

CARMIGNAC Global Bond

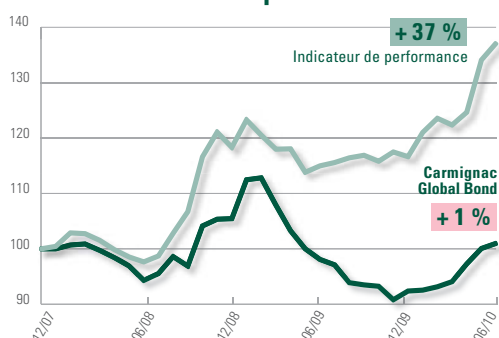
Les valeurs internationales de Carmignac Gestion déclinées sur les marchés de taux, de devises et de crédit



C. Zerah
Gérant

Carmignac Global Bond est un fonds obligataire international investi principalement en obligations et devises internationales. Il est orienté vers la recherche d'une performance absolue à travers une gestion active et « non benchmarkée ». La philosophie de gestion repose sur une analyse macroéconomique et sur une étude des facteurs de risque afin d'optimiser l'allocation stratégique des actifs.

Performances depuis la création



Performances au 30/06/10

	1 an	2 ans
Carmignac Global Bond	+2,95%	+7,09%
Indicateur de performance	+19,45%	+40,66%
Quartile	4	4

Actifs au 30/06/10

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

■ De nombreuses opportunités au sein d'un large univers d'investissement international

S'appuyant sur l'expérience globale de Carmignac Gestion, Carmignac Global Bond bénéficie d'une gestion active et « non benchmarkée ». Dans ce contexte, le Fonds bénéficie d'un accès à l'ensemble des classes d'actifs obligataires offrant un potentiel de plus-values. Ainsi, son univers d'investissement va bien au-delà des marchés développés couverts par son indicateur de performance pour s'étendre également aux devises et obligations des pays émergents.

■ Une approche conjuguant plusieurs stratégies (taux, devises, crédit) au service d'un objectif de performance absolue

Afin d'exploiter au mieux les nombreuses opportunités offertes par les marchés obligataires internationaux, Carmignac Global Bond combine plusieurs moteurs de performance : les stratégies sur les taux d'intérêt, sur les devises et sur les marchés de crédit.

Dans ce contexte, la sensibilité du Fonds peut varier de -4 à +10, offrant ainsi une souplesse suffisante pour engranger des performances en adaptant la composition du portefeuille en fonction des anticipations du gérant au regard de l'évolution de l'inflation et du degré d'appétit des marchés pour le risque. Afin de mettre en œuvre ses stratégies sur les taux d'intérêt (choix de l'allocation géographique et de la position sur la courbe des taux), le gérant peut investir Carmignac Global Bond sur les emprunts d'Etat, tant des pays développés que de l'univers émergent. Sur les marchés des changes, le Fonds peut être positionné sur les principales monnaies internationales qui composent l'indice, mais également sur les devises des pays émergents. Cette possibilité complète efficacement la palette d'outils mise à la disposition du gérant en termes de vecteurs de performance indexés sur les zones les plus dynamiques de la croissance mondiale. Au sein de sa poche investie sur les marchés de crédit, Carmignac Global Bond s'appuie sur des stratégies liées à des emprunts d'Etat des pays émergents libellés en devises internationales (euro et dollar) ainsi que sur les emprunts privés d'entreprises du monde entier.

Source Morningstar au 30/06/2010. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

Indicateur de performance : JP Morgan Global Government Bond (calculé hors dividendes).

■ De fortes synergies avec l'ensemble de l'équipe de gestion de Carmignac Gestion

La première étape du processus d'investissement consiste à identifier à la fois les tendances positives et négatives au travers de l'analyse des données fondamentales macroéconomiques. Cette définition du scénario macroéconomique central constitue la première brique d'analyse commune à l'ensemble de l'équipe de gestion de Carmignac Gestion. Elle permet non seulement de dresser un tableau des perspectives

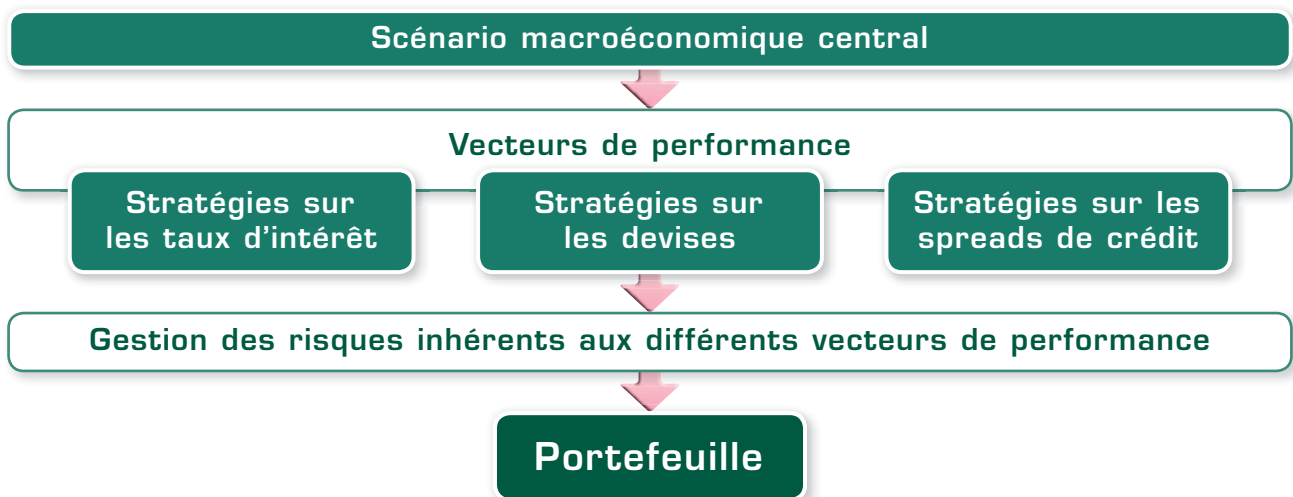
d'évolution de l'économie mondiale mais également de déterminer le degré d'aversion (ou d'appétit) pour le risque des acteurs du marché.

Les obligations d'entreprises sont sélectionnées par le gérant en s'appuyant sur les synergies existantes avec les analyses financières et sectorielles réalisées par l'ensemble de l'équipe de gestion. Cette approche permet en particulier de capitaliser sur la connaissance approfondie des entreprises dont disposent les gérants actions.

■ Une grande expérience sur les marchés obligataires internationaux

La gestion du fonds Carmignac Global Bond s'appuie sur les vingt ans d'expérience de Carmignac Gestion dans l'investissement sur les marchés de taux du monde entier. Cette expérience se reflète également dans une gamme complète de fonds monétaires et diversifiés.

■ Le process de gestion



■ Caractéristiques du Fonds

- Date de création : 14/12/2007
- Forme juridique : Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois
- Code Bloomberg : CARGLBD 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. 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. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site www.carmignac.fr ou sur simple demande. Il est recommandé de se reporter notamment aux rubriques : Stratégie d'investissement, Profil de Risque et Frais et Commissions des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. 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.