

**HALFJAARVERSLAG 2011
VAN HET GEMEENSCHAPPELIJK
BELEGGINGSFONDS NAAR FRANS RECHT
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75**

(Verrichtingen van het op 30.06.2011 afgesloten boekjaar)



24, place Vendôme 75001 Paris - : 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 75

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	124.617,93
c) Overige activa van de ICBE	342.645.731,30
c) Totale activa van de ICBE	342.770.349,23
e) Passiva	-69.881.578,54
f) Netto-inventariswaarde	272.888.770,69

* **Negatieve bedragen met minteken**

AANTAL DEELNEMINGSRECHTEN IN OMLOOP EN NETTO-INVENTARISWAARDE PER DEELNEMINGSRECHT VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

Deelnemingsrecht	Type deelnemings-	Nettoactiva per deelnemingsrecht	Aantal deelnemin	Verkoopwaarde
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75	C	272.888.770,69	1.597.649,239	170,80

BESTANDELEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

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		
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	9,77	7,78

WIJZIGINGEN TIJDENS DE PERIODE IN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75

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		
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	1.596.635,60	2.447.554,60

De portefeuille van de ICBE is verkrijgbaar bij:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris

DETAILS VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75 OP 30.06.2011

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% Netto- activa
Instellingen voor collectieve belegging				
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
TOTAAL FRANKRIJK			177.091.818,20	64,89
TOTAAL algemene Franse icbe's			177.091.818,20	64,89
Europese geharmoniseerde icbe's en gelijkgestelde waarden				
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
TOTAAL LUXEMBURG			95.764.241,90	35,09
TOTAAL Europese geharmoniseerde icbe's en gelijkgestelde waarden			95.764.241,90	35,09
TOTAAL Instellingen voor collectieve belegging			272.856.060,10	99,98
Financiële termijninstrumenten				
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
TOTAAL Onderhandse vaste verbintenissen op termijn			-35.110,99	-0,01
TOTAAL Vaste verbintenissen op termijn			-35.110,99	-0,01
Voorwaardelijke verbintenissen op termijn				
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
TOTAAL Onderhandse voorwaardelijke verbintenissen op termijn			376.000,00	0,14

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto- activa
Voorwaard. verplichtingen op termijn op geregl. of gelijkgest. markt				
DJ STOXX W OPT W2 07/2011 PUT 2,700	EUR	1.870	82.280,00	0,03
TOTAAL Voorw. verbintenissen op termijn op geregl. mkt			82.280,00	0,03
TOTAAL Voorwaardelijke verbintenissen op termijn			458.280,00	0,17
TOTAAL Financiële termijninstrumenten			423.169,01	0,16
Vorderingen			69.331.391,20	25,41
Schulden			-68.834.899,55	-25,22
Financiële rekeningen			-886.950,07	-0,33
Nettoactiva			272.888.770,69	100,00
<hr/>				
CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75	EUR	1.597.649,239	170,80	