

CARMIGNAC Global Bond

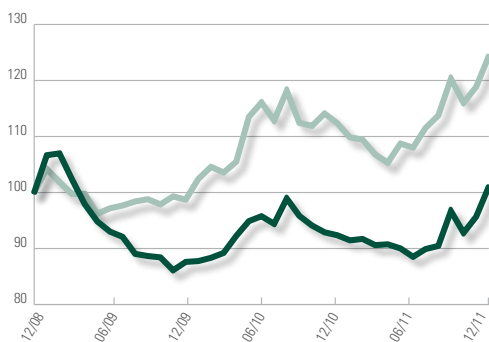


C. Zerah
Gestor

El carácter internacional de Carmignac Gestion aplicado a los mercados de renta fija, divisas y deuda corporativa

Carmignac Global Bond es un fondo de renta fija internacional que invierte fundamentalmente en bonos y divisas internacionales. Su política de gestión activa y discrecional está basada en la toma de posiciones estratégicas y tácticas, así como en arbitrajes en el conjunto de los mercados internacionales de renta fija y divisas, dando un peso importante a los mercados emergentes. El proceso de asignación estratégica de activos del Fondo se optimiza mediante el análisis macroeconómico y el estudio cuantitativo de los factores de riesgo. Carmignac Global Bond es un compartimento de la SICAV luxemburguesa Carmignac Portfolio.

Rentabilidad acumulada a 3 años



Carmignac Global Bond +1,12%
Indicador de referencia** +24,52%

Activos a 30/12/2011

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

Combinamos la fuerza de nuestro análisis macroeconómico con nuestra experiencia en renta fija

- Comprensión de los acontecimientos que se producen en el mercado gracias a nuestra visión **macroeconómica general**.
- **Inversión en un amplio universo de activos** con el objetivo de aprovechar al máximo las oportunidades.
- **Gestión reactiva de las asignaciones a las diferentes clases de renta fija**.
- **Capacidad para desviarse considerablemente de la composición del índice** y aprovechar una amplia horquilla de sensibilidad (de -4 a +10) gracias a una gestión no indexada.

Un acceso diversificado al potencial de los mercados de renta fija

Estrategias en tipos de interés

- Definición de la asignación geográfica y de la posición en la curva de rendimientos.
- Deuda pública de los países desarrollados y emergentes.
- Inversiones en renta fija de alto rendimiento y alta calificación crediticia.

Estrategias en diferenciales de crédito

- Deuda pública de países emergentes denominada en divisas internacionales (euro y dólar) y bonos corporativos de todo el mundo.
- Posicionamiento en las principales divisas internacionales que componen el índice, pero también en las divisas de países emergentes.

Estrategias en divisas

Sinergias entre los equipos de gestión

El gestor de carteras Charles Zerah cuenta con más de 15 años de experiencia en los mercados de renta fija, especialmente en países emergentes. A través de intercambios diarios, Charles recurre a la experiencia y a los análisis del conjunto del equipo de gestión.

Rentabilidades anuales

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

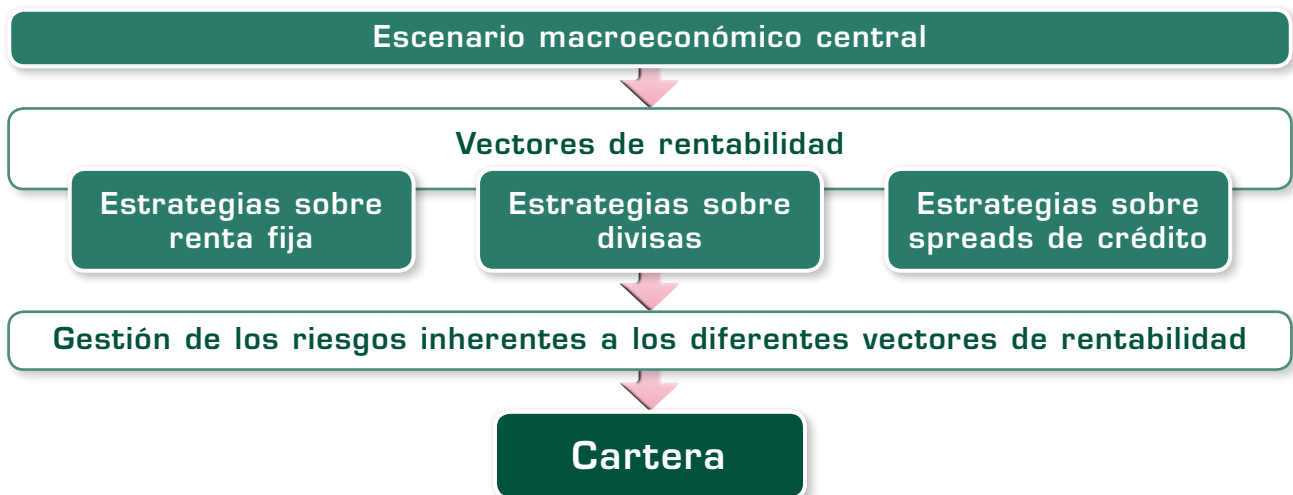
Un compartimento de la SICAV de derecho luxemburgés denominada Carmignac Portfolio registrada en la CNMV con el número 392 - T.A.E a 3 años : +0,37%.

*La escala de riesgo va desde 1 (riesgo más bajo) a 7 (riesgo más elevado); el riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo.

**El indicador de referencia: JP Morgan Global Government Bond (EUR), calculado con cupones reinvertidos.

Fuente: Morningstar a 30/12/2011. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo y el KIID inscritos en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: Caceis Bank. © 2011 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

El proceso de gestión



Principales riesgos

Riesgo de tipo de interés: El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de subida de los tipos. Cuando la sensibilidad de la cartera es positiva, una subida de los tipos de interés podría conllevar una reducción del valor de la cartera. Cuando la sensibilidad es negativa, una caída de los tipos de interés podría conllevar una reducción del valor de la cartera.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. En caso de deterioro de la calidad de los emisores privados, por ejemplo, de la calificación otorgada por las agencias de calificación crediticia, el valor de las obligaciones privadas puede disminuir. El valor liquidativo del Fondo puede disminuir. Por otra parte, existe un riesgo de crédito más específico vinculado a la utilización de los derivados de crédito (credit default swaps o CDS).

Riesgo de divisa: el riesgo de cambio está vinculado a la exposición a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. El Fondo está expuesto al riesgo de cambio, directa o indirectamente, a través de sus inversiones e intervenciones en instrumentos financieros a plazo.

La exposición al mercado gestionada mediante instrumentos derivados

Asimismo, el subfondo utilizará productos derivados negociados en mercados regulados u OTC, con fines de cobertura y/o de exposición al riesgo cambiario, de tipo de interés o de renta variable. Estas operaciones se realizarán siempre y cuando no se supere el límite de una vez el patrimonio neto del subfondo.

Características del Fondo

- Fecha de primer VL: 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 referencia: JP Morgan Global Government Bond (EUR), calculado con cupones reinvertidos
- Comisión fija de Gestión: 1%
- Comisión variable de gestión: un 10% de la rentabilidad positiva superior a la rentabilidad de su indicador de referencia
- Derechos de entrada: 4% max
- Sensibilidad: de -4 a +10
- Duración de la inversión mínima recomendada: 2 años
- **El fondo no tiene capital garantizado**