RAPPORT SEMESTRIEL 2012
DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS
CARMIGNAC COURT TERME

(Opérations de l'arrêté du 29 juin 2012)

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

■ Caractéristiques de l'OPCVM

Affectation des résultats
FCP de capitalisation. Comptabilisation selon la méthode des coupons courus.

Pays où le fonds est autorisé à la commercialisation
Allemagne, Belgique, Luxembourg, France et Italie.

ETAT DU PATRIMOINE DE CARMIGNAC COURT TERME

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20	
b) Avoirs bancaires	1 752 476,69
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	513 096 296,09
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	514 848 772,78
e) Passif	-5 947 622,67
f) Valeur nette d'inventaire	508 901 150,11

*** Les montants sont signés**

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC COURT TERME

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
CARMIGNAC COURT TERME A EUR acc en EUR	A EUR acc	508 893 047,71	135 686,17	3 750,51
CARMIGNAC COURT TERME A CHF acc en CHF [1]	A CHF acc	4 998,73	1	4 998,73
CARMIGNAC COURT TERME A USD acc en USD [1]	A USD acc	5 001,05	1	5 001,05

[1] Ces parts ont été créées le 19 juin 2012

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC COURT TERME

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	92,69	91,62
b) Titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	1,57	1,55
c) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier		
d) Les autres actifs		

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE DE CARMIGNAC COURT TERME

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	982 684 797,08	1 156 303 757,55
b) Titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	19 985 950,90	12 000 000,00
c) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier		
d) Les autres actifs		

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

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC COURT TERME
AU 29 JUIN 2012

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
METRO AG 0% 060812	EUR	15 000 000	14 988 920,17	2,95
METRO AG 0% 290812	EUR	10 000 000	9 988 686,35	1,96
TOTAL ALLEMAGNE			24 977 606,52	4,91
AUSTRALIE				
VOLKSWAGEN 12/09/12	EUR	8 000 000	7 992 936,65	1,57
TOTAL AUSTRALIE			7 992 936,65	1,57
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH 0% 13/07/2012	EUR	10 000 000	9 997 800,61	1,96
LVMH FINANCE BELGIQUE 100712 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 998 626,72	1,97
TOTAL BELGIQUE			19 996 427,33	3,93
FRANCE				
ALLIANZ BANQUE / EX BANQUE AGF 0 %	EUR	10 000 000	9 990 367,98	1,96
ALLIANZ BANQUE 250712 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 996 116,61	1,96
BANQUE PSA FINANCE 0% 16/08/12	EUR	15 000 000	14 985 925,90	2,94
BANQUE PSA FINANCE 210812 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 989 619,10	1,96
BANQUE PSA FINANCE 240712 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 995 075,89	1,96
BNP PARIBAS 0% 040912	EUR	25 000 000	24 976 655,43	4,92
CARREFOUR BANQUE 0% 030912	EUR	10 000 000	9 988 103,83	1,96
CARREFOUR BANQUE 0% 27/09/12	EUR	12 029 000	12 009 702,12	2,36
CARREFOUR BANQUE 200812 FIX +0.68	EUR	7 000 000	7 005 288,89	1,38
CARREFOUR BANQUE 210812 FIX 0.68	EUR	13 000 000	13 009 822,22	2,56
COFIDIS 0% 110912	EUR	10 000 000	9 988 458,46	1,96
COFIDIS 0% 230712	EUR	15 000 000	14 994 067,53	2,95
CRCAM AQUITAINE 0% 170912	EUR	5 000 000	4 993 755,13	0,98
CRCAM ATLANTIQUE VENDEE 040912 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 984 347,78	2,94
CRCAM TOURAINE POITOU 0% 240812	EUR	10 000 000	9 991 151,99	1,96
DANONE 100712 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 997 225,73	3,94
NATIXIS 0% 170812	EUR	15 000 000	14 988 816,01	2,95
NATIXIS 0% 230812	EUR	10 000 000	9 991 761,58	1,96
NATIXIS 0% 240712	EUR	5 000 000	4 997 836,89	0,98
RENAULT CREDIT INTL S.A.BANQUE 16/08/12	EUR	10 000 000	9 991 137,64	1,96
RENAULT CREDIT INTL S.A.BANQUE 240812 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 984 900,47	2,94

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG -SOCIETE GENERALE FIX 0.00 020712	EUR	5 000 000	4 999 801,66	0,98
SG -SOCIETE GENERALE 020812 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 988 925,45	3,94
VALLOUREC 28/09/12	EUR	20 000 000	19 977 774,99	3,93
VIVENDI EX VIVENDI UNIVERSAL 0% 170912	EUR	10 000 000	9 991 231,38	1,96
VIVENDI 0% 26/07/12	EUR	10 000 000	9 996 393,45	1,96
TOTAL FRANCE			316 804 264,11	62,25
LUXEMBOURG				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA 030912 FIX 0.0	EUR	20 000 000	19 978 367,23	3,93
TOTAL LUXEMBOURG			19 978 367,23	3,93
PAYS-BAS				
AEGON 0% 24/07/12	EUR	5 000 000	4 997 604,36	0,98
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0% 10/07/2012	EUR	5 000 000	4 998 960,00	0,98
ING BANK NV 0%040912	EUR	20 000 000	19 981 690,06	3,93
ING BANK NV 050912 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 995 167,52	0,98
TOTAL PAYS-BAS			34 973 421,94	6,87
ROYAUME UNI				
LLOYDS BK 0% 240712	EUR	5 000 000	4 997 903,34	0,98
LLOYDS TSB BANK PLC 240812 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 977 880,01	4,91
UBS AG LONDON BRANCH 040912 FIX 0.0	EUR	25 000 000	24 976 198,31	4,91
TOTAL ROYAUME UNI			54 951 981,66	10,80
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			479 675 005,44	94,26
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
METRO AG 0% 10/08/2012	EUR	5 000 000	4 996 077,67	0,98
TOTAL ALLEMAGNE			4 996 077,67	0,98
TOTAL Titres de créances non ng. sur mar. régl. ou ass.			4 996 077,67	0,98
TOTAL Titres de créances			484 671 083,11	95,24
Titres reçus en pension				
FRANCE				
FRA EMPRUNT ETAT 3.50%05-15 OAT	EUR	21 241 000	23 000 453,14	4,52
TOTAL FRANCE			23 000 453,14	4,52
TOTAL Titres reçus en pension			23 000 453,14	4,52
Indemnités sur titres reçus en pension			116,28	
Créances			5 424 643,56	1,07
Dettes			-5 947 622,53	-1,17
Comptes financiers			1 752 476,55	0,34
Actif net			508 901 150,11	100,00

CARMIGNAC COURT TERME A CHF acc	CHF	1	4 998,73	
CARMIGNAC COURT TERME A EUR acc	EUR	135 686,17	3 750,51	
CARMIGNAC COURT TERME A USD acc	USD	1	5 001,05	