

CARMIGNAC GLOBAL BOND (A) EUR/acc

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 37
13/09/2012 - Dokument veröffentlicht am 18/09/2012



C. Zerah



Mod. Duration : 6.91 | Mac. Duration : 7.12 | Durchschnittsrating : AA-

KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond schloss die Berichtswoche im Minus und im Rückstand auf den Index. Die prägenden Elemente der Berichtswoche waren die Mitteilung der US-Zentralbank zur Auflegung eines zeitlich unbegrenzten QE3-Programms zum Ankauf von Hypothekenspapieren sowie in Deutschland die Entscheidung des Bundesverfassungsgerichts zur Ratifizierung des ESM (des Europäischen Stabilisierungsmechanismus). Kontraproduktiv für den Fonds war vor allem sein Exposure im USD und im JPY, da beide Währungen im Wochenverlauf gegenüber dem EUR nachgaben. Wir haben den USD und den AUD reduziert sowie den malaysischen Ringgit aufgestockt. Ansonsten haben wir unsere Positionen in US-amerikanischen Staatsanleihen reduziert und die Allokation auf Kreditpapiere erhöht, um der entgegenkommenden Geldpolitik Rechnung zu tragen.

WERTENTWICKLUNGEN

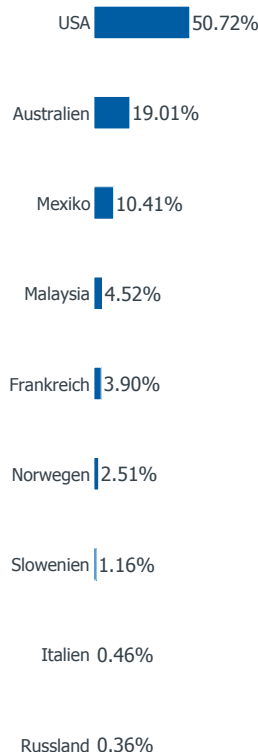
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.85%	-0.96%
Monatenbeginn	-2.79%	-1.50%
Jahresbeginn	6.39%	3.59%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (EUR)

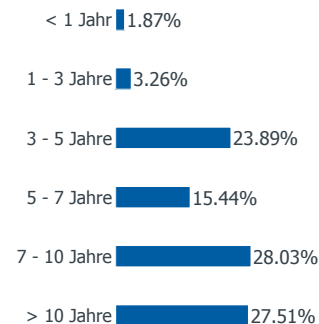
Portfoliostruktur

	Woche 37	Woche 36	Jahresbeginn
Anleihen	96.19%	95.36%	96.39%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	62.94%	69.96%	79.87%
AAA	17.76%	16.95%	49.26%
AA	45.18%	53.01%	30.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	21.09%	16.66%	3.27%
A	21.09%	16.66%	3.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	10.75%	8.40%	9.73%
A	0.29%	0.27%	0.34%
BBB	0.99%	0.93%	1.50%
BB	5.08%	3.66%	4.74%
B	1.10%	1.03%	1.25%
Ohne Rating	3.30%	2.51%	1.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.42%	0.32%	3.52%
AA	0.00%	0.00%	1.97%
BBB	1.42%	0.32%	0.63%
B	0.00%	0.00%	0.92%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.81%	4.64%	3.61%

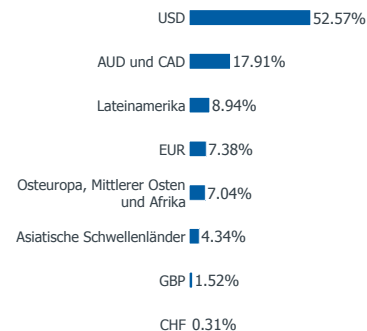
Regionen



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 1.75% 15/05/2022	USA	AA+	15.99%
AUSTRALIA 4.75% 21/04/2027	Australien	AAA	13.02%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	7.04%
T-NOTE 2.38% 30/06/2018	USA	AA+	6.90%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	6.70%
T-BOND 3.12% 15/02/2042	USA	AA+	6.61%
T-BOND 2.00% 15/02/2022	USA	AA+	5.45%
AUSTRALIA 4.25% 21/07/2017	Australien	AAA	4.74%
MALAYSIA 4.26% 15/09/2016	Malaysia	A	4.34%
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AA+	3.19%
			73.98%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.