

CARMIGNAC GLOBAL BOND (A) EUR acc



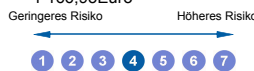
C. Zerah

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

Gründungsdatum 14/12/2007
Rechtsform SICAV (LU)
Referenzindikator JP Morgan GBI Global (EUR)

ISIN Code
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

LU0336083497
 CARGLBD LX
 828 Mio. €
 1 166,95 Euro



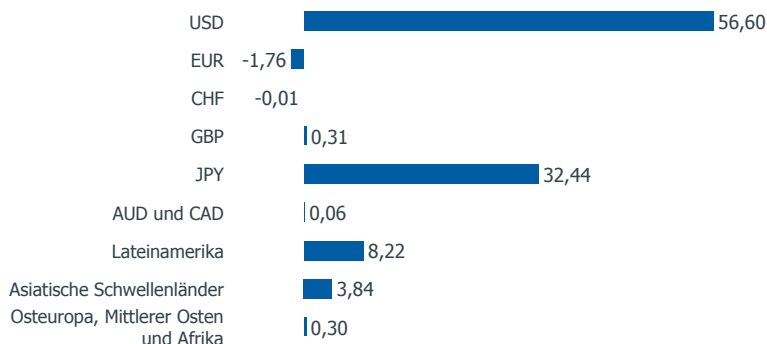
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-2,34%	-1,64%
Jahresbeginn	9,44%	5,17%

Mod. Duration : 7,73 | Mac. Duration : 7,92 | Durchschnittsrating : AA

Unsere Strategie...

Aufrechterhaltung der Anlegerstimmung durch Hoffnung auf Aktionen der Zentralbanken
 Enttäuschende Konjunktursignale aus Asien belasten Schwellenländermärkte
 Erhöhung des Aktienexposure der internationalen Fonds
 Erhöhung des Exposure in europäischen Bankwerten in den internationalen Fonds

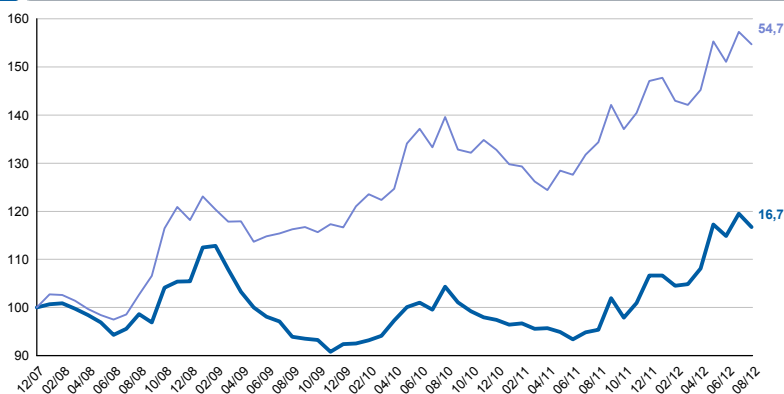
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



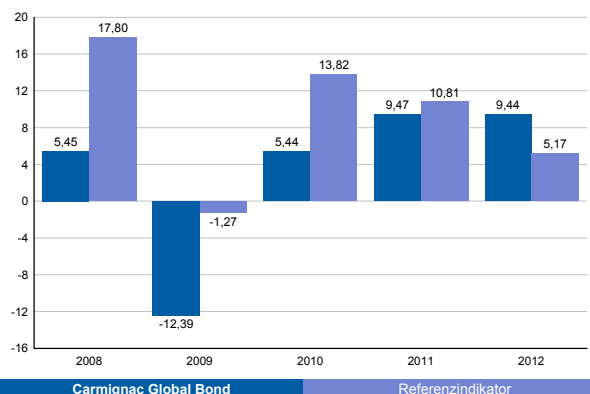
Portfoliostruktur

	August 2012	Juli 2012	Jahresbeginn
Anleihen	97.10%	95.85%	96.39%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	76.97%	79.08%	79.87%
AAA	21.59%	28.71%	49.26%
AA	55.38%	50.36%	30.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	11.95%	10.03%	3.27%
A	11.95%	10.03%	3.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	7.88%	6.50%	9.73%
A	0.25%	0.21%	0.34%
BBB	0.88%	0.72%	1.50%
BB	3.43%	2.86%	4.74%
B	0.96%	0.80%	1.25%
Ohne Rating	2.36%	1.92%	1.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.30%	0.25%	3.52%
AA	0.00%	0.00%	1.97%
BBB	0.30%	0.25%	0.63%
B	0.00%	0.00%	0.92%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.90%	4.15%	3.61%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Performance (%)	
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung	3 Jahre	Seit der Auflegung
Carmignac Global Bond (A) EUR/acc	-2,34	-0,47	22,33	24,29	16,70	7,51	3,33
Referenzindikator	-1,64	-0,39	15,13	33,07	54,72	9,98	9,69
Durchschnitt der Kategorie	-1,33	1,69	14,92	31,56	47,73	9,57	8,62
Klassament (Quartil)	4	4	1	4	4	4	4

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13,72	9,68
Volatilität des Indikators	12,49	10,46
Sharpe-Ratio	1,59	0,72
Beta	1,09	0,75
Alpha	0,41	0,02

