.72%
Frankreich	2.75%
Indien	3.01%
Niederlande	3.02%
Israel	3.51%
Südafrika	3.60%
Vereinigte Arabische Emirate	4.64%
Deutschland	5.51%
Kolumbien	8.06%
Vereinigtes Königreich	8.85%
Türkei	8.88%
Indonesien	10.02%
Brasilien	12.35%
USA	14.12%

Laufzeiten

< 1 Jahr	1.62%
1 - 3 Jahre	14.83%
3 - 5 Jahre	15.05%
5 - 7 Jahre	9.49%
7 - 10 Jahre	32.21%
> 10 Jahre	26.78%

Anleihtyp

Wandelanleihen	2.38%
Festverzinsliche Unternehmensanleihen	46.25%
Festverzinsliche Staatsanleihen	51.37%

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
INDONESIE 10.50% 15/08/2030	BB+	Indonesien	7.94%
TURQUIE 10.50% 15/01/2020	BB	Türkei	7.57%
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	AAA	USA	6.82%
BRESIL 10.00% 01/01/2013	BBB-	Brasilien	6.40%
UK GILT 4.25% 07/09/2039	AAA	Vereinigtes Königreich	5.11%
COLOMBIE 7.75% 14/04/2021	BBB+	Kolumbien	3.75%
AFR. DU SUD 7.25% 15/04/2020	A+	Südafrika	3.73%
BM&F BOVESPA 5.50% 16/07/2020	BBB+	Brasilien	3.64%
ISRAEL 5.00% 31/01/2020	AA-	Israel	3.63%
PACIFIC RUB. 8.75% 10/11/2016	B+	Kolumbien	3.59%

Kommentare

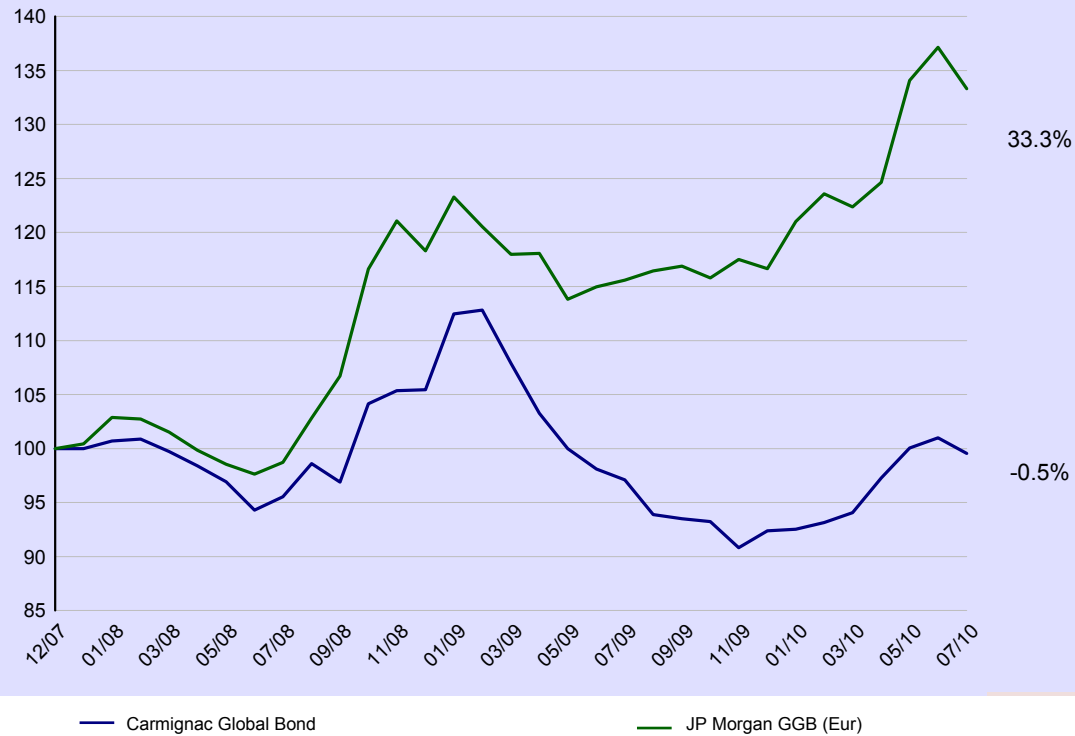
Der Carmignac Global Bond verlor 1,42 %, sein Index 2,78 %. Diese Überperformance erklärt sich durch die Entspannung bei den Risikoprämien internationaler Unternehmensanleihen und den Renditen der Schwellenländeranleihen in Lokalwährung, in die der Fonds investiert ist (Kolumbien und Türkei). Hingegen litt die relative Performance des Fonds unter dem Rückgang der US-Zinsen, die aufgrund von Verlautbarungen des Offenmarktausschusses der Federal Reserve über deflationäre Risiken in den USA nachgaben. Die Devisenkomponente des Fonds wurde durch die starke Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar und den Schwellenländerwährungen, die vor allem den positiv aufgenommenen Ergebnissen der Stresstests im europäischen Bankensektor zu verdanken ist, in Mitleidenschaft gezogen. Zu Beginn des Berichtszeitraums haben wir unsere Positionen in 2-jährigen brasilianischen Realanleihen sowie in der indischen Bank ICICI leicht erhöht. Ein Neuzugang ist eine 10-jährige israelische Lokalwährungsanleihe. Am Ende des Berichtszeitraums haben wir unsere Positionen in 10-jährigen südafrikanischen und chilenischen Lokalwährungsanleihen aufgestockt. Die Duration des Fonds wurde während des Berichtsmonats schrittweise auf 6,7 erhöht.

Portfoliostruktur

	Juli	Juni	Jahresbeginn
Anleihen	103.39%	86.25%	90.40%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	16.69%	34.84%	57.34%
AAA	16.69%	34.84%	57.34%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	36.43%	16.66%	0.00%
A	3.73%	0.00%	0.00%
AA	3.63%	0.00%	0.00%
BBB	13.56%	3.32%	0.00%
BB	15.51%	13.33%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	23.28%	23.90%	27.53%
AA	0.81%	0.77%	0.00%
A	2.92%	2.98%	6.20%
BBB	8.52%	9.11%	14.13%
BB	8.29%	8.26%	4.50%
B	1.14%	1.17%	1.01%
Ohne Rating	1.59%	1.61%	1.69%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	27.00%	10.85%	5.53%
A	1.57%	1.68%	0.00%
BBB	9.55%	1.12%	5.53%
BB	2.43%	0.00%	0.00%
B	4.81%	5.12%	0.00%
Ohne Rating	8.64%	2.93%	0.00%
Cash & Sonstiges	-3.39%	13.75%	9.60%
	100.00%	100.00%	100.00%



Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Global Bond	JP Morgan GGB (Eur)
2009	-12.39	-1.27
2008	5.45	17.80

Statistiken (%)

	1 Jahr
Volatilität des Fonds	6.97
Volatilität des Indikators	9.27
Sharpe-Ratio	0.31
Beta	0.31
Alpha	-0.16

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Global Bond	7.76	-1.42	2.33	7.57	2.51	-0.45
JP Morgan GGB (Eur)	14.30	-2.78	6.96	10.17	15.52	33.32
Durchschnitt der Kategorie **	6.00	-0.44	1.98	4.37	8.56	10.32
Klassament (Quartil)	2	3	2	2	4	4

** Anleihen weltweit Euro, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.