

CARMIGNAC Global Bond

I valori internazionali di Carmignac Gestion applicati ai mercati obbligazionari, valutari e creditizi



C. Zerah
Gestore

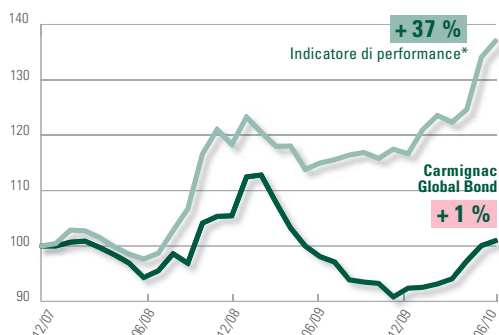
Carmignac Global Bond è un Fondo obbligazionario internazionale investito principalmente in titoli di Stato e in valute internazionali. Esso ricerca una performance assoluta attraverso una gestione attiva e « non indicizzata ». La filosofia di gestione si basa su un'analisi macroeconomica e su uno studio quantitativo dei fattori di rischio per ottimizzare un'allocatione strategica degli attivi.



PREMIO
ALTO RENDIMENTO
2009

IL SOLE 24 ORE – Italia
Premio alto rendimento

Performance accumulate dalla costituzione



Performance al 30/06/10

	1 anno
Carmignac Global Bond	+2,95%
Indicatore di performance*	+19,45%
Quartile	4

Patrimonio al 30/06/10

Patrimonio di Carmignac
Global Bond: **234 M€**

Una moltitudine di opportunità in un ampio universo di investimento internazionale

Basandoci sull'esperienza globale di Carmignac Gestion, Carmignac Global Bond beneficia di una gestione attiva e « non indicizzata », mettendo così a frutto la propria capacità di staccarsi notevolmente dall'indice.

In tale contesto, il fondo beneficia dell'accesso a tutte le categorie di attivi obbligazionari che offrono un potenziale di plusvalenza. Così, l'universo di investimento di Carmignac Global Bond non si limita ai paesi sviluppati presenti nel proprio indice* di riferimento ma include anche valute e titoli di Stato dei paesi emergenti.

Un approccio multistrategy (obbligazioni, valute e crediti) che mira ad una performance assoluta

Per sfruttare al massimo le svariate opportunità offerte dai mercati obbligazionari internazionali, Carmignac Global Bond coniuga parecchie fonti di performance strategie sui tassi d'interesse, sulle valute e sui mercati del credito.

In tale contesto, la *modified duration* del Fondo può variare tra -4 e +10, consentendo così una flessibilità sufficiente per registrare performance con un adattamento dell'asset allocation del portafoglio rispetto alle previsioni del gestore per quanto riguarda le tendenze inflazionistiche e la propensione al rischio dei mercati.

Per attuare queste strategie sui tassi d'interesse (scelta dell'area geografica, della posizione sulle curve di tasso), Carmignac Global Bond può investire indifferentemente in titoli di Stato dei paesi sviluppati e dell'universo emergente.

Nei mercati valutari, il fondo può intervenire sia sulle principali valute internazionali che compongono l'indice, sia sulle valute emergenti. Tale possibilità viene a completare efficientemente la gamma di strumenti utilizzati come vettori di performance indicizzati alle zone più dinamiche della crescita mondiale. Nella componente mercati creditizi, Carmignac Global Bond attua strategie sui titoli di Stato denominati in valute internazionali (euro, dollaro) nonché sulle obbligazioni societarie di tutto il mondo.

* Indicatore di performance – JP Morgan Global Government Bond. L'orizzonte temporale consigliato per un investimento in Carmignac Global Bond è di almeno 2 anni.
Fonte: Morningstar. I dati sono aggiornati al 30/06/10. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. La nostra gamma è interamente costituita da OICR di capitalizzazione. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fiscali.

