

# CARMIGNAC Global Bond

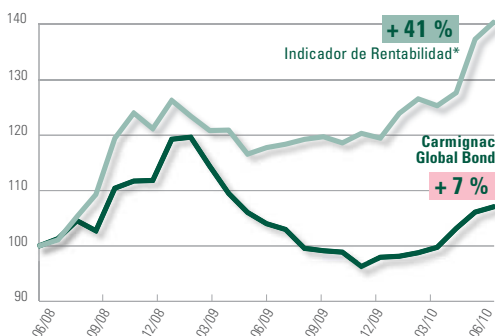
## Los valores internacionales de Carmignac Gestion en los mercados de renta fija, de divisas y de crédito



C. Zerah  
Gestor

Carmignac Global Bond es un fondo de renta fija internacional que invierte principalmente en obligaciones y divisas internacionales. Está orientado a la búsqueda de una rentabilidad absoluta mediante una gestión activa y no vinculada a ningún índice de referencia. La filosofía de gestión se basa en un análisis macroeconómico y en un estudio de los factores de riesgos con la finalidad de optimizar la asignación estratégica de activos.

### Rentabilidad acumulada a 2 años



### Rentabilidades acumuladas a 30/06/10

	1 año	2 años
Carmignac Global Bond*	+2,95%	+7,09%
Indicador de Rentabilidad**	+19,45%	+40,66%
Cuartil	4	4

### Activos a 30/06/10

Activos de Carmignac Global Bond: **234 M€**

### Muchas oportunidades en un gran universo de inversión internacional

Carmignac Global Bond se apoya en la experiencia internacional de Carmignac Gestion y por ello disfruta de una gestión activa y no vinculada a ningún índice de referencia, de modo que se beneficia de su capacidad de separarse significativamente del índice. En ese contexto, el Fondo tiene acceso al conjunto de clases de activos de renta fija que ofrecen un potencial de plusvalías. Así, su universo de inversión llega mucho más allá de los mercados desarrollados cubiertos por su indicador de referencia, ya que también se interesa por las divisas y las obligaciones de los países emergentes.

### Un enfoque que combina varias estrategias (renta fija, divisas, crédito) al servicio de un objetivo de rentabilidad absoluta

Para explotar mejor las numerosas oportunidades ofrecidas por los mercados de renta fija internacionales, Carmignac Global Bond combina varios motores de rentabilidad: las estrategias en materia de tipos de interés, de divisas y de mercados de crédito.

En ese contexto, la sensibilidad del Fondo puede variar de -4 a +10, lo cual ofrece una flexibilidad suficiente para acumular rendimientos adaptando la composición de la cartera en función de las previsiones del gestor respecto a la evolución de la inflación y al grado de propensión al riesgo por parte de los mercados. Para aplicar estrategias de tipos de interés (elección de la asignación geográfica, de la posición en la curva de tipos), Carmignac Global Bond puede invertir en deuda pública, tanto de países desarrollados como emergentes. En los mercados de divisas, el Fondo puede no solo intervenir en las principales monedas internacionales que componen el índice, sino también en las divisas de los países emergentes. Dicha posibilidad completa de manera eficaz la gama de herramientas que están a su disposición en términos de vectores de rendimiento indexados a las zonas más dinámicas del crecimiento mundial. En la porción invertida en los mercados de crédito, Carmignac Global Bond aplica estrategias en materia de deuda pública denominada en divisas internacionales (euro, dólar) así como en bonos corporativos de empresas de todo el mundo.

\*Un compartimento de la SICAV de derecho luxemburgés denominada Carmignac Portfolio registrada en la CNMV con el número 392.

\*\*El indicador de rentabilidad: JP Morgan Global Government Bond. No incluye dividendos.

Fuente: Morningstar a 30/06/2010. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo, inscrito en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: BGL BNP PARIBAS.

