

# CARMIGNAC Global Bond

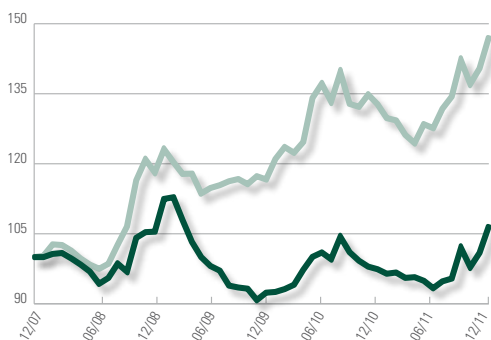


C. Zerah  
Gestore

## I titoli internazionali di Carmignac Gestion individuati nei mercati obbligazionari, valutari e del credito

Carmignac Global Bond è un Fondo obbligazionario internazionale investito principalmente in titoli di Stato e in valute internazionali. La politica di gestione attiva e discrezionale è basata sull'assunzione di posizioni strategiche e tattiche nonché arbitraggi sull'insieme dei mercati obbligazionari internazionali e dei cambi, di cui una notevole quota nei mercati emergenti. L'analisi macroeconomica e lo studio quantitativo dei fattori di rischio mirano ad ottimizzare un'allocazione strategica degli attivi. Carmignac Global Bond è un comparto della Sicav lussemburghese Carmignac Portfolio.

### Performances depuis la création



Carmignac Global Bond (A) +6,63%  
Indice di riferimento\*\* +47,11%

### Patrimonio al 30/12/2011

Patrimonio di Carmignac  
Global Bond: **592,5 M€**

### La forza di un'analisi macroeconomica associata a competenze obbligazionarie

- Capire ciò che avviene sui mercati grazie alla nostra visione macroeconomica globale.
- Investire in un universo ampio per sfruttare al massimo le opportunità.
- Essere reattivi nella gestione dell'allocazione tra i diversi segmenti obbligazionari.
- Essere significativamente in grado di scorrelarsi dalla composizione dell'indice e sfruttare un'ampia fascia di duration modificata (da -4 a +10) grazie ad una gestione non indicizzata.

### Un accesso diversificato ai potenziali dei mercati obbligazionari

#### Strategia sui tassi di interesse

- Scelta dell'allocazione geografica e della posizione sulla curva dei tassi.
- Titoli di stato dei paesi sviluppati e dei paesi emergenti.

#### Strategia sui differenziali di credito

- Investimenti nelle obbligazioni societarie High Yield e Investment Grade.

#### Strategia valutaria

- Titoli di stato dei paesi emergenti denominati in valute internazionali (euro e dollaro) e obbligazioni societarie di tutto il mondo.
- Posizionamento sulle principali valute internazionali che compongono l'indice, ma anche sulle valute dei paesi emergenti.

### Sinergia dei team di gestione

Charles Zerah, gestore, vanta più di 15 anni di esperienza nei mercati obbligazionari, in particolare nelle aree emergenti. Gli scambi quotidiani gli permettono di beneficiare dell'esperienza e delle analisi dell'intero team.

### Performance annuali

	2011	2010	2009	2008
Carmignac Global Bond (A)	+9,47%	+5,44%	-12,39%	+5,45%
Indice di riferimento**	+10,81%	+13,82%	-1,27%	+17,80%

