

**HALFJAARVERSLAG 2011
VAN HET GEMEENSCHAPPELIJK
BELEGGINGSFONDS NAAR FRANS RECHT
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100**

(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 geïnde coupons.

Landen waar het fonds voor verkoop is toegelaten

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

STAAT VAN HET VERMOGEN VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

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	
b) Banktegoeden	231.924,58
c) Overige activa van de ICBE	285.886.032,37
c) Totale activa van de ICBE	286.117.956,95
e) Passiva	-62.436.642,04
f) Netto-inventariswaarde	223.681.314,91

* **Negatieve bedragen met minteken**

AANTAL DEELNEMINGSRECHTEN IN OMLOOP EN NETTO-INVENTARISWAARDE PER DEELNEMINGSRECHT VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

Deelnemingsrecht	Type deelnemings-	Nettoactiva per deelnemingsrecht	Aantal deelnemingsrechten in	Verkoopwaarde
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100	C	223.681.314,91	1.491.687,903	149,95

BESTANDELEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

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 gereglementeerde markt of een gereglementeerde markt van een lidstaat van de Europese Gemeenschap of van een deelnemend land van de Europese Economische Ruimte		
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 gereglementeerde markt, met andere woorden een regelmatig werkende gereglementeerde 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		
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	9,84	7,69

WIJZIGINGEN TIJDENS DE PERIODE IN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100

Bestanddelen van de effectenportefeuille	Wijzigingen Aankopen	(in bedrag) 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		
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		
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	1.260.540,10	4.035.078,30

De portefeuille van de ICBE is verkrijgbaar bij:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris

DETAILS VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100 OP 30.06.2011

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% Netto- activa
Instellingen voor collectieve belegging				
Algemene Franse icbe's				
FRANKRIJK				
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
TOTAAL FRANKRIJK			142.746.901,80	63,82
TOTAAL algemene Franse icbe's			142.746.901,80	63,82
Europese geharmoniseerde icbe's en gelijkgestelde waarden				
LUXEMBURG				
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
TOTAAL LUXEMBURG			81.318.045,94	36,35
TOTAAL Europese geharmoniseerde icbe's en gelijkgestelde waarden			81.318.045,94	36,35
TOTAAL Instellingen voor collectieve belegging			224.064.947,74	100,17
Financiële termijninstrumenten				
Vaste verplichtingen op termijn				
Onderhandse vaste verbintenissen op termijn				
KMU1 INDEX 0911	KRW	-40	-2.704,25	
NIFTY JULY 0711	INR	-557	-19.317,69	-0,01
TOTAAL Onderhandse vaste verbintenissen op termijn			-22.021,94	-0,01
TOTAAL Vaste verbintenissen op termijn			-22.021,94	-0,01
Voorwaardelijke verbintenissen op termijn				
Onderhandse voorwaardelijke verbintenissen op termijn				
OTC EUR/USD 07/2011 CALL 1.455	EUR	45.000.000	423.000,00	0,19
TOTAAL Onderhandse voorwaardelijke verbintenissen op termijn			423.000,00	0,19

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% Activa Netto
Voorwaard. verplichtingen op termijn op geregl. of gelijkgest. markt				
DJ STOXX W OPT W2 07/2011 PUT 2,700	EUR	1.510	66.440,00	0,03
TOTAAL Voorw. verbintenissen op termijn op geregl. mkt			66.440,00	0,03
TOTAAL Voorwaardelijke verbintenissen op termijn			489.440,00	0,22
TOTAAL Financiële termijninstrumenten			467.418,06	0,21
Vorderingen			61.331.644,63	27,42
Schulden			-61.655.382,50	-27,56
Financiële rekeningen			-527.313,02	-0,24
Nettoactiva			223.681.314,91	100,00
<hr/>				
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 100	EUR	1.491.687,903	149,95	