

**RELAZIONE SEMESTRALE 2011
DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO DI
DIRITTO FRANCESE
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75**

(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

■ **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	124.617,93
c) Altre attività detenute dall'OICVM	342.645.731,30
c) Totale delle attività detenute dall'OICVM	342.770.349,23
e) Passivo	-69.881.578,54
f) Valore patrimoniale netto	272.888.770,69

* 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	Valore patrimoniale
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75	C	272.888.770,69	1.597.649,239	170,80

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>	9,77	7,78

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>	1.596.635,60	2.447.554,60

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 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	153.364,989	26.410.984,76	9,68
CARMIGNAC EUR.PATRIMOINE FCP 3DEC	EUR	95.534	25.673.807,16	9,41
CARMIGNAC GESTION CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	EUR	34.643	23.608.858,07	8,65
CARMIGNAC INNOVATION	EUR	77.151	16.015.004,58	5,87
CARMIGNAC INVEST LATIT FCP 3DEC	EUR	129.212	26.656.435,60	9,77
CARMIGNAC INVESTISSEMENT FCP PART A 3DEC	EUR	2.055	16.943.968,20	6,21
CARMIGNAC PATRIMOINE PART A 3DEC	EUR	8.319	41.782.759,83	15,30
TOTALE FRANCIA			177.091.818,20	64,89
TOTALE OICVM francesi a vocazione generale			177.091.818,20	64,89
OICVM europei armonizzati e assimilati				
LUSSEMBURGO				
CARMIGNAC ALT MARKET NEUTRAL C	EUR	13.339,437	13.583.148,51	4,98
CARMIGNAC COMMODITIES CA.2DEC	EUR	73.428	25.884.838,56	9,48
CARMIGNAC PF GRANDE EUROPE 2 DEC	EUR	137.995	18.408.533,00	6,75
CARMIGNAC PTF EME DISCO C 3DEC	EUR	10.747	11.039.103,46	4,05
CARMIGNAC PTF EMERG PATRIM A C	EUR	30.405	3.037.155,45	1,11
CARMIGNAC PTF GL BD (EUR) C 3DEC	EUR	25.508	23.811.462,92	8,72
TOTALE LUSSEMBURGO			95.764.241,90	35,09
TOTALE OICVM europei armonizzati e assimilati			95.764.241,90	35,09
TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio			272.856.060,10	99,98
Strumenti finanziari a termine				
Impegni a termine fisso				
Impegni a termine fisso over the counter				
KMU1 INDEX 0911	KRW	-32	-2.163,40	
NIFTY JULY 0711	INR	-950	-32.947,59	-0,01
TOTALE Impegni a termine fisso over the counter			-35.110,99	-0,01
TOTALE Impegni a termine fisso			-35.110,99	-0,01
Impegni a termine condizionato				
Impegni a termine condizionato over the counter				
OTC EUR/USD 07/2011 CALL 1.455	EUR	40.000.000	376.000,00	0,14
TOTALE Impegni a termine condizionato over the counter			376.000,00	0,14

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	1.870	82.280,00	0,03
TOTALE Impegni a termine condizionato su un mercato regolam.			82.280,00	0,03
TOTALE Impegni a termine condizionato			458.280,00	0,17
TOTALE Strumenti finanziari a termine			423.169,01	0,16
Crediti			69.331.391,20	25,41
Debiti			-68.834.899,55	-25,22
Conti finanziari			-886.950,07	-0,33
Patrimonio netto			272.888.770,69	100,00
<hr/>				
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75	EUR	1.597.649,239	170,80	