

# CARMIGNAC Global Bond

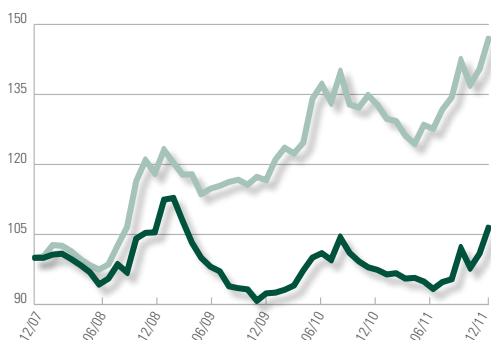


C. Zerah  
Gérant

## Les valeurs internationales de Carmignac Gestion déclinées sur les marchés de taux, de devises et de crédit

Carmignac Global Bond est un fonds obligataire international investi principalement en obligations et devises internationales. Sa politique de gestion active et discrétionnaire est axée sur la mise en place de positions stratégiques et tactiques ainsi que des arbitrages sur l'ensemble des marchés de taux internationaux et de devises dont une part importante sur les marchés émergents. L'analyse macroéconomique et l'étude quantitative des facteurs de risque ont pour objectif d'optimiser l'allocation stratégique d'actifs. Carmignac Global Bond est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise Carmignac Portfolio.

### Performances depuis la création



Carmignac Global Bond (A) +6,63%  
Indicateur de référence\*\* +47,11%

### Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac  
Global Bond : **592,5 M€**

### La force d'une analyse macroéconomique alliée à une expertise obligataire

- Comprendre les événements de marché grâce à notre vision **macro-économique globale**.
- **Investir dans un large univers d'investissement** afin de profiter d'un maximum d'opportunités.
- **Etre réactif dans la gestion de l'allocation entre les différentes classes obligataires.**
- **Etre capable de s'écarter significativement de la composition de l'indice** et mettre à profit une large plage de sensibilité (-4 à +10) grâce à une gestion non indicielle.

### Un accès diversifié aux potentiels des marchés obligataires

Stratégies sur  
les taux d'intérêt

Stratégies sur les  
spreads de crédit

Stratégies sur  
les devises

- Choix de l'allocation géographique et de la position sur la courbe des taux.
- Emprunts d'Etat des pays développés et émergents.
- Investissements dans des obligations catégories High Yield et Investment Grade.
- Emprunts d'Etat des pays émergents libellés en devises internationales (euro et dollar) et emprunts privés d'entreprises du monde entier.
- Positionnement sur les principales monnaies internationales qui composent l'indice, mais également sur les devises des pays émergents.

### Synergie des équipes de gestion

Charles Zerah, gérant, possède plus de 15 années d'expérience sur les marchés obligataires et en particulier sur les zones émergentes. Il profite, au travers d'échanges quotidiens, de l'expertise et des analyses de l'ensemble de l'équipe de gestion.

### Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

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

\* Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

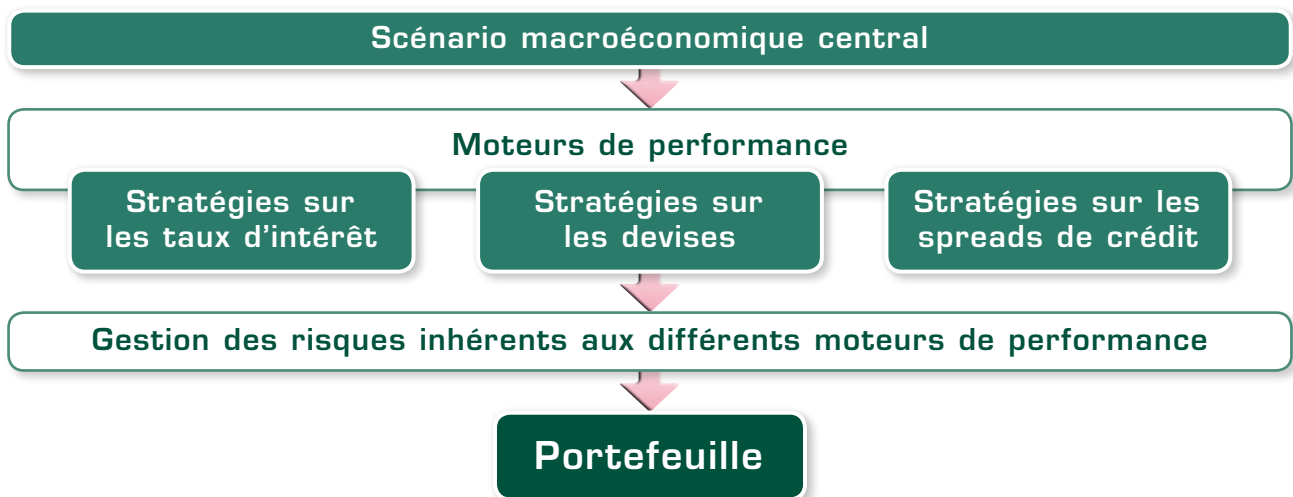
La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

\*\*Indicateur de référence : JP Morgan GGB calculé en coupons réinvestis.

Source Morningstar au 30/12/2011. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

## Le process de gestion



## Principaux risques encourus

**Risque de taux d'intérêt:** Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de hausse des taux. Lorsque la sensibilité du portefeuille est positive, une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille. Lorsque la sensibilité est négative, une baisse des taux peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille.

**Risque de crédit:** Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notations financière, la valeur des obligations privées peut baisser. La valeur liquidative du fonds peut baisser. Par ailleurs, il existe un risque de crédit plus spécifique et lié à l'utilisation des dérivés de crédit (Credit Default Swaps).

**Risque de change:** le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds. Le fonds est exposé au risque de change, directement ou indirectement, via ses investissements et par ses interventions sur les instruments financiers à terme.

## Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le compartiment peut investir dans des produits dérivés, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré, dont le sous-jacent peut être du crédit, des devises, des taux d'intérêt ou de l'inflation. Le compartiment peut également investir dans des instruments financiers tels que les « Credit Default Swap » (CDS), et avoir recours à des Call ou des Put sur les devises.

## Caractéristiques du Fonds

- Date de 1<sup>ère</sup> VL : 14/12/2007
  - Forme juridique : Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois
  - Code Bloomberg : CARGLD LX
  - Code ISIN : LU0336083497
  - Devise : EUR
  - Politique de distribution : Capitalisation
  - Indicateur de référence : JP Morgan Global Government Bond (Eur)
  - Frais de gestion fixes : 1 %
  - Frais de gestion variables : 10 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence en cas de performance positive
  - Droit d'entrée maximum du Fonds : 4 %
  - Sensibilité : -4 à +10
  - Durée de placement minimum recommandée : 2 ans
- Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**

Source Morningstar au 30/12/2011. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.