

**HALFJAARVERSLAG 2011
VAN HET GEMEENSCHAPPELIJK
BELEGGINGSFONDS NAAR FRANS RECHT
CARMIGNAC INNOVATION**

(Verrichtingen van het op 30.06.2011 afgesloten boekjaar)



24, place Vendôme 75001 Paris - Tel.: 01 42 86 53 35 - Fax: 01 42 86 52 10
Société anonyme. Onderneming voor portefeuillebeheer (erkenning n° GP 9708 du
13/03/97), met een kapitaal van 15 000 000 euro, H.R. Parijs B 349 501 676
www.carmignac.fr

■ Kenmerken van de ICBE

Bestemming van de resultaten

Kapitalisatie-GBF. Boeking volgens de methode met verlopen coupons.

Landen waar het fonds voor verkoop is toegelaten

Duitsland, België, Luxemburg, Nederland, Italië, Spanje, Frankrijk en Zwitserland.

STAAT VAN HET VERMOGEN VAN CARMIGNAC INNOVATION

Bestanddelen van de staat van het vermogen	Bedrag bij de afsluiting van de periode *
a) Financiële instrumenten zoals bedoeld in a) en b) van 2° van artikel R. 214-1-1	83.876.737,82
b) Banktegoeden	3.358.311,34
c) Overige activa van de ICBE	12.981.872,25
c) Totale activa van de ICBE	100.216.921,41
e) Passiva	-15.467.444,69
f) Netto-inventariswaarde	84.749.476,72

* **Negatieve bedragen met minteken**

AANTAL DEELNEMINGSRECHTEN IN OMLOOP EN NETTO-INVENTARISWAARDE PER DEELNEMINGSRECHT VAN CARMIGNAC INNOVATION

Deelnemingsrecht	Type deelnemings-	Nettoactiva per deelnemingsrecht	Aantal deelnemingsrechten in	Verkoopwaarde
CARMIGNAC INNOVATION	C	84.749.476,72	408.265,712	207,58

BESTANDDELEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC INNOVATION

Bestanddelen van de effectenportefeuille	Percentage	
	Nettoactiva	Totale activa
a) Financiële instrumenten zoals vermeld in a), b) en f) van 2° van artikel R. 214-1-1, die zijn toegelaten tot de handel op een Franse gereguleerde markt of een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Gemeenschap of van een deelnemend land van de Europese Economische Ruimte	27,39	23,16
b) Financiële instrumenten zoals vermeld in a), b) en f) van 2° van artikel R. 214-1-1, die zijn toegelaten tot de handel op een andere gereguleerde markt, met andere woorden een regelmatig werkende gereguleerde markt van een land dat geen lidstaat van de Europese Gemeenschap is noch deelneemt aan de Europese Economische Ruimte, op voorwaarde dat die markt niet op een lijst van niet toegestane markten van de Autorité des Marchés Financiers voorkomt	71,58	60,53
c) Nieuw uitgegeven financiële instrumenten zoals vermeld in a) en b) van 2° van het artikel R. 214-1-1, met andere woorden instrumenten die onder de laatste alinea van I. van artikel R. 214-2 van de Code Monétaire et Financier vallen		
d) Overige activa: activa zoals vermeld in de artikelen R. 214-5, R. 214-29 en R. 214-32 van de Code Monétaire et Financier		

WIJZIGINGEN TIJDENS DE PERIODE IN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC INNOVATION

Bestanddelen van de effectenportefeuille	Wijzigingen (in bedragen)	
	Aankopen	Verkopen
a) Financiële instrumenten zoals vermeld in a), b) en f) van 2° van artikel R. 214-1-1, die zijn toegelaten tot de handel op een Franse gereguleerde markt of een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Gemeenschap of van een deelnemend land van de Europese Economische Ruimte	19.313.145,20	12.151.853,77
b) Financiële instrumenten zoals vermeld in a), b) en f) van 2° van artikel R. 214-1-1, die zijn toegelaten tot de handel op een andere gereguleerde markt, met andere woorden een regelmatig werkende gereguleerde markt van een land dat geen lidstaat van de Europese Gemeenschap is noch deelneemt aan de Europese Economische Ruimte, op voorwaarde dat die markt niet op een lijst van niet toegestane markten van de Autorité des Marchés Financiers voorkomt	54.409.756,87	40.407.325,36
c) Nieuw uitgegeven financiële instrumenten zoals vermeld in a) en b) van 2° van het artikel R. 214-1-1, met andere woorden instrumenten die onder de laatste alinea van I. van artikel R. 214-2 van de Code Monétaire et Financier vallen		
d) Overige activa: activa zoals vermeld in de artikelen R. 214-5, R. 214-29 en R. 214-32 van de Code Monétaire et Financier		

