

**RELAZIONE SEMESTRALE 2010
DEL FONDO COMUNE DI
INVESTIMENTO DI DIRITTO
FRANCESE
CARMIGNAC COURT TERME**

(Periodo contabile chiuso al 30 giugno 2010)



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.fr

■ **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, Francia e Italia.

STATO PATRIMONIALE DI CARMIGNAC COURT TERME

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	429.703,98
c) Altre attività detenute dall'OICVM	888.601.571,31
c) Totale delle attività detenute dall'OICVM	889.031.275,29
e) Passivo	-9.566.124,36
f) Valore patrimoniale netto	879.465.150,93

* Gli importi hanno segno positivo o negativo

NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA DI CARMIGNAC COURT TERME

Quota	Tipologia di quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto
CARMIGNAC COURT TERME	C	879.465.150,93	238.112,975	3.693,47

**PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
DI CARMIGNAC COURT TERME**

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	79,83	78,97
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>		

MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO DI CARMIGNAC COURT TERME

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	1.863.076.369,86	1.873.733.605,62
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>		

Il portafoglio dell'OICVM può essere richiesto presso:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

**PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC COURT TERME
AL 30 GIUGNO 2010**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
Titoli di debito				
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
DEUTSCHE POSTBANK AG FIX 0.00	EUR	30.000.000	29.982.105,96	3,41
METRO AG FIX 0.00	EUR	10.000.000	9.990.041,03	1,14
TOTALE GERMANIA			39.972.146,99	4,55
BELGIO				
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIX 0.00	EUR	25.000.000	24.982.868,25	2,85
VOLKSWAGEN GROUP SER FIX 0.00	EUR	15.000.000	14.987.017,60	1,70
VOLKSWAGEN GROUP SER FIX 0.47	EUR	15.000.000	14.993.349,66	1,70
TOTALE BELGIO			54.963.235,51	6,25
SPAGNA				
BBVA SA FIX 0.00	EUR	15.000.000	14.995.167,75	1,71
BBVA SA FIX 0.54	EUR	15.000.000	14.990.563,02	1,70
TOTALE SPAGNA			29.985.730,77	3,41
FRANCIA				
ALSTOM FIX 0.00	EUR	35.000.000	34.962.926,01	3,97
AUCHAN FINANCE FIX 0.00	EUR	20.000.000	19.979.523,55	2,27
AXA SA FIX 0.00	EUR	34.500.000	34.481.966,00	3,91
BANQUE PSA FINANCE FIX 0.00	EUR	15.000.000	14.993.777,36	1,70
BANQUE PSA FINANCE FIX 0.00	EUR	7.000.000	6.991.848,23	0,80
BANQUE PSA FINANCE FIX 0.69	EUR	12.000.000	11.990.357,01	1,36
BNP PARIBAS FIX 0.43	EUR	30.000.000	29.984.966,52	3,41
CARREFOUR FIX 0.00	EUR	10.000.000	9.996.752,44	1,14
CFCM MAINE ANJOU 30/08/10	EUR	7.000.000	6.994.057,91	0,80
GROUPAMA BANQUE FIX 0.485	EUR	8.000.000	7.993.864,27	0,91
GROUPAMA BANQUE FIX 0.49	EUR	25.000.000	24.990.144,15	2,84
HSBC FRANCE FIX 0.00	EUR	25.000.000	24.988.264,10	2,84
LA BANQUE POSTALE FIX 0.00	EUR	30.000.000	29.973.405,58	3,41
NATIXIS FIX 0.58	EUR	25.000.000	24.985.923,65	2,84
NATIXIS FIX 0.61	EUR	5.000.000	4.994.163,27	0,57
SFR SA FIX 0.00	EUR	10.000.000	9.998.626,37	1,14
SFR SA FIX 0.50	EUR	10.000.000	9.995.283,80	1,14
SOCIETE GENERALE FIX 0.47	EUR	25.000.000	24.986.960,11	2,84
THALES FIX 0.00	EUR	30.000.000	29.985.315,76	3,41

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
THALES FIX 0.00	EUR	7.000.000	6.994.407,01	0,80
VIVENDI FIX 0.00	EUR	15.000.000	14.987.312,94	1,70
TOTALE FRANCIA			385.249.846,04	43,80
IRLANDA				
ANGLO IRISH BANK COR FIX 0.00	EUR	25.000.000	24.988.214,71	2,84
BANK OF IRELAND FIX 0.65	EUR	25.000.000	24.990.085,73	2,84
IRISH LIFE & PERMANE FIX 0.00	EUR	25.000.000	24.989.857,33	2,84
TOTALE IRLANDA			74.968.157,77	8,52
ITALIA				
INTESA SANPAOLO SPA FIX 0.00	EUR	25.000.000	24.987.237,23	2,84
TOTALE ITALIA			24.987.237,23	2,84
PAESI BASSI				
BMW FINANCE NV FIX 0.00	EUR	7.000.000	6.995.432,14	0,80
BMW FINANCE NV FIX 0.55	EUR	25.000.000	24.989.701,82	2,84
TOTALE PAESI BASSI			31.985.133,96	3,64
REGNO UNITO				
BARCLAYS BANK PLC FIX 0.00	EUR	30.000.000	29.981.223,04	3,41
LLOYDS TSB BANK PLC FIX 0.00	EUR	30.000.000	29.980.441,66	3,41
TOTALE REGNO UNITO			59.961.664,70	6,82
TOTALE Titoli di credito negoz. su mercati regol. o assim.			702.073.152,97	79,83
Titoli di credito non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
LUSSEMBURGO				
ENEL FINANCE INTL FIX 0.00	EUR	30.000.000	29.965.493,30	3,41
TOTALE LUSSEMBURGO			29.965.493,30	3,41
TOTALE Titoli di credito non negoz. su mercati regol. o assim.			29.965.493,30	3,41
TOTALE titoli di credito			732.038.646,27	83,24
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive				
FRANCIA				
FRANCE FIX 2.50	EUR	4.754.000	4.870.473,00	0,55
OAT 4% 04/2055	EUR	17.920.000	19.129.600,00	2,18
TOTALE FRANCIA			24.000.073,00	2,73
TOTALE Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive			24.000.073,00	2,73
Garanzie su titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive			257,76	0,00
Crediti			132.562.594,28	15,07
Debiti			-9.566.124,36	-1,09
Conti finanziari			429.703,98	0,05
Patrimonio netto			879.465.150,93	100,00

CARMIGNAC COURT TERME	238.112,975	3.693,47
-----------------------	-------------	----------