

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

---

**(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](http://www.carmignac.fr)

## RELAZIONE SEMESTRALE 2010 DI CARMIGNAC INNOVATION

### ■ 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	61.004.868,76
b) Disponibilità presso banche	1.764.074,78
c) Altre attività detenute dall'OICVM	23.976.126,19
c) Totale delle attività detenute dall'OICVM	86.745.069,73
e) Passivo	-25.338.709,59
f) Valore patrimoniale netto	61.406.360,14

\* 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	61.406.360,14	292.225,198	210,13

**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	37,97	26,88
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>	61,37	43,45
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	19.805.571,05	17.827.506,66
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>	50.729.264,07	51.367.531,92
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>	53.404,92	52.660,27

Il portafoglio dell'OICVM può essere richiesto presso:

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

**PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC INNOVATION  
AL 30 GIUGNO 2010**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati				
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	293.980	1.237.655,80	2,02
SOLARWORLD	EUR	130.000	1.190.800,00	1,94
VTION WIRELESS TECHNOLOGY	EUR	88.244	819.786,76	1,34
ZHONGDE WASTE TECHNOLOGY AG	EUR	92.933	1.393.995,00	2,26
TOTALE GERMANIA			4.642.237,56	7,56
AUSTRALIA				
CSL LTD	AUD	91.000	2.044.393,88	3,33
TOTALE AUSTRALIA			2.044.393,88	3,33
BELGIO				
ABLYNX SA	EUR	181.500	1.352.175,00	2,20
ABLYNX STRIP VVPR	EUR	70.000	140,00	0,00
GALAPAGOS GENOMICS	EUR	239.015	2.461.854,50	4,01
SKYWORKS SOLUTIONS INC.	USD	75.000	1.028.043,11	1,67
THROMBOGENICS	EUR	95.000	1.471.550,00	2,40
TOTALE BELGIO			6.313.762,61	10,28
BERMUDA				
PURECIRCLE LIMITED	GBP	255.000	770.839,69	1,26
TOTALE BERMUDA			770.839,69	1,26
CANADA				
ENABLENCE TECHN.	CAD	2.300.000	971.843,43	1,58
TOTALE CANADA			971.843,43	1,58
CINA				
TRINIA SOLAR	USD	153.000	2.158.412,93	3,51
TOTALE CINA			2.158.412,93	3,51
DANIMARCA				
NOVO-NORDISK B	DKK	29.900	1.983.298,43	3,23
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	49.700	1.703.370,92	2,77
TOTALE DANIMARCA			3.686.669,35	6,00
STATI UNITI D'AMERICA				
AMERICAN SUPERCONDUCTOR	USD	40.000	871.581,35	1,42
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	21.000	4.312.294,88	7,03
CALGON CARBON CORP COM	USD	70.000	756.633,19	1,23

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
CAVIUM NETWORKS INC	USD	104.000	2.223.659,07	3,62
CELGENE CORP	USD	71.400	2.962.321,82	4,82
CEVA INC	USD	75.000	771.491,55	1,26
FIRST SOLAR INC	USD	18.000	1.672.740,63	2,72
GILEAD SCIENCES INC	USD	58.900	1.648.372,93	2,68
IBM	USD	18.500	1.864.952,24	3,04
INFORMATICA CORP	USD	60.000	1.169.728,14	1,90
LOGMEIN INC	USD	93.000	1.991.501,35	3,24
ONYX PHARMACEUTICALS INC	USD	49.000	863.670,50	1,41
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			21.108.947,65	34,37
HONG KONG				
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2.200.000	1.086.340,02	1,77
TOTAL HONG KONG			1.086.340,02	1,77
ILES CAIMANES				
ALIBABA GRP HOLD CIE	USD	208.000	1.103.763,57	1,80
THE9 ADR	USD	152.000	493.885,22	0,80
YINGLI GREEN ENERGY ADR	USD	225.000	1.869.948,57	3,05
TOTAL ILES CAIMANES			3.467.597,36	5,65
INDE				
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	22.000	1.079.301,47	1,76
TOTAL INDE			1.079.301,47	1,76
IRLANDE				
RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	70.000	1.578.414,56	2,57
TOTAL IRLANDE			1.578.414,56	2,57
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	40.000	914.600,00	1,49
CRYO SAVE GROUP REGRP	GBP	80.000	410.381,68	0,67
QIAGEN NV ORD	EUR	118.000	1.888.000,00	3,07
TOTAL PAYS-BAS			3.212.981,68	5,23
REPUBLIQUE DE COREE				
MELFAS	KRW	25.000	876.879,44	1,43
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			876.879,44	1,43
ROYAUME UNI				
AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	96.000	2.153.917,56	3,51
EMISSION AND POWER SOLUTIONS	EUR	833.333	166.666,60	0,27
EROS INTERNATIONAL PLC	GBP	631.000	1.433.477,86	2,33
TOTAL ROYAUME UNI			3.754.062,02	6,11

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
SVEZIA				
OPCON AB	SEK	50.829	129.042,80	0,21
TOTALE SVEZIA			129.042,80	0,21
SVIZZERA				
ASKAIR TECHNOLOG.	CHF	45.784	346,61	0,00
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	18.700	2.110.810,81	3,44
TOTALE SVIZZERA			2.111.157,42	3,44
TAIWAN				
MEDIATEK INC	TWD	175.000	2.011.984,89	3,28
TOTALE TAIWAN			2.011.984,89	3,28
TOTALE Azioni e titoli assim. negoz. su mercati regol. o assim.			61.004.868,76	99,34
TOTALE Azioni e titoli assimilati			61.004.868,76	99,34
Strumenti finanziari a termine				
Impegni a termine fisso				
Impegni a termine fisso su un mercato regolamentato o assimilato				
EUR EUREX EUROS 0910	EUR	-450	489.170,00	0,80
TOTALE Impegni a termine fermo su un mercato regolamentato			489.170,00	0,80
TOTALE Impegni a termine fisso			489.170,00	0,80
TOTALE Strumenti finanziari a termine			489.170,00	0,80
Richieste di margine				
Richieste di margine C.A.I.	EUR	-489.170	-489.170,00	-0,80
TOTALE Richieste di margine			-489.170,00	-0,80
Crediti			23.486.956,19	38,25
Debiti			-22.845.185,24	-37,20
Conti finanziari			-240.279,57	-0,39
Patrimonio netto			61.406.360,14	100,00

CARMIGNAC INNOVATION

292.225,198

210,13