

**RELAZIONE SEMESTRALE 2011  
DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO DI  
DIRITTO FRANCESE**

**CARMIGNAC INNOVATION**

---

**(Periodo contabile chiuso al 30 giugno 2011)**



24, place Vendôme 75001 Parigi – Tel.: 01 42 86 53 35 – Fax: 01 42 86 52 10  
Società per azioni. Società di gestione di portafogli (autorizzazione n. GP 9708 del  
13/03/97), con capitale di 15.000.000 euro, RCS Parigi B 349.501.676  
[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

■ **Caratteristiche dell'OICVM**

**Destinazione dei proventi**

Fondo ad accumulazione di proventi. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

**Paesi nei quali è autorizzata la commercializzazione**

Germania, Belgio, Lussemburgo, Paesi Bassi, Italia, Spagna, Francia e Svizzera.

## STATO PATRIMONIALE DI CARMIGNAC INNOVATION

Elementi dello stato patrimoniale	Importo alla data di chiusura periodica*
a) Strumenti finanziari di cui ai punti a) e b) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1	83.876.737,82
b) Disponibilità presso banche	3.358.311,34
c) Altre attività detenute dall'OICVM	12.981.872,25
c) Totale delle attività detenute dall'OICVM	100.216.921,41
e) Passivo	-15.467.444,69
f) Valore patrimoniale netto	84.749.476,72

\* Gli importi hanno segno positivo o negativo

## NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA DI CARMIGNAC INNOVATION

Quota	Tipologia di quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto
CARMIGNAC INNOVATION	C	84.749.476,72	408.265,712	207,58

**PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC INNOVATION**

Elementi del portafoglio titoli	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio complessivo
a) Strumenti finanziari di cui ai punti a), b) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato francese o di uno Stato membro della Comunità europea o dello Spazio economico europeo	27,39	23,16
b) Gli strumenti finanziari di cui ai punti a), b) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, ossia un mercato regolamentato regolarmente funzionante di uno Stato che non sia membro della Comunità europea o dello Spazio economico europeo, a condizione che tale mercato non figuri nell'elenco dei mercati esclusi redatto dall' <i>Autorité des marchés financiers</i>	71,58	60,53
c) Gli strumenti finanziari di nuova emissione di cui ai punti a) e b) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1, ai sensi dell'ultimo capoverso del 1° comma dell'articolo R. 214-2 del <i>Code monétaire et financier</i>		
d) Altre attività di cui agli articoli R. 214-5, R. 214-29 e R. 214-32 del <i>Code monétaire et financier</i>		

## MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO DI CARMIGNAC INNOVATION

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
a) Strumenti finanziari di cui ai punti a), b) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato francese o di uno Stato membro della Comunità europea o dello Spazio economico europeo	19.313.145,20	12.151.853,77
b) Gli strumenti finanziari di cui ai punti a), b) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, ossia un mercato regolamentato regolarmente funzionante di uno Stato che non sia membro della Comunità europea o dello Spazio economico europeo, a condizione che tale mercato non figuri nell'elenco dei mercati esclusi redatto dall' <i>Autorité des marchés financiers</i>	54.409.756,87	40.407.325,36
c) Gli strumenti finanziari di nuova emissione di cui ai punti a) e b) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1, ai sensi dell'ultimo capoverso del 1° comma dell'articolo R. 214-2 del <i>Code monétaire et financier</i>		
d) Altre attività di cui agli articoli R. 214-5, R. 214-29 e R. 214-32 del <i>Code monétaire et financier</i>		

Il portafoglio dell'OICVM può essere richiesto presso:

**CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 Parigi**

**PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC INNOVATION  
AL 30 GIUGNO 2011**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimoni o netto
Azioni e titoli assimilati				
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	243.980	1.030.815,50	1,22
COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	90.500	959.300,00	1,13
TOTALE GERMANIA			1.990.115,50	2,35
AUSTRALIA				
CSL LTD	AUD	75.000	1.830.970,31	2,16
TOTALE AUSTRALIA			1.830.970,31	2,16
BELGIO				
ABLYNX SA	EUR	131.500	1.116.435,00	1,32
ABLYNX STRIP VVPR	EUR	70.000	70,00	
GALAPAGOS GENOMICS	EUR	234.015	1.972.746,45	2,33
SKYWORKS SOLUTIONS INC.	USD	271.000	4.295.327,10	5,06
THROMBOGENICS	EUR	66.003	1.221.715,53	1,44
TOTALE BELGIO			8.606.294,08	10,15
CANADA				
ENABLENCE TECHN.	CAD	2.300.000	131.499,02	0,16
TOTALE CANADA			131.499,02	0,16
CINA				
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	USD	20.100	1.942.692,69	2,29
LDK SOLAR ADR	USD	320.000	1.620.029,66	1,91
TRINIA SOLAR	USD	182.000	2.814.387,70	3,32
TOTALE CINA			6.377.110,05	7,52
DANIMARCA				
NOVO-NORDISK B	DKK	55.300	4.785.712,37	5,65
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	110.000	1.762.324,20	2,08
TOTALE DANIMARCA			6.548.036,57	7,73
STATI UNITI D'AMERICA				
AMERICAN SUPERCONDUCTOR	USD	200.000	1.247.025,55	1,47
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	25.800	5.973.228,95	7,06
CAVIUM INC	USD	96.000	2.886.257,20	3,41
CELGENE CORP	USD	141.000	5.866.206,85	6,93
CEVA INC	USD	61.000	1.281.553,26	1,51
CITRIX SYSTEMS INC	USD	45.000	2.483.015,48	2,93

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
GILEAD SCIENCES INC	USD	107.900	3.081.793,98	3,64
INFORMATICA CORP	USD	72.000	2.901.651,90	3,42
ORACLE CORP COM	USD	119.000	2.701.169,09	3,19
PHARMASSET INC	USD	26.000	2.012.070,21	2,37
QLIK TECHNOLOGIES	USD	100.000	2.349.208,54	2,77
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	157.000	5.629.844,47	6,64
TOTALE STATI UNITI D'AMERICA			38.413.025,48	45,34
ISOLE CAYMAN				
TENCENT HOLDINGS LTD NV	HKD	80.000	1.497.653,27	1,77
YINGLI GREEN ENERGY ADR	USD	450.000	2.858.571,58	3,37
TOTALE ISOLE CAYMAN			4.356.224,85	5,14
ISRAELE				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	98.000	3.842.673,38	4,53
TOTALE ISRAELE			3.842.673,38	4,53
PAESI BASSI				
QIAGEN NV ORD	EUR	193.000	2.551.460,00	3,01
TOTALE PAESI BASSI			2.551.460,00	3,01
REPUBBLICA DI COREA				
ANAPASS INC	KRW	120.000	848.874,50	1,00
MELFAS	KRW	58.000	1.148.435,46	1,36
SILICON WORKS	KRW	98.000	1.769.522,18	2,08
TOTALE REPUBBLICA DI COREA			3.766.832,14	4,44
REGNO UNITO				
AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	160000	3.024.417,25	3,57
EROS INTERNATIONAL PLC	GBP	210.216	493.503,04	0,58
TOTALE REGNO UNITO			3.517.920,29	4,15
ISOLE VERGINI BRITANNICHE				
RENESOLA LTD ADR	USD	540.000	1.944.201,12	2,29
TOTALE ISOLE VERGINI BRITANNICHE			1.944.201,12	2,29
TOTALE Azioni e titoli assim. negoz. su mercati regol. o assim.			83.876.362,79	98,97
Azioni e titoli assimilati non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
SVIZZERA				
ASKAIR TECHNOLOG.	CHF	45.784	375,03	
TOTALE SVIZZERA			375,03	
TOTALE Azioni e titoli assim. non negoz. su mercati regol. o assim.			375,03	
TOTALE Azioni e titoli assimilati			83.876.737,82	98,97

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
Strumenti finanziari a termine				
Impegni a termine fisso				
Impegni a termine fisso over the counter				
SMH01-ML-C 0711	USD	-7	300.355,21	0,35
SMH01-ML-D 0711	USD	-7	242.085,04	0,29
TOTALE Impegni a termine fisso over the counter			542.440,25	0,64
TOTALE Impegni a termine fisso			542.440,25	0,64
TOTALE Strumenti finanziari a termine			542.440,25	0,64
Crediti			12.439.432,00	14,68
Debiti			-15.467.234,11	-18,25
Conti finanziari			3.358.100,76	3,96
Patrimonio netto			84.749.476,72	100,00
CARMIGNAC INNOVATION	EUR		408.265,712	207,58