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-2,39%
Aktien & Anleihen Derivate	0,05%
Devisen Derivate	-0,12%
Summe	-2,46%

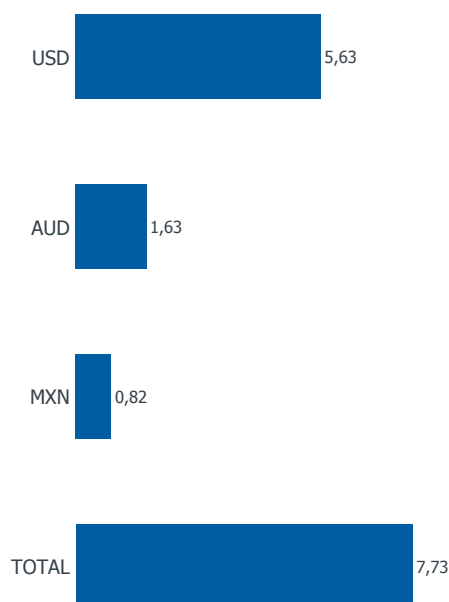
CARMIGNAC GLOBAL BOND (A) EUR acc

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

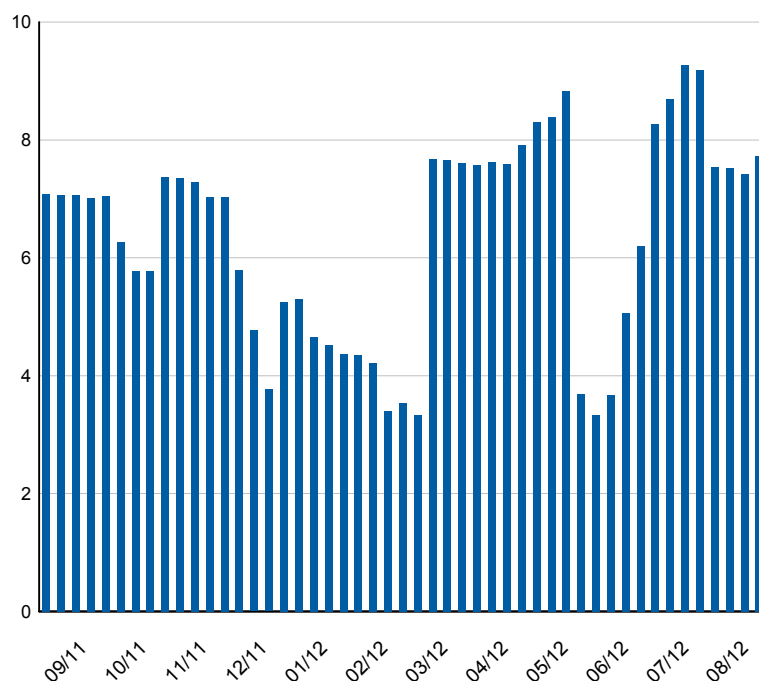
KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond schloss im Minus sowie im Rückstand auf den Index. In einem vom Wiederanstieg der Risikobereitschaft nach den Statements der Zentralbanken zur Ergreifung verstärkter Hilfsmaßnahmen geprägten Berichtsmonat lagen die Anleihemärkte im Rückstand. Die Renditen 10-jähriger US-Papiere stiegen im Berichtszeitraum um 8 Basispunkte, während der EUR um 2,35% aufwertete. Gegen Ende des Berichtszeitraums bestätigten sich die Hoffnungen des Marktes durch die Statements von Mario Draghi und die Rede von Ben Bernanke in Jackson Hole, der eine dritte Phase der quantitativen Lockerung in Erwägung zog und damit für einen positiven Stimmungsumschwung sorgte. Vor diesem Hintergrund waren für den Fonds vor allem sein Exposure in US-Treasuries und die Diversifikation auf mexikanische Staatsanleihen von Nachteil. Negativ ins Gewicht fiel auch die kräftige Aufwertung des EUR gegenüber dem USD und dem JPY. Am Monatsende verbuchten die Anleihemärkte im Gefolge der Konsolidierung der Aktienmärkte nach der starken Sommerhausse indes eine Erholung.

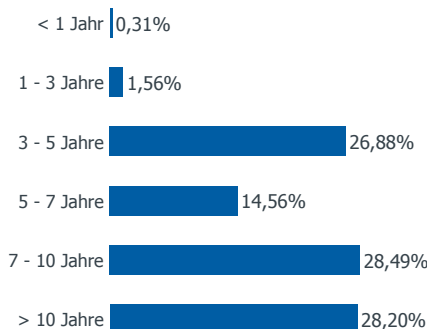
Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten - Rentenanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US 1.7500% Note May 2022	USA	AA+	14,62
AUSTRALIE 4.75% 21/04/2027	Australien	AAA	11,77
US 2.0000% Note Feb 2022	USA	AA+	9,95
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AA+	7,83
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	6,37
US 3.1250% Bond Feb 2042	USA	AA+	6,26
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	USA	AA+	6,24
AUSTRALIE 4.25% 21/07/2017	Australien	AAA	4,24
USA 3% 15/05/2042	USA	AA+	4,10
MALAISIE 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A	3,86
			75,26