

**RELAZIONE SEMESTRALE 2010
DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO
DI DIRITTO FRANCESE
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75**

(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 incassate.

Paesi nei quali è autorizzata la commercializzazione

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

STATO PATRIMONIALE DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

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	3.450.392,91
c) Altre attività detenute dall'OICVM	283.519.771,53
c) Totale delle attività detenute dall'OICVM	286.970.164,44
e) Passivo	-12.545.611,61
f) Valore patrimoniale netto	274.424.552,83

* Gli importi hanno segno positivo o negativo

**NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA
DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75**

Quota	Tipologia di quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75	C	274.424.552,83	1.578.393,308	173,86

**PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75**

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		
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>	9,78	9,35

MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

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>	1.510.638,60	1.688.930,90

Il portafoglio dell'OICVM può essere richiesto presso:
CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

**PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75
AL 30 GIUGNO 2010**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
Organismi di investimento collettivo OICVM francesi a vocazione generale				
FRANCIA				
CARMIGNAC EURO ENTREPRENEURS 3DEC	EUR	140.714,9895	21.874.145,12	7,97
CARMIGNAC EUR.PATRIMOINE FCP 3DEC	EUR	124.694	31.977.776,30	11,66
CARMIGNAC GESTION CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	EUR	67.603	41.940.901,20	15,29
CARMIGNAC INNOVATION	EUR	57.441	12.070.077,33	4,40
CARMIGNAC INVEST LATIT FCP 3DEC	EUR	127.152	26.840.515,68	9,78
CARMIGNAC INVESTISSEMENT FCP PART A 3DEC	EUR	1.955	16.250.429,20	5,92
CARMIGNAC PATRIMOINE PART A 3DEC	EUR	5.719	30.271.867,99	11,03
CARMIGNAC SECURITE 3DEC	EUR	5	7.570,30	0,00
TOTALE FRANCIA			181.233.283,12	66,05
TOTALE OICVM francesi a vocazione generale			181.233.283,12	66,05
Altri OICR non quotati				
LUSSEMBURGO				
CARMIGNAC ALT MARKET NEUTRAL C	EUR	11.159,437	11.874.533,72	4,33
CARMIGNAC PTF EME DISCO C 3DEC	EUR	15.557	15.489.482,62	5,64
CARMIGNAC PTF GL BD (EUR) C 3DEC	EUR	19.438	19.629.658,68	7,15
TOTALE LUSSEMBURGO			46.993.675,02	17,12
TOTALE Altri OICR non quotati			46.993.675,02	17,12
OICVM europei armonizzati e assimilati				
LUSSEMBURGO				
CARMIGNAC COMMODITIES CA.2DEC	EUR	99.208	29.093.738,08	10,60
CARMIGNAC PF GRANDE EUROPE 2 DEC	EUR	135.045	17.265.503,25	6,29
TOTALE LUSSEMBURGO			46.359.241,33	16,89
TOTALE OICVM europei armonizzati e assimilati			46.359.241,33	16,89
TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio			274.586.199,47	100,06
Strumenti finanziari a termine				
Impegni a termine fisso				
Impegni a termine fisso su un mercato regolamentato o assimilato				
S&P500 MINI 0910	USD	-46	5.812,72	0,00
TOTALE Impegni a termine fisso su un mercato regolamentato			5.812,72	0,00
TOTALE Impegni a termine fisso			5.812,72	0,00

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
Impegni a termine condizionato				
Impegni a termine condizionato over the counter				
OGLD/1010/CALL/113.0	USD	57.850.000	4.363.899,09	1,59
TOTALE Impegni a termine condizionato over the counter			4.363.899,09	1,59
TOTALE Impegni a termine condizionato			4.363.899,09	1,59
TOTALE Strumenti finanziari a termine			4.369.711,81	1,59
Richieste di margine				
Richieste di margine C.A.I.	USD	-7.120	-5.812,71	0,00
TOTALE Richieste di margine			-5.812,71	0,00
Crediti			4.563.860,25	1,66
Debiti			-4.830.233,63	-1,76
Conti finanziari			-4.259.172,36	-1,55
Patrimonio netto			274.424.552,83	100,00

CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75	1.578.393,308	173,86
-----------------------------	---------------	--------