

**RAPPORT SEMESTRIEL 2011  
POUR LA SUISSE  
DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
DE DROIT FRANCAIS  
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75**

**(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 75

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	124 617,93
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	342 645 731,30
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	342 770 349,23
e) Passif	-69 881 578,54
f) Valeur nette d'inventaire	272 888 770,69

\* Les montants sont signés

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE  
PAR PART DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75**

<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 75	C	272 888 770,69	1 597 649,239	170,80

## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

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	9,77	7,78

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

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	1 596 635,60	2 447 554,60

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

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

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75  
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	153 364,989	26 410 984,76	9,68
CARMIGNAC EUR.PATRIMOINE FCP 3DEC	EUR	95 534	25 673 807,16	9,41
CARMIGNAC GESTION CARMIGNAC EMERGENTS FCP 3DEC	EUR	34 643	23 608 858,07	8,65
CARMIGNAC INNOVATION	EUR	77 151	16 015 004,58	5,87
CARMIGNAC INVEST LATIT FCP 3DEC	EUR	129 212	26 656 435,60	9,77
CARMIGNAC INVESTISSEMENT FCP PART A 3DEC	EUR	2 055	16 943 968,20	6,21
CARMIGNAC PATRIMOINE PART A 3DEC	EUR	8 319	41 782 759,83	15,30
TOTAL FRANCE			177 091 818,20	64,89
TOTAL OPCVM français à vocation générale			177 091 818,20	64,89
OPCVM européens coordonnés et assimilables				
LUXEMBOURG				
CARMIGNAC ALT MARKET NEUTRAL C	EUR	13 339,437	13 583 148,51	4,98
CARMIGNAC COMMODITIES CA.2DEC	EUR	73 428	25 884 838,56	9,48
CARMIGNAC PF GRANDE EUROPE 2 DEC	EUR	137 995	18 408 533,00	6,75
CARMIGNAC PTF EME DISCO C 3DEC	EUR	10 747	11 039 103,46	4,05
CARMIGNAC PTF EMERG PATRIM A C	EUR	30 405	3 037 155,45	1,11
CARMIGNAC PTF GL BD (EUR) C 3DEC	EUR	25 508	23 811 462,92	8,72
TOTAL LUXEMBOURG			95 764 241,90	35,09
TOTAL OPCVM européens coordonnés et assimilables			95 764 241,90	35,09
TOTAL Organismes de placement collectif			272 856 060,10	99,98
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché de gré à gré				
KMU1 INDEX 0911	KRW	-32	-2 163,40	
NIFTY JULY 0711	INR	-950	-32 947,59	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché de gré à gré			-35 110,99	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes			-35 110,99	-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	40 000 000	376 000,00	0,14
TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré			376 000,00	0,14

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	1 870	82 280,00	0,03
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			82 280,00	0,03
TOTAL Engagements à terme conditionnels			458 280,00	0,17
TOTAL Instruments financiers à terme			423 169,01	0,16
Créances			69 331 391,20	25,41
Dettes			-68 834 899,55	-25,22
Comptes financiers			-886 950,07	-0,33
Actif net			272 888 770,69	100,00

CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75	EUR	1 597 649,239	170,80	
-----------------------------	-----	---------------	--------	--

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

Le TER pour le premier Semestre 2011 est de 1,45 % sans la commission de surperformance et de 1,45 % avec la commission de surperformance.

Le PTR pour le premier Semestre 2011 est de 39,54 % de l'actif moyen.