

# CARMIGNAC GLOBAL BOND



C. Zerah

Rapporto Mensile - Marzo 2012 (Dati al 30/03/2012)

**Data di costituzione** 14/12/2007  
**Forma giuridica** SICAV (LU)  
**Indice di riferimento** JP Morgan GBI Global (Eur)  
**Categorie Morningstar** Obbligazionari Globali  
**Valuta di quotazione** EURO  
**Destinazione dei proventi** Capitalizzazione

**ISIN Code**  
**Bloomberg Code**  
**AUM**  
**NAV**  
**Profilo di rischio e rendimento**

LU0336083497  
 CARGLBD LX  
 575 Milioni di euro  
 1,048.19Euro



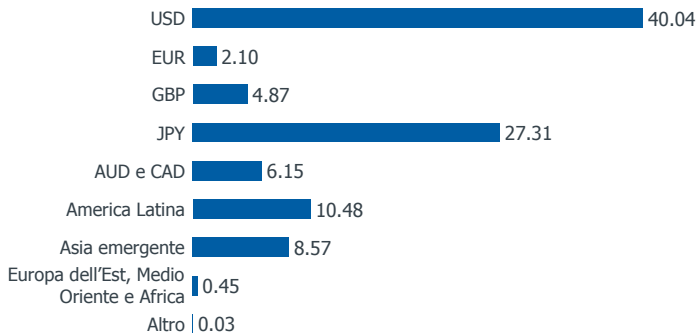
	FONDO	INDICE
mese	0.29%	-0.64%
Inizio anno	-1.69%	-3.41%

Duration Modificata : **7.69** | Duration : **7.93** | Rating medio : **AA-**

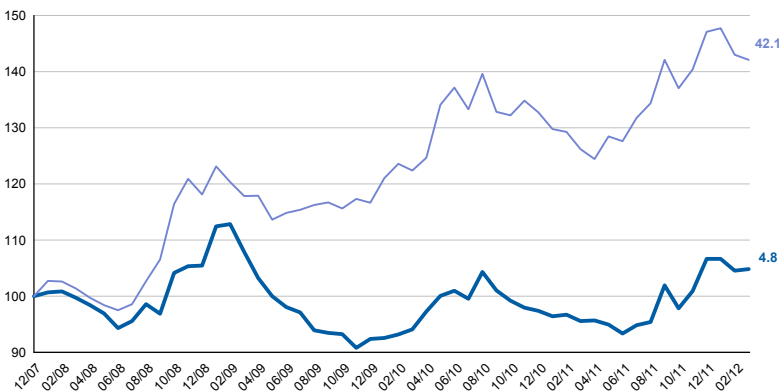
## La Nostra Strategia...

- Dati macroeconomici meno incoraggianti, soprattutto in Europa
- Mercati emergenti in flessione rispetto a quelli sviluppati
- Dopo la tendenza rialzista di inizio mese, l'avversione al rischio si è nuovamente riaccesa
- Ritorno ad un posizionamento più difensivo nella nostra gestione globale

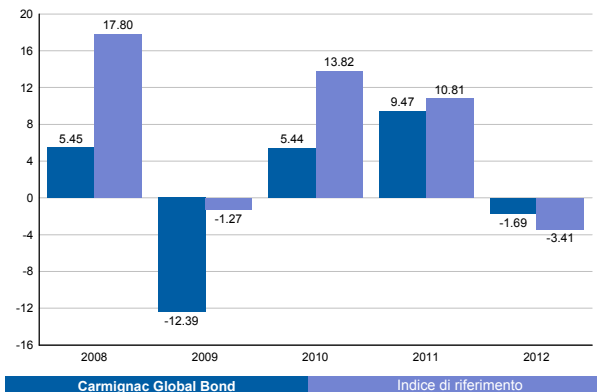
## Esposizione netta del Fondo per valuta (%)



## Andamento del Fondo e dell'Indice dalla costituzione (%)



## Rendimenti annuali (%)



### Rendimenti cumulati (%)

	Rendimenti cumulati (%)				Dalla costituzione	Performance annualizzate (%)	
	1 Mese	3 Mese	1 anno	3 anni		3 anni	Dalla costituzione
<b>Carmignac Global Bond</b>	<b>0.29</b>	<b>-1.69</b>	<b>9.71</b>	<b>-2.86</b>	<b>4.82</b>	<b>-0.96</b>	<b>1.10</b>
Indice di riferimento	-0.64	-3.41	12.61	20.60	42.09	6.44	8.52
Media della categoria	-0.32	-0.07	10.29	25.24	36.47	7.70	1.10
Classificazione (quartile)	1	3	3	4	4	4	4

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

## Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	11.16	9.02
Volatilità dell'indicatore	10.69	9.75
Ratio di Sharpe	0.80	-0.17
Beta	0.91	0.65
Alfa	-0.21	-0.45

## Contributo alla performance lorda mensile

Portafoglio	-0.24%
Derivati su Azioni & Obbligazioni	0.50%
Derivati su valute	0.11%
Totale	0.37%

Le performance passate non sono un indicatore affidabile di quelle future. Possono variare nel tempo e non sono in alcun modo garantite. Documento informativo non contrattuale. Per ulteriori informazioni, fare riferimento al KIID (Documento informativo chiave per gli investitori), disponibile sul sito internet. [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it)

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - SA capitale sociale 15 000 000 euro - Registro del Commercio di Parigi n° B 349 501 676 - Autorizzazione AMF n° GP 97-08 del 13/03/1997 - 24 Place Vendôme - 75001

