

**RAPPORT SEMESTRIEL 2011  
POUR LA SUISSE  
DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
DE DROIT FRANCAIS  
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100**

---

**(Opérations de l'arrêté du 30 juin 2011)**

*« Le Règlement, le prospectus complet simplifié pour la Suisse, les rapports annuels et semestriels pour la Suisse ainsi que la liste des achats et ventes effectués pour le fonds pendant l'exercice social, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse qui assume également le service des paiements, Banque Genevoise de Gestion, 15, rue Toepffer, CH-1206 Genève, Suisse, Tel: +41 22 347 90 40, Fax: +41 22 347 93 27, ainsi qu'auprès de Carmignac Gestion. »*



24, place Vendôme 75001 Paris - Tél. : 01 42 86 53 35 - Fax : 01 42 86 52 10  
Société anonyme. Société de Gestion de portefeuille (agrément n° GP 9708 du 13/03/97),  
au capital de 15 000 000 euros, RCS Paris B 349 501 676  
[www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr)

■ **Caractéristiques de l'OPCVM**

**Affectation des résultats**

FCP de capitalisation. Comptabilisation selon la méthode des coupons encaissés.

**Pays où le fonds est autorisé à la commercialisation**

Allemagne, Espagne, France, Italie, Pays-Bas, Belgique, Luxembourg et Suisse.

## ETAT DU PATRIMOINE DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Instruments financiers mentionnés aux a) et b) du 2° de l'article R. 214-1-1	
b) Avoirs bancaires	231 924,58
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	285 886 032,37
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	286 117 956,95
e) Passif	-62 436 642,04
f) Valeur nette d'inventaire	223 681 314,91

\* Les montants sont signés

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE  
PAR PART DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100**

<b>Part</b>	<b>Type de part</b>	<b>Actif net par part</b>	<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>Valeur liquidative</b>
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100	C	223 681 314,91	1 491 687,903	149,95

## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les instruments financiers mentionnés aux a), b) et f) du 2° de l'article R.214-1-1 admis à la négociation sur un marché réglementé français ou un marché réglementé d'un état membre de la communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen		
b) Les instruments financiers mentionnés aux a), b) et f) du 2° de l'article R. 214-1-1 admis à la négociation sur un autre marché réglementé, c'est-à-dire d'un marché réglementé en fonctionnement régulier d'un Etat ni membre de la Communauté européenne, ni partie à l'accord sur l'Espace économique européen pour autant que ce marché ne figure pas sur une liste de marchés exclus établie par l'Autorité des marchés financiers		
c) Les instruments financiers mentionnés aux a) et b) du 2° l'article R.214-1-1, nouvellement émis, c'est-à-dire relevant du dernière alinéa du I. de l'article R.214-2 du code monétaire et financier		
d) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés aux articles R.214-5, R.214-29 et R.214-32 du code monétaire et financier	9,84	7,69

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Les instruments financiers mentionnés aux a), b) et f) du 2° de l'article R.214-1-1 admis à la négociation sur un marché réglementé français ou un marché réglementé d'un état membre de la communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen		
b) Les instruments financiers mentionnés aux a), b) et f) du 2° de l'article R. 214-1-1 admis à la négociation sur un autre marché réglementé, c'est-à-dire d'un marché réglementé en fonctionnement régulier d'un Etat ni membre de la Communauté européenne, ni partie à l'accord sur l'Espace économique européen pour autant que ce marché ne figure pas sur une liste de marchés exclus établie par l'Autorité des marchés financiers		
c) Les instruments financiers mentionnés aux a) et b) du 2° l'article R.214-1-1, nouvellement émis, c'est-à-dire relevant du dernière alinéa du I. de l'article R.214-2 du code monétaire et financier		
d) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés aux articles R.214-5, R.214-29 et R.214-32 du code monétaire et financier	1 260 540,10	4 035 078,30

Le portefeuille de l'OPCVM peut être obtenu auprès de :

**CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris**

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100  
AU 30 JUIN 2011**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM français à vocation générale				
FRANCE				
CARMIGNAC EURO ENTREPRENEURS 3DEC	EUR	187 865,074	32 352 244,39	14,47
CARMIGNAC GESTION CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	EUR	41 131	28 030 365,19	12,53
CARMIGNAC INNOVATION	EUR	81 058	16 826 019,64	7,52
CARMIGNAC INVEST LATIT FCP 3DEC	EUR	106 670	22 006 021,00	9,84
CARMIGNAC INVESTISSEMENT FCP PART A 3DEC	EUR	2 837	23 391 745,88	10,46
CARMIGNAC PATRIMOINE PART A 3DEC	EUR	4 010	20 140 505,70	9,00
TOTAL FRANCE			142 746 901,80	63,82
TOTAL OPCVM français à vocation générale			142 746 901,80	63,82
OPCVM européens coordonnés et assimilables				
LUXEMBOURG				
CARMIGNAC ALT MARKET NEUTRAL C	EUR	8 022,689	8 169 263,53	3,65
CARMIGNAC COMMODITIES CA.2DEC	EUR	81 715	28 806 171,80	12,87
CARMIGNAC PF GRANDE EUROPE 2 DEC	EUR	144 699	19 302 846,60	8,63
CARMIGNAC PTF EME DISCO C 3DEC	EUR	16 453	16 900 192,54	7,56
CARMIGNAC PTF EMERG PATRIM A C	EUR	19 153	1 913 193,17	0,86
CARMIGNAC PTF GL BD (EUR) C 3DEC	EUR	6 670	6 226 378,30	2,78
TOTAL LUXEMBOURG			81 318 045,94	36,35
TOTAL OPCVM européens coordonnés et assimilables			81 318 045,94	36,35
TOTAL Organismes de placement collectif			224 064 947,74	100,17
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché de gré à gré				
KMU1 INDEX 0911	KRW	-40	-2 704,25	
NIFTY JULY 0711	INR	-557	-19 317,69	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché de gré à gré			-22 021,94	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes			-22 021,94	-0,01
Engagements à terme conditionnel				
Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré				
OTC EUR/USD 07/2011 CALL 1.455	EUR	45 000 000	423 000,00	0,19
TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré			423 000,00	0,19

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé				
DJ STOXX W OPT W2 07/2011 PUT 2,700	EUR	1 510	66 440,00	0,03
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			66 440,00	0,03
TOTAL Engagements à terme conditionnels			489 440,00	0,22
TOTAL Instruments financiers à terme			467 418,06	0,21
Créances			61 331 644,63	27,42
Dettes			-61 655 382,50	-27,56
Comptes financiers			-527 313,02	-0,24
Actif net			223 681 314,91	100,00

CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100	EUR	1 491 687,903	149,95	
------------------------------	-----	---------------	--------	--

#### TOTAL EXPENSE RATIO (TER) ET PORTFOLIO TURNOVER RATE (PTR)

Le TER pour le premier Semestre 2011 est de 1, 50 % sans la commission de surperformance et de 1, 50 % avec la commission de surperformance.

Le PTR pour le premier Semestre 2011 est de 56, 24 % de l'actif moyen.