

HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS (FCP)
FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC EMERGENTS

(für den Berichtszeitraum
zum 30. Juni 2023)

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30.06.2023 VON CARMIGNAC EMERGENTS

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteil(e)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Anteile A EUR Acc	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)
Anteile A EUR Ydis	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Anteile E EUR Acc	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums*
a) In Abschnitt I, Absatz 1 des Artikels L. 214-20 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannte zulässige Finanztitel	816 380 562,86
b) Bankguthaben	36 473 834,41
c) Sonstige Aktiva des OGA	487 570 028,80
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	1 340 424 426,07
e) Passiva	-486 774 595,52
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	853 649 830,55

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL VON CARMIGNAC EMERGENTS

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert pro Anteil
A EUR Acc in EUR	C	837 160 885,39	767 433,848	1 090,85
A EUR Ydis in EUR	D	3 338 538,52	22 667,580	147,28
E EUR Acc in EUR	C	13 150 406,64	84 958,831	154,78

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem regulierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind.	-	-
B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.	-	-
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	95,63	60,90
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva.	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C) UND D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens**
Hongkong-Dollar	HKD	222 546 011,43	26,07	16,60
Koreanischer Won	KRW	141 659 396,53	16,59	10,57
US-Dollar	USD	134 161 761,78	15,72	10,01
Neuer Taiwan-Dollar	TWD	81 901 300,26	9,59	6,11
Indische Rupie	INR	76 662 143,03	8,98	5,72
Brasilianischer Real	BRL	73 887 625,23	8,66	5,51
Mexikanischer Peso	MXN	56 564 126,60	6,63	4,22
Malaysischer Ringgit	MYR	16 899 937,04	1,98	1,26
Renminbi Yuan	CNY	10 752 311,47	1,26	0,80
Russischer Rubel	RUB	1 345 949,49	0,16	0,10
GESAMT		816 380 562,86	95,63	60,90

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C) UND D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS NACH SITZLAND DES EMITTENTEN

Land	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
CHINA	21,00	13,37
SÜDKOREA	16,59	10,57
KAIMANINSELN	13,41	8,54
TAIWAN	9,59	6,11
INDIEN	8,98	5,72
BRASILIEN	8,66	5,51
MEXIKO	6,63	4,22
HONGKONG	3,53	2,25
SINGAPUR	2,71	1,73
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	2,35	1,50
MALAYSIA	1,98	1,26
RUSSLAND	0,16	0,10
BRITISCHE JUNGFERNINSELN	0,05	0,03
GESAMT	95,63	60,90

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

ALLOKATION DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS NACH IHRER ART

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	-	-
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind	-	-
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere professionelle und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere nicht europäische Organismen	-	-
Sonstige Aktiva		
Andere	-	-
GESAMT	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS IM BERICHTSZEITRAUM IN EUR

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem regulierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind.	-	-
B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.		
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	350 184 698,33	297 022 766,62
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva.	-	-

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

Carmignac Gestion – 24 place Vendôme – 75001 – Paris

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC EMERGENTS

	Anteil	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuergutschrift (1) EUR	Bruttobetrag pro Anteil (2) EUR
Ausgeschüttete Dividenden				
28.04.2023	A EUR Ydis	1,80	0,149	1,949
Auszuschüttende Dividenden				
	A EUR Ydis			

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

(2) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird der Bruttobetrag pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

ANGABEN ZU DEN VARIABLEN VERWALTUNGSGEBÜHREN VON CARMIGNAC EMERGENTS

	30.06.2023
Anteile A EUR Acc	
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	435 655,99
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,11
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	268 670,55
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,06
Anteile A EUR Ydis	
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	1 752,15
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,10
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	1 084,04
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,06
Anteile E EUR Acc	
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	-3,56
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	-
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	19 461,86
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,25

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30.06.2023 VON CARMIGNAC EMERGENTS

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten (SFTR-Verordnung) in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden für den OGA keine Transaktionen ausgeführt, die unter die SFTR-Verordnung fallen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS ZUM 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
BRASILIEN				
ELETRORAS CENT EL COM NPV	BRL	3 241 147	24 479 497,10	2,86
ELETRORAS CENT EL PREF'B'NPV	BRL	2 438 881	20 630 625,52	2,42
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	3 422 616	20 907 677,07	2,45
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	9 456 368	7 869 825,54	0,92
BRASILIEN INSGESAMT			73 887 625,23	8,65
CHINA				
DIDI GLOBAL INC	USD	6 081 115	16 721 672,78	1,96
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	8 763 778	25 267 217,29	2,96
KE HOLDINGS INC	USD	319 476	4 348 504,67	0,51
KE HOLDINGS INC-CL A	HKD	5 080 793	23 116 933,66	2,70
MEITUAN-CLASS B	HKD	917 831	13 129 201,18	1,54
MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	9 799 392	37 880 850,28	4,44
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	6 288 429	22 617 073,32	2,65
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	37 859	1 370 350,05	0,16
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	730 628	10 752 311,47	1,26
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	5 471 190	24 029 285,76	2,81
CHINA INSGESAMT			179 233 400,46	20,99
SUDKOREA				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	174 860	25 118 038,00	2,94
HYUNDAI MOTOR PREF.	KRW	62 517	4 770 676,19	0,56
HYUNDAI MOTORS CIE PREF	KRW	32 421	2 453 750,97	0,29
LG CHEMICAL	KRW	46 322	21 492 568,48	2,52
LG CHEMICAL PREF.N.VTG	KRW	65 379	16 008 701,99	1,87
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	1 735 110	71 815 660,90	8,41
SUDKOREA INSGESAMT			141 659 396,53	16,59
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
MERCADOLIBRE	USD	18 501	20 088 253,53	2,35
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			20 088 253,53	2,35
HONGKONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	872 026	30 108 901,51	3,53
HONGKONG INSGESAMT			30 108 901,51	3,53
KAIMANINSELN				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	507 226	4 817 332,91	0,56
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	138 672	10 594 235,75	1,24
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	3 131 460	29 319 551,91	3,43
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	USD	1 619 950	10 631 385,88	1,24
EHANG HOLDINGS LTD-SPS ADR	USD	423 638	5 890 548,54	0,69
FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR	USD	2 835 874	16 167 860,93	1,90

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS ZUM 30.06.2023 (fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
JD.COM INC-ADR	USD	660 015	20 647 398,67	2,42
JD.COM INC - CL A	HKD	791 665	12 259 663,61	1,44
TUYA INC	USD	2 385 215	4 132 040,65	0,49
KAIMANINSELN INSGESAMT			114 460 018,85	13,41
BRITISCHE JUNGFERINSELN				
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS	USD	1 920 415	422 456,10	0,05
BRITISCHE JUNGFERINSELN INSGESAMT			422 456,10	0,05
INDIEN				
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	147 468	6 408 073,89	0,75
DABUR INDIA LTD	INR	3 520 182	22 534 674,28	2,64
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	1 798 313	27 013 408,29	3,16
KOTAK MAHINDR BANK	INR	1 003 611	20 705 986,57	2,43
INDIEN INSGESAMT			76 662 143,03	8,98
MALAYSIA				
IHH HEALTHCARE B	MYR	14 610 842	16 899 937,04	1,98
MALAYSIA INSGESAMT			16 899 937,04	1,98
MEXIKO				
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	2 303 992	6 837 652,09	0,80
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	6 589 066	49 726 474,51	5,83
MEXIKO INSGESAMT			56 564 126,60	6,63
RUSSLAND				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	10 961 187	1 345 949,49	0,16
RUSSLAND INSGESAMT			1 345 949,49	0,16
SINGAPUR				
SEA LTD-ADR	USD	435 104	23 147 054,23	2,71
SINGAPUR INSGESAMT			23 147 054,23	2,71
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4 831 416	81 901 300,26	9,60
TAIWAN INSGESAMT			81 901 300,26	9,60
An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			816 380 562,86	95,63
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			816 380 562,86	95,63
Forderungen			487 570 028,80	57,12
Verbindlichkeiten			-486 774 595,43	-57,02
Finanzkonten			36 473 834,32	4,27
Nettovermögen			853 649 830,55	100,00



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme – 75001 Paris

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)

Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR – Handelsregister Paris B 349 501 676

www.carmignac.com