■ Forti sinergie all'interno del team di gestione di Carmignac Gestion

La prima fase del processo di investimento consiste nell'individuare sia le tendenze negative sia quelle positive attraverso l'analisi dei fondamentali macroeconomici. Tale definizione dello scenario macroeconomico centrale costituisce il primo passo dell'analisi condivisa dall'intero team di gestione di Carmignac Gestion e consente non solo di delineare le

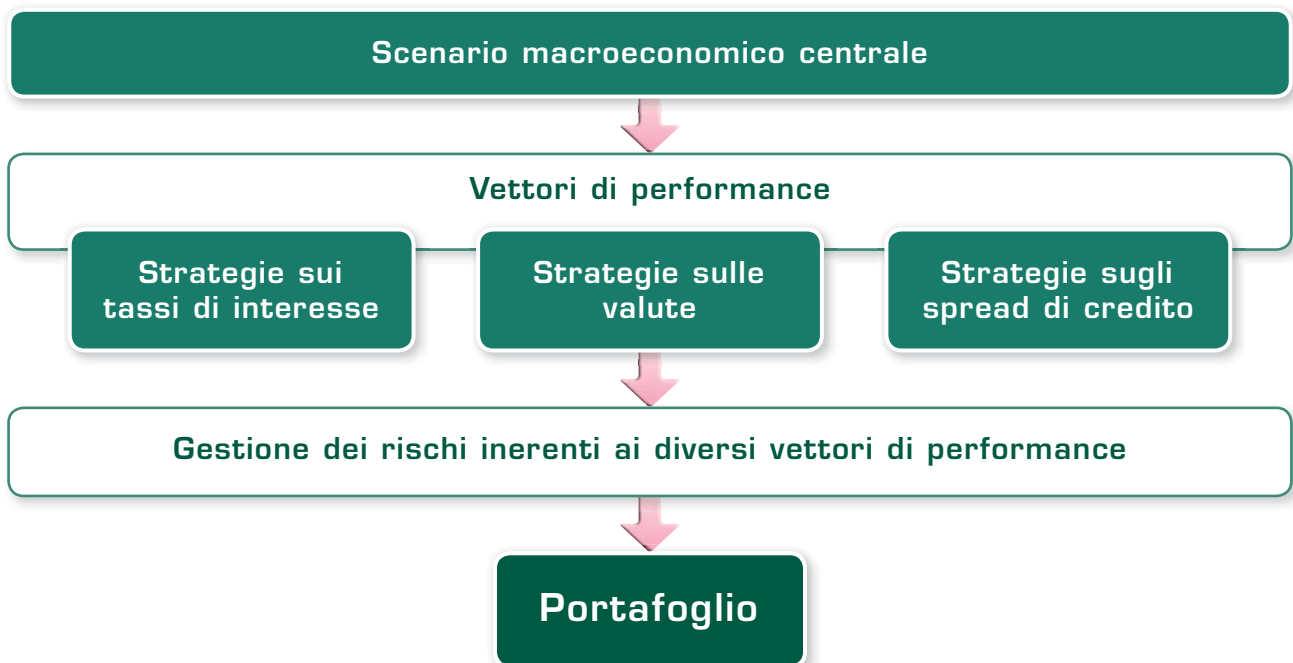
prospettive di andamento dell'economia mondiale ma anche di determinare il grado di avversione (o di propensione) al rischio degli attori di mercato.

Le obbligazioni societarie sono selezionate dal gestore in base alle sinergie esistenti e alle analisi finanziarie e settoriali di tutto il team di gestione. Tale approccio consente in particolare un cumulo di conoscenza approfondita delle società di cui dispongono i gestori azionari.

■ Una vasta esperienza nei mercati obbligazionari internazionali

La gestione del fondo Carmignac Global Bond poggia su 20 anni di esperienza di investimenti nei mercati obbligazionari mondiali. Tale competenza si ritrova anche nella gamma completa di fondi monetari e diversificati.

■ Il processo di investimento



■ Caratteristiche del Fondo

- Data di costituzione: 14/12/2007
- Forma giuridica: Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
- Codice Bloomberg : CARGLBD LX
- Codice ISIN: LU0336083497
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indicatore di performance: JP Morgan Global Government Bond

- Commissione fissa di gestione: 1 %
- Commissione variabile di gestione: 10 % della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indicatore di performance, in caso di performance positiva
- Commissione di ingresso massima: 4%
- Modified duration: Da -4 a +10
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 2 anni
- Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale