

**RELAZIONE SEMESTRALE 2011  
DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO DI  
DIRITTO FRANCESE  
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100**

---

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



24, place Vendôme 75001 Parigi : 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 incassate.

**Paesi nei quali è autorizzata la commercializzazione**

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

## STATO PATRIMONIALE DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

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	
b) Disponibilità presso banche	231.924,58
c) Altre attività detenute dall'OICVM	285.886.032,37
c) Totale delle attività detenute dall'OICVM	286.117.956,95
e) Passivo	-62.436.642,04
f) Valore patrimoniale netto	223.681.314,91

\* Gli importi hanno segno positivo o negativo

**NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA  
DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100**

<b>Quota</b>	<b>Tipologia di quota</b>	<b>Patrimonio netto per quota</b>	<b>Numero di quote in circolazione</b>	<b>Valore patrimoniale netto</b>
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100	C	223.681.314,91	1.491.687,903	149,95

## PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

Elementi del portafoglio titoli	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio netto
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		
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>		
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>	9,84	7,69

## MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

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		
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>		
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>	1.260.540,10	4.035.078,30

Il portafoglio dell'OICVM può essere richiesto presso:

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

**PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100  
AL 30 GIUGNO 2011**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
Organismi di investimento collettivo del risparmio				
OICVM francesi a vocazione generale				
FRANCIA				
CARMIGNAC EURO ENTREPRENEURS 3DEC	EUR	187.865,074	32.352.244,39	14,47
CARMIGNAC GESTION CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	EUR	41.131	28.030.365,19	12,53
CARMIGNAC INNOVATION	EUR	81.058	16.826.019,64	7,52
CARMIGNAC INVEST LATIT FCP 3DEC	EUR	106.670	22.006.021,00	9,84
CARMIGNAC INVESTISSEMENT FCP PART A 3DEC	EUR	2.837	23.391.745,88	10,46
CARMIGNAC PATRIMOINE PART A 3DEC	EUR	4.010	20.140.505,70	9,00
TOTALE FRANCIA			142.746.901,80	63,82
TOTALE OICVM francesi a vocazione generale			142.746.901,80	63,82
OICVM europei armonizzati e assimilati				
LUSSEMBURGO				
CARMIGNAC ALT MARKET NEUTRAL C	EUR	8.022,689	8.169.263,53	3,65
CARMIGNAC COMMODITIES CA.2DEC	EUR	81.715	28.806.171,80	12,87
CARMIGNAC PF GRANDE EUROPE 2 DEC	EUR	144.699	19.302.846,60	8,63
CARMIGNAC PTF EME DISCO C 3DEC	EUR	16.453	16.900.192,54	7,56
CARMIGNAC PTF EMERG PATRIM A C	EUR	19.153	1.913.193,17	0,86
CARMIGNAC PTF GL BD (EUR) C 3DEC	EUR	6.670	6.226.378,30	2,78
TOTALE LUSSEMBURGO			81.318.045,94	36,35
TOTALE OICVM europei armonizzati e assimilati			81.318.045,94	36,35
TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio			224.064.947,74	100,17
Strumenti finanziari a termine				
Impegni a termine fisso				
Impegni a termine fisso over the counter				
KMU1 INDEX 0911	KRW	-40	-2.704,25	
<b>NIFTY JULY 0711</b>	INR	-557	-19.317,69	-0,01
TOTALE Impegni a termine fisso over the counter			-22.021,94	-0,01
TOTALE Impegni a termine fisso			-22.021,94	-0,01
Impegni a termine condizionato				
Impegni a termine condizionato over the counter				
OTC EUR/USD 07/2011 CALL 1.455	EUR	45.000.000	423.000,00	0,19
TOTALE Impegni a termine condizionato over the counter			423.000,00	0,19

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
Impegni a termine condizionato su un mercato regolamentato o assimilato				
DJ STOXX W OPT W2 07/2011 PUT 2,700	EUR	1.510	66.440,00	0,03
TOTALE Impegni a termine condizionato su un mercato regolam.			66.440,00	0,03
TOTALE Impegni a termine condizionato			489.440,00	0,22
TOTALE Strumenti finanziari a termine			467.418,06	0,21
Crediti			61.331.644,63	27,42
Debiti			-61.655.382,50	-27,56
Conti finanziari			-527.313,02	-0,24
Patrimonio netto			223.681.314,91	100,00
<hr/>				
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100	EUR	1.491.687,903	149,95	