De portefeuille van de ICBE is verkrijgbaar bij:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris

DETAILS VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC INNOVATION OP 30.06.2011

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto- activa
Aandelen en gelijkgestelde waarden				
Aandelen en gelijkgestelde waarden verhandeld op een gereguleerde of gelijkgestelde markt				
DUITSLAND				
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	EUR	243.980	1.030.815,50	1,22
COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	90.500	959.300,00	1,13
TOTAAL DUITSLAND			1.990.115,50	2,35
AUSTRALIË				
CSL LTD	AUD	75.000	1.830.970,31	2,16
TOTAAL AUSTRALIË			1.830.970,31	2,16
BELGIË				
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
TOTAAL BELGIË			8.606.294,08	10,15
CANADA				
ENABLENCE TECHN.	CAD	2.300.000	131.499,02	0,16
TOTAAL CANADA			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
TOTAAL CHINA			6.377.110,05	7,52
DENEMARKEN				
NOVO-NORDISK B	DKK	55.300	4.785.712,37	5,65
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	110.000	1.762.324,20	2,08
TOTAAL DENEMARKEN			6.548.036,57	7,73
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA				
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

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% Netto-activa
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
TOTAAL VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA			38.413.025,48	45,34
CAYMANEILANDEN				
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
TOTAAL CAYMANEILANDEN			4.356.224,85	5,14
ISRAËL				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	98.000	3.842.673,38	4,53
TOTAAL ISRAËL			3.842.673,38	4,53
NEDERLAND				
QIAGEN NV ORD	EUR	193.000	2.551.460,00	3,01
TOTAAL NEDERLAND			2.551.460,00	3,01
REPUBLIC KOREA				
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
TOTAAL REPUBLIC KOREA			3.766.832,14	4,44
VERENIGD KONINKRIJK				
AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	160000	3.024.417,25	3,57
EROS INTERNATIONAL PLC	GBP	210.216	493.503,04	0,58
TOTAAL VERENIGD KONINKRIJK			3.517.920,29	4,15
BRITSE MAAGDENEILANDEN				
RENESOLA LTD ADR	USD	540.000	1.944.201,12	2,29
TOTAAL BRITSE MAAGDENEILANDEN			1.944.201,12	2,29
TOTAAL Aand. & gelijkgest. op geregl. of gelijkgest. markt			83.876.362,79	98,97
Aandelen en gelijkgestelde waarden niet verhandeld op een gereguleerde of gelijkgestelde markt				
ZWITSERLAND				
ASKAIR TECHNOLOG.	CHF	45.784	375,03	
TOTAAL ZWITSERLAND			375,03	
TOTAAL aand. & gelijkgest. niet op geregl. of gelijkgest. markt			375,03	
TOTAAL Aandelen en gelijkgestelde waarden			83.876.737,82	98,97

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% Netto- activa
Financiële termijninstrumenten				
Vaste verplichtingen op termijn				
Onderhandse vaste verbintenissen op termijn				
SMH01-ML-C 0711	USD	-7	300.355,21	0,35
SMH01-ML-D 0711	USD	-7	242.085,04	0,29
TOTAAL Onderhandse vaste verbintenissen op termijn			542.440,25	0,64
TOTAAL Vaste verbintenissen op termijn			542.440,25	0,64
TOTAAL Financiële termijninstrumenten			542.440,25	0,64
Vorderingen			12.439.432,00	14,68
Schulden			-15.467.234,11	-18,25
Financiële rekeningen			3.358.100,76	3,96
Nettoactiva			84.749.476,72	100,00
CARMIGNAC INNOVATION	EUR		408.265,712	207,58