

**INFORME SEMESTRAL 2011
DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC INNOVATION**

(Operaciones del ejercicio cerrado a 30 de junio de 2011)



24, place Vendôme 75001 París - Tel.: 01 42 86 53 35 - Fax: 01 42 86 52 10
Sociedad anónima. Sociedad Gestora de Carteras (aprobación n.º GP 9708 del
13/03/1997), con un capital social de 15.000.000 euros. Inscrita en el Registro Mercantil
(RCS) de París con el número B 349.501.676
www.carmignac.fr

■ Características del OICVM

Política de dividendos

FCP de capitalización. Contabilización según el método de los cupones devengados.

Países en los que la comercialización del Fondo está autorizada

Alemania, Bélgica, Luxemburgo, Países Bajos, Italia, España, Francia y Suiza.

BALANCE DE CARMIGNAC INNOVATION

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Instrumentos financieros mencionados en las letras a) y b) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1	83.876.737,82
b) Bancos	3.358.311,34
c) Otros activos del OICVM	12.981.872,25
c) Activos totales del OICVM	100.216.921,41
e) Pasivos	-15.467.444,69
f) Patrimonio neto	84.749.476,72

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC INNOVATION

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en	Valor liquidativo
CARMIGNAC INNOVATION	C	84.749.476,72	408.265,712	207,58

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INNOVATION

Composición de la cartera de valores	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Activos totales
a) Los instrumentos financieros mencionados en las letras a), b) y f) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 admitidos a negociación en un mercado organizado francés o en un mercado organizado de un Estado miembro de la Comunidad Europea o de un país perteneciente al Espacio Económico Europeo	27,39	23,16
b) Los instrumentos financieros mencionados en las letras a), b) y f) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 admitidos a negociación en otro mercado organizado, es decir, en un mercado organizado y de funcionamiento regular de un país que no sea un Estado miembro de la Comunidad Europea ni pertenezca al Espacio Económico Europeo, siempre y cuando el mercado en cuestión no figure en ninguna de las listas de mercados excluidos elaboradas por la Autoridad de los Mercados Financieros	71,58	60,53
c) Los instrumentos financieros mencionados en las letras a) y b) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 emitidos recientemente, es decir, aquellos a los que se refiere el último párrafo de la sección I. del artículo R. 214-2 del Código Monetario y Financiero		
d) Resto de activos: los mencionados en los artículos R. 214-5, R. 214-29 y R. 214-32 del Código Monetario y Financiero		

MOVIMIENTOS DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INNOVATION

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
a) Los instrumentos financieros mencionados en las letras a), b) y f) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 admitidos a negociación en un mercado organizado francés o en un mercado organizado de un Estado miembro de la Comunidad Europea o de un país perteneciente al Espacio Económico Europeo	19.313.145,20	12.151.853,77
b) Los instrumentos financieros mencionados en las letras a), b) y f) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 admitidos a negociación en otro mercado organizado, es decir, en un mercado organizado y de funcionamiento regular de un país que no sea un Estado miembro de la Comunidad Europea ni pertenezca al Espacio Económico Europeo, siempre y cuando el mercado en cuestión no figure en ninguna de las listas de mercados excluidos elaboradas por la Autoridad de los Mercados Financieros	54.409.756,87	40.407.325,36
c) Los instrumentos financieros mencionados en las letras a) y b) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 emitidos recientemente, es decir, aquellos a los que se refiere el último párrafo de la sección I. del artículo R. 214-2 del Código Monetario y Financiero		
d) Resto de activos: los mencionados en los artículos R. 214-5, R. 214-29 y R. 214-32 del Código Monetario y Financiero		

La cartera del OICVM puede obtenerse en:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 París

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INNOVATION A 30 DE JUNIO DE 2011

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores similares				
Acciones y valores similares negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	243.980	1.030.815,50	1,22
COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	90.500	959.300,00	1,13
TOTAL ALEMANIA			1.990.115,50	2,35
AUSTRALIA				
CSL LTD	AUD	75.000	1.830.970,31	2,16
TOTAL AUSTRALIA			1.830.970,31	2,16
BÉLGICA				
ABLYNX SA	EUR	131.500	1.116.435,00	1,32
ABLYNX STRIP VVPR	EUR	70.000	70,00	
GALAPAGOS GENOMICS	EUR	234.015	1.972.746,45	2,33
SKYWORKS SOLUTIONS INC.	USD	271.000	4.295.327,10	5,06
THROMBOGENICS	EUR	66.003	1.221.715,53	1,44
TOTAL BÉLGICA			8.606.294,08	10,15
CANADÁ				
ENABLENCE TECHN.	CAD	2.300.000	131.499,02	0,16
TOTAL CANADÁ			131.499,02	0,16
CHINA				
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	USD	20.100	1.942.692,69	2,29
LDK SOLAR ADR	USD	320.000	1.620.029,66	1,91
TRINIA SOLAR	USD	182.000	2.814.387,70	3,32
TOTAL CHINA			6.377.110,05	7,52
DINAMARCA				
NOVO-NORDISK B	DKK	55.300	4.785.712,37	5,65
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	110.000	1.762.324,20	2,08
TOTAL DINAMARCA			6.548.036,57	7,73
ESTADOS UNIDOS				
AMERICAN SUPERCONDUCTOR	USD	200.000	1.247.025,55	1,47
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	25.800	5.973.228,95	7,06
CAVIUM INC	USD	96.000	2.886.257,20	3,41
CELGENE CORP	USD	141.000	5.866.206,85	6,93
CEVA INC	USD	61.000	1.281.553,26	1,51
CITRIX SYSTEMS INC	USD	45.000	2.483.015,48	2,93

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
GILEAD SCIENCES INC	USD	107.900	3.081.793,98	3,64
INFORMATICA CORP	USD	72.000	2.901.651,90	3,42
ORACLE CORP COM	USD	119.000	2.701.169,09	3,19
PHARMASSET INC	USD	26.000	2.012.070,21	2,37
QLIK TECHNOLOGIES	USD	100.000	2.349.208,54	2,77
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	157.000	5.629.844,47	6,64
TOTAL ESTADOS UNIDOS			38.413.025,48	45,34
ISLAS CAIMÁN				
TENCENT HOLDINGS LTD NV	HKD	80.000	1.497.653,27	1,77
YINGLI GREEN ENERGY ADR	USD	450.000	2.858.571,58	3,37
TOTAL ISLAS CAIMÁN			4.356.224,85	5,14
ISRAEL				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	98.000	3.842.673,38	4,53
TOTAL ISRAEL			3.842.673,38	4,53
PAÍSES BAJOS				
QIAGEN NV ORD	EUR	193.000	2.551.460,00	3,01
TOTAL PAÍSES BAJOS			2.551.460,00	3,01
REPÚBLICA DE COREA				
ANAPASS INC	KRW	120.000	848.874,50	1,00
MELFAS	KRW	58.000	1.148.435,46	1,36
SILICON WORKS	KRW	98.000	1.769.522,18	2,08
TOTAL REPÚBLICA DE COREA			3.766.832,14	4,44
REINO UNIDO				
AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	160000	3.024.417,25	3,57
EROS INTERNATIONAL PLC	GBP	210.216	493.503,04	0,58
TOTAL REINO UNIDO			3.517.920,29	4,15
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
RENESOLA LTD ADR	USD	540.000	1.944.201,12	2,29
TOTAL ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			1.944.201,12	2,29
TOTAL Acciones y valores similares negociados en mercados organizados o equivalentes			83.876.362,79	98,97
Acciones y valores similares no negociados en un mercado organizado o equivalente				
SUIZA				
ASKAIR TECHNOLOG.	CHF	45.784	375,03	
TOTAL SUIZA			375,03	
TOTAL Acciones y valores similares no negociados en mercados organizados o equivalentes			375,03	
TOTAL Acciones y valores similares			83.876.737,82	98,97

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados OTC				
SMH01-ML-C 0711	USD	-7	300.355,21	0,35
SMH01-ML-D 0711	USD	-7	242.085,04	0,29
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados OTC			542.440,25	0,64
TOTAL Compromisos a plazo firme			542.440,25	0,64
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			542.440,25	0,64
Créditos			12.439.432,00	14,68
Deudas			-15.467.234,11	-18,25
Cuentas financieras			3.358.100,76	3,96
Patrimonio neto			84.749.476,72	100,00
CARMIGNAC INNOVATION	EUR		408.265,712	207,58