© 2010 Morningstar, Inc - Todos derechos reservados

## ■ Grandes sinergias con el conjunto del equipo de gestión de Carmignac Gestion

La primera etapa del proceso de inversión consiste en identificar al mismo tiempo las tendencias positivas y negativas mediante el análisis de los datos fundamentales macroeconómicos. Esta definición del escenario macroeconómico central constituye el primer elemento de análisis común del conjunto del equipo de gestión de Carmignac Gestion. Permite no solo elaborar una tabla de las perspectivas de evolución

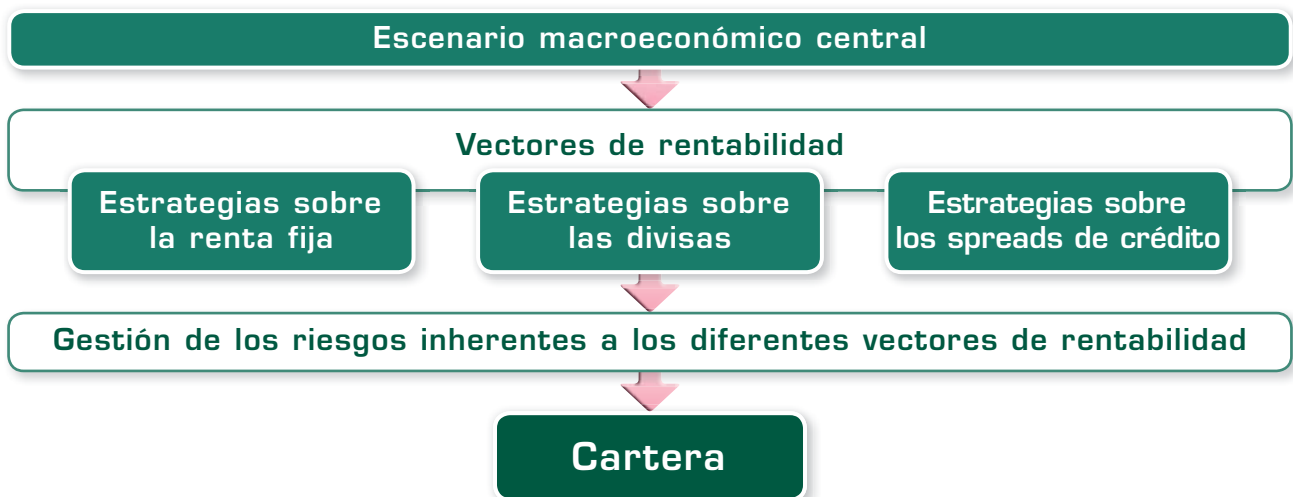
de la economía mundial, sino también determinar el grado de aversión (o de apetito) por el riesgo de los participantes en el mercado.

El gestor selecciona los activos de renta fija privada apoyándose en las sinergias existentes con los análisis financieros y sectoriales realizados por el equipo de gestión. Dicho enfoque permite, principalmente, aprovechar el vasto conocimiento de las empresas que tienen los gestores de renta variable.

## ■ Una gran experiencia en los mercados de renta fija internacional

La gestión del fondo Carmignac Global Bond se apoya en los veinte años de experiencia de Carmignac Gestion en la inversión en mercados de renta fija de todo el mundo. Dicha experiencia se refleja, asimismo, en una gama completa de fondos monetarios y diversificados.

## ■ El proceso de gestión



## ■ Características del Fondo

- Fecha de creación: 14/12/2007
- Forma jurídica: Compartimento de SICAV de derecho luxemburgués
- Código Bloomberg: CARGLBD LX
- Código ISIN/CNMV: LU0336083497/392
- Divisa: EUR
- Política de reparto: Capitalización
- Indicador de rentabilidad: JP Morgan Global Government Bond (Eur)
- Comisión fija de Gestión: 1%
- Comisión variable de gestión: un 10% de la rentabilidad positiva superior a la rentabilidad de su indicador de rentabilidad
- Derechos de entrada: 4% max
- Sensibilidad: de -4 a +10
- Duración de la inversión mínima recomendada: 2 años
- El fondo no tiene capital garantizado