Parigi- Tel : +33

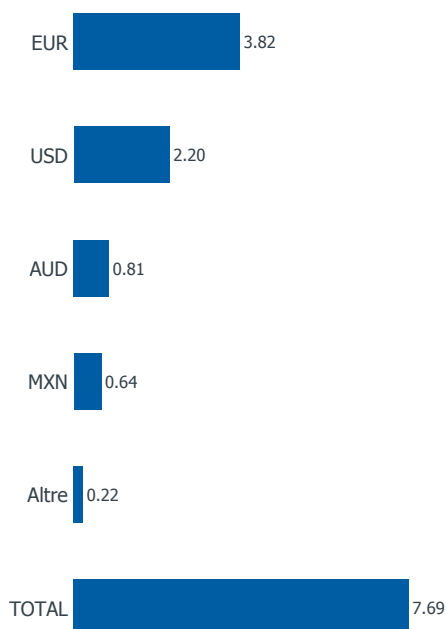
# CARMIGNAC GLOBAL BOND

Rapporto Mensile - Marzo 2012 (Dati al 30/03/2012)

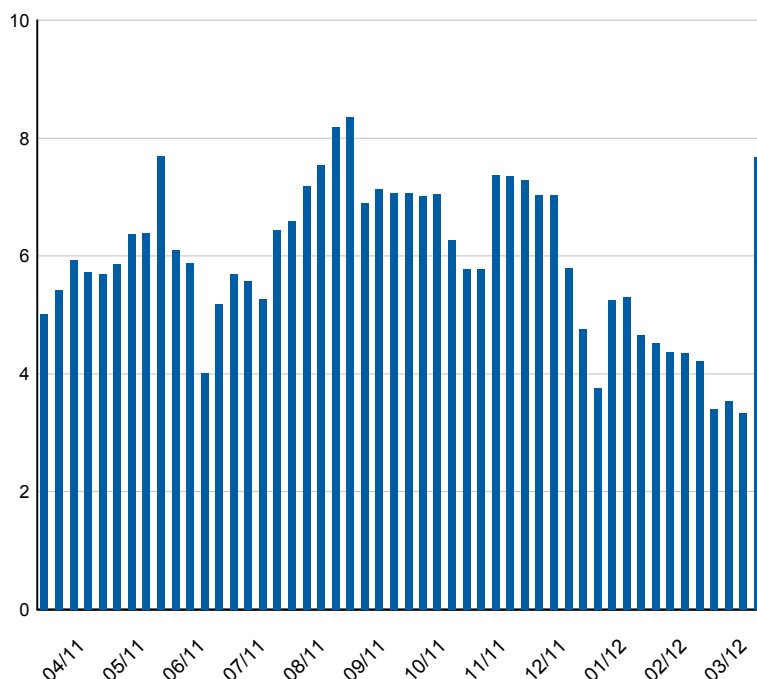
## OSSERVAZIONI

Carmignac Global Bond registra una performance positiva rispetto ad un indice in flessione nel mese di marzo. Dopo gli interventi della BCE, il mese è stato prevalentemente contrassegnato dalla preferenza degli investitori per gli attivi rischiosi. In questo contesto, l'aumento della nostra esposizione alle obbligazioni corporate all'inizio del mese ha contribuito alla buona performance del Fondo. Nella componente valutaria, abbiamo mantenuto un'allocatione equilibrata tra dollaro ed euro. A fine mese, la pubblicazione di dati macroeconomici deludenti, in Europa, in Cina e negli Stati Uniti ha penalizzato i mercati. Dopo aver preso atto di questi segnali di incertezza sull'attività mondiale, abbiamo significativamente aumentato la duration modificata attraverso i Bund tedeschi. Al contempo, abbiamo drasticamente ridotto l'esposizione all'euro, soprattutto a causa delle tensioni economiche e sul debito in Spagna, favorendo così lo yen. La valuta giapponese, infatti, beneficia di uno status di bene rifugio ed è a nostro avviso sottovalutata dopo la flessione da inizio anno. Abbiamo invece mantenuto l'esposizione al dollaro, che resta secondo noi un'ottima protezione da un'eventuale situazione di crisi nella zona euro.

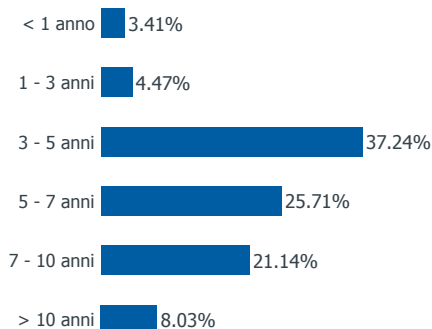
### Ripartizione geografica per duration mod. - comp. Obbligazionaria



### Andamento della duration mod. a 1 anno



### Ripartizione per scadenza - comp. obbligazionaria



### Top Ten Posizioni

Nome	Paese	Rating	% Attivi
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	Stati Uniti	AA+	10.63
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	Stati Uniti	AA+	8.47
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	Stati Uniti	AA+	8.33
AUSTRALIE 5.75% 15/05/2021	Australia	AAA	7.81
BUND 2.25% 04/09/2021	Germania	AAA	6.06
AUSTRALIE 4.25% 21/07/2017	Australia	AAA	5.61
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	Malesia	A	5.33
BUND 3.25% 04/07/2042	Germania	AAA	4.15
BUND 4.00% 04/07/2016	Germania	AAA	4.07
BUND 3.75% 04/01/2017	Germania	AAA	3.99
			<b>64.44</b>