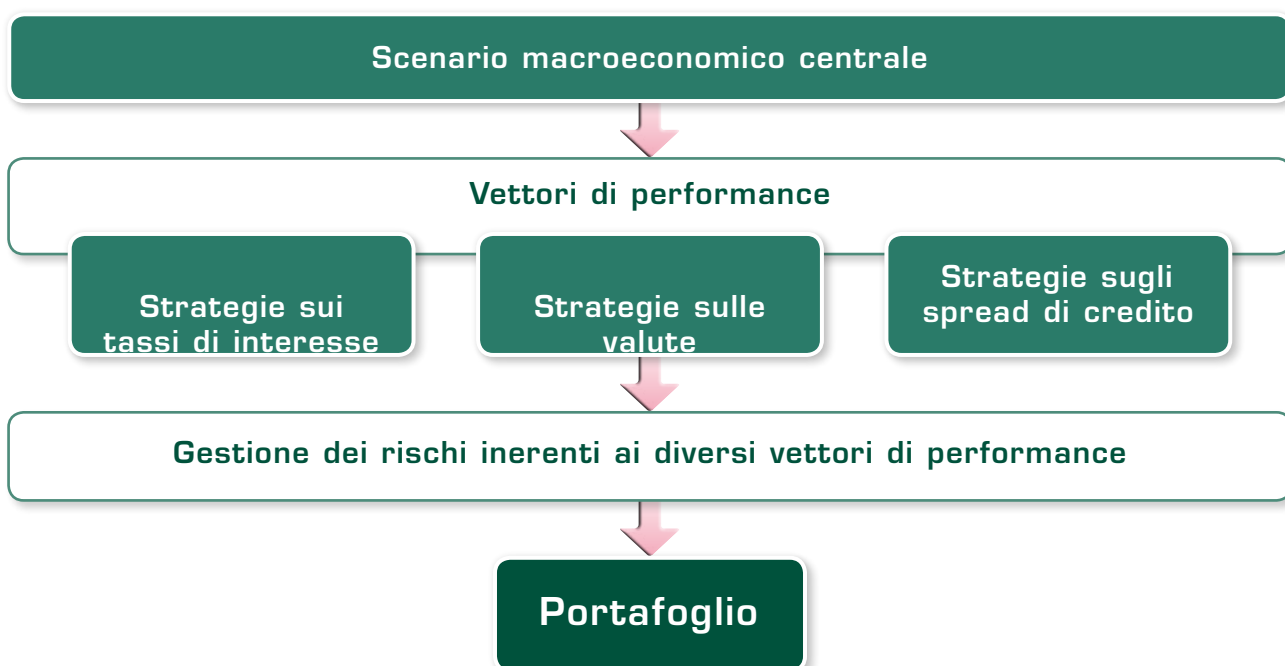
\*Livello di rischio da 1 (rischio minimo) a 7 (rischio massimo); il livello 1 non indica un investimento privo di rischio.

\*\*Indice di riferimento: JP Morgan Global Government Bond (con reinvestimento delle cedole)

Fonte: Morningstar. I dati sono aggiornati al 30/12/2011. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. La nostra gamma è interamente costituita da OICVM di capitalizzazione. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fi scali. Le quote del presente Fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di un « Soggetto statunitense » ai sensi della definizione datane dalla Regulation S statunitense. PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO.

© 2011 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

## ■ Il processo di investimento



## ■ Rischi impliciti

**Rischio di tasso d'interesse:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di rialzo dei tassi. Quando la sensibilità del portafoglio è positiva, un rialzo dei tassi di interesse può comportare una svalutazione del portafoglio. Quando la sensibilità è negativa, un ribasso dei tassi può comportare una svalutazione del portafoglio.

**Rischio di credito:** il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i suoi impegni. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private può diminuire. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni. D'altro canto, esiste un rischio di credito più specifico connesso all'utilizzo dei derivati di credito (Credit Default Swap).

**Rischio di cambio:** il rischio di cambio è connesso all'esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo. Il fondo è esposto direttamente o indirettamente al rischio di cambio tramite i suoi investimenti o per effetto delle operazioni in strumenti derivati.

## ■ Gestione dell'esposizione attraverso strumenti derivati

Il comparto può investire in strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter il cui sottostante può essere costituito da credito, valute, tassi di interesse o inflazione. Il comparto può altresì investire in strumenti finanziari quali "credit default swap" (CDS) e utilizzare opzioni call o put su valute.

## ■ Caratteristiche del Fondo

- Data primo NAV : 14/12/2007
  - Forma giuridica : Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
  - Codice Bloomberg : CARGLBD LX
  - Codice ISIN : LU0336083497
  - Valuta : EUR
  - Politica di distribuzione : Capitalizzazione
  - Indice di riferimento : JP Morgan Global Government Bond (con reinvestimento delle cedole)
  - Commissione fissa di gestione : 1 %
  - Commissione variabile di gestione : 10 % della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indice di riferimento, in caso di performance positiva
  - Commissione di ingresso massima : 4%
  - Modified duration : Da -4 a +10
  - Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento : 2 anni
- Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale**