HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP)
FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC EMERGENTS

(für den Berichtszeitraum zum
30. Juni 2016)

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

■ Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteile „acc“	Anteile „dis“
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Thesaurierend (Verbuchung nach der Methode der vereinnahmten Erträge)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums
a) Finanztitel	1.045.730.111,64
b) Bankguthaben	73.799.524,73
c) Sonstige Aktiva des OGA	434.268.986,86
d) Aktiva des OGA insgesamt	1.553.798.623,23
e) Passiva	-436.135.961,95
f) Nettoinventarwert	1.117.662.661,28

*** 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
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR acc in EUR	A EUR acc	1.051.634.813,40	1.317.355,128	798,29
CARMIGNAC EMERGENTS A CHF acc Hdg in CHF	A CHF acc Hdg	2.451.366,34	21.988,420	111,48
CARMIGNAC EMERGENTS F GBP acc Hdg in GBP	F GBP acc Hdg	1.313.909,09	12.791,876	102,71
CARMIGNAC EMERGENTS A USD acc Hdg in USD	A USD acc Hdg	3.703.726,59	33.214,943	111,50
CARMIGNAC EMERGENTS E EUR acc in EUR	E EUR acc	5.832.308,77	48.800,278	119,51
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Ydis in EUR	A EUR Ydis	53.015.718,74	470.558,402	112,66

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile des Wertpapierbestands	Prozentsatz	
	Nettovermögen	Gesamtvermögen
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten, 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.	7,83	5,63
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, 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	85,74	61,67
Neu emittierte Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind		
Sonstige Aktiva		

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS IM BERICHTSZEITRAUM

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten, 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.		39.164.630,56
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, 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	159.560.057,57	78.581.739,19
Neu emittierte Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind		
Sonstige Aktiva		

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC EMERGENTS

Anteil	Anteil	Nettobetrag pro Anteil €	Steuergutschrift (1) €	Bruttobetrag pro Anteil (2) €
Ausgeschüttete Dividenden				
	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Ydis			
Auszuschüttende Dividenden				
	CARMIGNAC EMERGENTS 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.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS ZUM 30. JUNI 2016

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
SÜDAFRIKA				
MTN GROUP LTD	ZAR	1.054.960	9.267.134,19	0,83
SÜDAFRIKA INSGESAMT			9.267.134,19	0,83
BRASILIEN				
CCR S.A	BRL	3.074.127	14.510.376,94	1,30
EMBRAER ADR 4 SHS	USD	423.939	8.288.361,38	0,74
BRASILIEN INSGESAMT			22.798.738,32	2,04
CHINA				
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	USD	251.441	37.378.352,90	3,35
SHANGHAI INTL AIRPORT	CNY	4.300.223	15.177.531,83	1,36
ZHENGZHOU YUT-A	CNY	10.179.335	27.307.820,80	2,44
CHINA INSGESAMT			79.863.705,53	7,15
CURACAO				
ICICI BK ML 09/18	USD	5.460.263	17.516.879,54	1,56
MERR LYNC (ITC) CW 22-05-18	USD	2.855.797	14.030.794,54	1,26
MERRILL-CW19 BHARTI INFRAT	USD	2.286.084	10.519.752,12	0,94
CURACAO INSGESAMT			42.067.426,20	3,76
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
EMAAR PROPERTIES	AED	27.103.812	41.181.109,25	3,68
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE INSGESAMT			41.181.109,25	3,68
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
LAS VEGAS SANDS	USD	281.533	11.021.081,21	0,99
MERCADOLIBRE	USD	270.513	34.252.723,98	3,06
NETEASE.COM INC.	USD	161.136	28.025.291,80	2,51
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			73.299.096,99	6,56
FRANKREICH				
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	5.038.332	39.791.951,15	3,56
FRANKREICH INSGESAMT			39.791.951,15	3,56
HONGKONG				
AIA GROUP	HKD	6.880.420	37.001.806,19	3,31
HONGKONG INSGESAMT			37.001.806,19	3,31
KAIMANINSELN				
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	54.617.361	27.946.507,25	2,50

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
YY INCORPORATION ADR	USD	377.599	11.512.019,56	1,03
KAIMANINSELN INSGESAMT			39.458.526,81	3,53
INDIEN				
BHARTI AIRTEL LTD	INR	7.852.254	38.411.156,14	3,44
ICICI BANK LTD	INR	1.196.380	3.838.028,70	0,34
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	10	160,67	
TATA MOTORS	INR	4.910.820	30.077.164,67	2,69
UNITED SPIRITS	INR	480.287	16.014.028,98	1,43
INDIEN INSGESAMT			88.340.539,16	7,90
INDONESIEN				
ASTRA INTERNATIONAL	IDK	56.537.999	28.503.134,94	2,55
INDONESIEN INSGESAMT			28.503.134,94	2,55
ISRAEL				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	175.854	12.612.670,89	1,13
TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	192.119	25.178.924,70	2,25
ISRAEL INSGESAMT			37.791.595,59	3,38
MEXIKO				
FOMENTO ECONOMICO UNITS ADR	USD	406.900	33.875.674,87	3,03
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	1.921.251	15.720.033,84	1,41
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	6.710.835	33.566.944,32	3,00
MACQUARIE MEXICO	MXN	23.355.011	27.347.521,20	2,45
WALMART DE MEXICO SA DE CV	MXN	17.954.952	38.465.761,57	3,43
MEXIKO INSGESAMT			148.975.935,80	13,32
PHILIPPINEN				
PHILIPPINE LNG DIS PHP5	PHP	355.938	14.641.376,84	1,31
PHILIPPINEN INSGESAMT			14.641.376,84	1,31
PORTUGAL				
JERONIMO MARTINS	EUR	856.768	12.131.834,88	1,09
PORTUGAL INSGESAMT			12.131.834,88	1,09
REPUBLIK KOREA				
KANGWON LAND INC	KRW	662.482	21.588.361,58	1,93
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	46.382	51.650.422,87	4,62
SAMSUNG ELECTRONICS PREF NON-VOTING	KRW	2.614	2.416.572,75	0,22
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			75.655.357,20	6,77
SINGAPUR				
CLSA GLOB (ITC) CW 11-03-20	USD	7.179.464	35.273.370,00	3,16
CLSA GLOBAL MARKETS PTE LTD (UNITED SPIRITS) CW 11- 03-20	USD	271.617	9.056.426,40	0,81
SINGAPUR INSGESAMT			44.329.796,40	3,97

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
TAIWAN				
MEDIATEK INC	TWD	3.805.052	25.906.267,15	2,32
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	USD	3.394.987	80.157.080,89	7,17
TAIWAN INSGESAMT			106.063.348,04	9,49
THAILAND				
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD NVDR	THB	2.416.753	9.812.170,21	0,88
THAILAND INSGESAMT			9.812.170,21	0,88
TÜRKEI				
EML KONUT REIT	TRY	12.541.957	11.227.970,39	1,01
ENKA INSAAT VE SANAYI	TRY	5.950.006	8.176.206,32	0,73
TÜRKEI INSGESAMT			19.404.176,71	1,74
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			970.378.760,40	86,82
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			970.378.760,40	86,82
Als Garantie erhaltene Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
BELGIQUE 3,75%280920	EUR	6.105.127	7.397.207,07	0,66
BELGIQUE 67 3% 09/19	EUR	59.646.527	67.954.144,17	6,08
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			75.351.351,24	6,74
Als Garantie erhaltene Wertpapiere INSGESAMT			75.351.351,24	6,74
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren				
KAIMANINSELN				
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	3.022.695	1.546.646,82	0,14
KAIMANINSELN INSGESAMT			1.546.646,82	0,14
INDIEN				
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	1.981.218	31.832.882,94	2,85
INDIEN INSGESAMT			31.832.882,94	2,85
ISRAEL				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	539.284	38.678.742,62	3,46
ISRAEL INSGESAMT			38.678.742,62	3,46
TÜRKEI				
ENKA INSAAT VE SANAYI	TRY	242.040	332.599,49	0,03
TÜRKEI INSGESAMT			332.599,49	0,03
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren INSGESAMT			72.390.871,87	6,48
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			24.512,84	
Forderungen aus entliehenen Wertpapieren			-7,38	
Verbindlichkeiten aus als Garantie erhaltenen Wertpapieren			-75.351.351,24	-6,74
Forderungen			361.853.602,15	32,38
Verbindlichkeiten			-360.655.563,51	-32,27
Finanzkonten			73.670.484,91	6,59
Nettovermögen			1.117.662.661,28	100,00

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
CARMIGNAC EMERGENTS A USD acc Hdg	USD	33.214,943		111,50
CARMIGNAC EMERGENTS E EUR acc	EUR	48.800,278		119,51
CARMIGNAC EMERGENTS A CHF acc Hdg	CHF	21.988,420		111,48
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Ydis	EUR	470.558,402		112,66
CARMIGNAC EMERGENTS F GBP acc Hdg	GBP	12.791,876		102,71
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR acc	EUR	1.317.355,128		798,29

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