

# RELAZIONE SEMESTRALE

DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO  
DI DIRITTO FRANCESE CARMIGNAC  
PROFIL REACTIF 50

(Periodo contabile chiuso  
al 30 giugno 2023)

Il Regolamento del fondo, il prospetto per la Svizzera, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave, le relazioni annuali e semestrali per la Svizzera nonché l'elenco degli acquisti e delle vendite effettuati per il fondo durante l'esercizio fiscale, sono messi gratuitamente a disposizione del pubblico presso il Rappresentante in Svizzera, CACEIS (Svizzera) SA, route de Signy 35, 1260 Nyon, Svizzera o presso Carmignac Gestion. L'agente pagatore in Svizzera è la banca CACEIS BANK, Montrouge, parrigi Nyon / Svizzera , Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

# RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2023 DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50

## Caratteristiche dell'OICR

### Modalità di determinazione e distribuzione degli importi distribuibili

Quota/e	Destinazione dei proventi netti	Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate
Quote A EUR Acc	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole incassate)	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole incassate)

## STATO PATRIMONIALE IN EUR DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50

Elementi dello stato patrimoniale	Importo alla data di chiusura periodica*
a) Attività finanziarie idonee di cui al 1° capoverso della lettera l dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier.	-
b) Disponibilità presso banche	2 645 248,42
c) Altre attività detenute dall'OICR	112 831 077,14
d) Totale delle attività detenute dall'OICR (punti a+b+c)	115 476 325,56
e) Passivo	-407 475,96
f) Valore patrimoniale netto (punti d+e = patrimonio netto dell'OICR)	115 068 849,60

\* Gli importi hanno segno positivo o negativo

## NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50

Quota	Tipologia di quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto per quota
A EUR Acc	C	115 068 849,60	619 214,920	185,83

## PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50

Elementi del portafoglio titoli	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier.	-	-
E B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.	-	-
C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.	-	-
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.	-	-
E) Altri investimenti.	97,95	97,61

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

## RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50 PER VALUTA

Titoli	Valuta	Importo (EUR)	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
ASSENTE				

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

## RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50 PER PAESE DI RESIDENZA DEGLI EMITTENTI

Paese	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
ASSENTE		

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

## RIPARTIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ DI CUI AL PUNTO E) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50 PER NATURA

Natura delle attività	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>		
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi	97,95	97,61
Altri fondi destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE	-	-
Fondi professionali a vocazione generale, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati	-	-
Altri fondi d'investimento professionali, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati	-	-
Altri organismi non europei	-	-
<b>Altre attività</b>		
Altro	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>97,95</b>	<b>97,61</b>

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale



## MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50 NEL CORSO DEL PERIODO IN EUR

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier.	-	-
E B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.	-	-
C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figuri su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.	-	-
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.	-	-
E) Altri investimenti.	70 541 985,01	118 934 222,15

### INFORMAZIONI VARIE

Il portafoglio dell'OICR può essere richiesto presso:

**Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Parigi**

## INFORMAZIONI SULLE COMMISSIONI DI GESTIONE VARIABILI DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50

	30/06/2023
Commissioni di gestione variabili accantonate	-0,04
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-
Commissioni di gestione variabili spettanti	42 092,98
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	0,07

"L'importo delle commissioni di gestione variabili riportato sopra corrisponde alla somma degli accantonamenti e degli storni che hanno esercitato un impatto sul patrimonio netto nel periodo in esame."

## **RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2023 DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50**

### **Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo degli strumenti finanziari - Regolamento SFTR - Nella valuta contabile dell'OICR (EUR)**

Nel corso dell'esercizio, l'OICR non è stato oggetto di operazioni assoggettabili al Regolamento SFTR.

# PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC PROFIL REACTIF 50 AL 30/06/2023

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>				
<b>OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi</b>				
<b>FRANCIA</b>				
CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC	EUR	31 006	1 516 503,46	1,32
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>1 516 503,46</b>	<b>1,32</b>
<b>IRLANDA</b>				
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	187 033	2 264 385,04	1,96
<b>TOTALE IRLANDA</b>			<b>2 264 385,04</b>	<b>1,96</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>				
CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS F EUR C	EUR	16 804,082	18 491 043,79	16,07
CARMIGNAC PORTFOLIO COMMODITIES F EUR C	EUR	14 441	1 729 887,39	1,51
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS F EUR C	EUR	10 826	1 725 772,66	1,50
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F EUR C	EUR	8 924	1 439 798,16	1,25
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN FEURAC	EUR	50 170,507	8 281 645,59	7,20
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE F EUR C	EUR	17 509	3 536 467,82	3,07
CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR C	EUR	95 551,54	16 989 063,81	14,77
CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR C	EUR	177 431,961	21 410 714,73	18,60
CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTRAI EM DBT F	EUR	38 739,988	4 054 139,74	3,52
CARMIGNAC PTF LG SH EURP EQ F EUR	EUR	812	115 685,64	0,10
CARMIGNAC PTF UNC GL BD F EUR ACC	EUR	151 757,188	20 752 795,46	18,04
CARMIGNAC PTF UNCONSTRA CREDIT F EUR C	EUR	83 516	10 403 588,12	9,04
<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>			<b>108 930 602,91</b>	<b>94,67</b>
<b>TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi</b>			<b>112 711 491,41</b>	<b>97,95</b>
<b>TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>			<b>112 711 491,41</b>	<b>97,95</b>
<b>Strumenti finanziari a termine</b>				
<b>Impegni a termine fisso</b>				
<b>Impegni a termine fisso su un mercato regolamentato o assimilato</b>				
US 10YR NOTE 0923	USD	11	-20 322,53	-0,02
<b>TOTALE Impegni a termine fisso su un mercato regolamentato o assimilato</b>			<b>-20 322,53</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTALE Impegni a termine fisso</b>			<b>-20 322,53</b>	<b>-0,02</b>
<b>TOTALE Strumenti finanziari a termine</b>			<b>-20 322,53</b>	<b>-0,02</b>
<b>Richieste di margine</b>				
APPEL MARGE B.P.S.S.	USD	22 171,86	20 322,51	0,02
<b>TOTALE Richieste di margine</b>			<b>20 322,51</b>	<b>0,02</b>
<b>Crediti</b>			<b>99 263,22</b>	<b>0,09</b>
<b>Debiti</b>			<b>-358 834,52</b>	<b>-0,31</b>
<b>Conti finanziari</b>			<b>2 616 929,51</b>	<b>2,27</b>
<b>Patrimonio netto</b>			<b>115 068 849,60</b>	<b>100,00</b>

## TER al 30 giugno 2023

<b>ISIN</b>	<b>Fondi / Classe</b>	<b>Annualizzato TER 2023 *</b>
FR0010149203	Carmignac Profil Réactif 50 (A EUR ACC)	3.29%

\* Commissioni di performance incluse

## Commissione di performance

<b>ISIN</b>	<b>Fondi / Classe</b>	<b>Retribuzione basata sulla performance, espressa come percentuale del patrimonio netto medio</b>
FR0010149203	Carmignac Profil Réactif 50 (A EUR ACC)	0.73%



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Parigi

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 - Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Società di gestione di portafogli (autorizzazione AMF n° GP 97-08 del 13/03/1997)

SA con capitale di 15.000.000 euro - RCS Parigi B 349 501 676

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)