

HALBJAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum zum
30. Juni 2017)

HALBJAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC EMERGENTS

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)	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) Finanztitel	1.183.604.803,02
b) Bankguthaben	63.867.374,59
c) Sonstige Aktiva des OGA	139.921.842,31
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	1.387.394.019,92
e) Passiva	-148.144.106,41
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	1.239.249.913,51

* 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	C	1.103.995.675,84	1.249.125,994	883,81
CARMIGNAC EMERGENTS E EUR Acc	C	7.097.097,50	54.002,612	131,42
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Ydis	D	128.157.140,17	1.044.264,026	122,72

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile des Wertpapierbestands	Prozentsatz	
	Nettovermögen *	Gesamtvermögen **
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten 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 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.	8,10	7,24
C) 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.	87,41	78,08
D) 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	-	-
E) Sonstige Aktiva: Dabei handelt es sich um die in Abschnitt II, Artikel R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannten Vermögenswerte.	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

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

Titel	Wäh- rung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
VAE-Dirham			2,91	2,60
EMAAR PROPERTIES	AED	36.028.527,77	2,91	2,60
ZWISCHENSUMME AED		36.028.527,77		
Hongkong-Dollar			5,36	4,79
AIA GROUP	HKD	37.660.759,46	3,03	2,71
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	28.812.583,14	2,33	2,08
ZWISCHENSUMME HKD		66.473.342,60		
US-Dollar			33,62	30,03
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	USD	74.231.830,40	6,00	5,35
MERCADOLIBRE	USD	42.966.458,22	3,47	3,10
CEMEX ADR	USD	42.212.948,10	3,41	3,04
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	30.343.568,45	2,45	2,19
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	29.136.516,49	2,35	2,10
LAS VEGAS SANDS	USD	27.683.127,24	2,23	2,00
LINE ADR	USD	19.585.785,77	1,58	1,41
NETEASE.COM INC.	USD	18.669.872,89	1,51	1,35
CLSA GLOBAL MARKETS PTE LTD (HERO HONDA MOTORS) CW	USD	17.803.028,71	1,44	1,28
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	17.583.956,30	1,42	1,27
MERRILL LYNCH INTL CO CV (BHARTI INFRATEL LTD) CW 27-07-	USD	17.496.816,42	1,41	1,26
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	USD	16.044.159,92	1,29	1,16
ICICI BK ML 09/18	USD	15.603.877,66	1,26	1,12
LIBERTY LILAC -A-PLC	USD	13.562.735,77	1,09	0,98
58.COM INC	USD	11.582.263,84	0,93	0,83
CLSA PNote United Spirits	USD	8.836.298,40	0,71	0,64
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	USD	7.017.551,43	0,57	0,51
TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	5.113.956,42	0,41	0,37
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	1.174.379,50	0,09	0,08
ZWISCHENSUMME USD		416.649.131,93		
Euro			5,75	5,13
FRANCE 1.75% 25-11-24	EUR	60.422.560,25	4,88	4,36
JERONIMO MARTINS	EUR	10.815.423,59	0,87	0,78
ZWISCHENSUMME EUR		71.237.983,84		
Neue türkische Lira			1,69	1,51
ENKA INSAAT VE SANAYI	TRY	11.801.580,29	0,95	0,85
EML KONUT REIT	TRY	9.177.841,17	0,74	0,66
ZWISCHENSUMME TRY		20.979.421,46		
Mexikanischer Peso			6,38	5,70
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	34.591.013,89	2,79	2,49
DEUT BANK MEXI SA INST DE B	MXN	23.866.133,15	1,93	1,72
GRUPO MEXICO -B-	MXN	20.632.533,33	1,66	1,49
ZWISCHENSUMME MXN		79.089.680,37		
Philippinischer Peso			0,90	0,80
PLDT INC	PHP	11.119.941,20	0,90	0,80
ZWISCHENSUMME PHP		11.119.941,20		

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

Titel	Wäh- rung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Rand			4,51	4,03
NASPERS LTD	ZAR	47.796.248,01	3,86	3,45
MTN GROUP LTD	ZAR	8.054.773,37	0,65	0,58
ZWISCHENSUMME ZAR		55.851.021,38		
Brasilianischer Real			7,21	6,44
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	34.341.175,29	2,78	2,48
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA UNIT	BRL	24.449.897,97	1,97	1,76
TRANSMISSAO ENERGIA ELECTICA PREF	BRL	19.485.794,86	1,57	1,40
CCR S.A	BRL	11.032.344,33	0,89	0,80
ZWISCHENSUMME BRL		89.309.212,45		
Neuer russischer Rubel			1,03	0,92
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	12.792.093,82	1,03	0,92
ZWISCHENSUMME RUB		12.792.093,82		
Indische Rupie			7,74	6,91
TATA MOTORS	INR	33.883.562,01	2,73	2,44
HDFC BANK LTD	INR	30.796.285,80	2,49	2,22
UNITED SPIRITS	INR	15.624.791,21	1,26	1,13
BHARTI INFRATEL LTD	INR	15.591.107,00	1,26	1,12
ZWISCHENSUMME INR		95.895.746,02		
Indonesische Rupie			2,68	2,39
ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	33.195.990,21	2,68	2,39
ZWISCHENSUMME IDR		33.195.990,21		
Südkoreanischer Won			11,93	10,66
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	68.525.254,43	5,53	4,94
KANGWON LAND INC	KRW	40.461.171,37	3,26	2,92
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	20.394.156,80	1,65	1,47
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	12.307.371,64	0,99	0,89
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	6.177.609,92	0,50	0,45
SOUS-TOTAL KRW		147.865.564,16		
Renminbi Yuan			3,80	3,40
ZHENGZHOU YUT-A	CNY	28.922.641,88	2,33	2,08
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES CO LTD A	CNY	18.194.503,93	1,47	1,31
ZWISCHENSUMME CNY		47.117.145,81		

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

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

Land	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Mexiko	12,14	10,84
Republik Korea	11,93	10,66
Vereinigte Staaten von Amerika	8,68	7,75
Indien	7,83	7,00
Brasilien	7,21	6,44
Taiwan	5,99	5,35
Frankreich	4,88	4,36
Südafrika	4,51	4,03
Kaimaninseln	3,83	3,42
China	3,63	3,24
Hongkong	3,04	2,71
Vereinigte Arabische Emirate	2,91	2,60
Israel	2,86	2,56
Indonesien	2,68	2,39
Curaçao	2,67	2,39
Singapur	2,15	1,92
Türkei	1,69	1,51
Japan	1,58	1,41
Argentinien	1,42	1,27
Vereinigtes Königreich	1,09	0,98
Russland	1,03	0,92
Philippinen	0,90	0,80
Portugal	0,87	0,78
GESAMT	95,51	85,31

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

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

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Sonstige Forderungspapiere		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
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 Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere nicht europäische Organismen	-	-
Sonstige	-	-
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 organisierten 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 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.	15.234.524,76	3.817.094,23
C) 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.	411.212.028,40	416.158.238,68
D) 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	-	-
E) Sonstige Aktiva: Dabei handelt es sich um die in Abschnitt II, Artikel R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannten Vermögenswerte.	-	-

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 €	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.

HALBJAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC EMERGENTS

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

	Wertpapierleih- geschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	------------------------------	-----------------	---------------------------------------	--	-----

a) Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag	57.720.837,35				
% des Nettovermögens*	4,91%				

*% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

b) Für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS eingesetzte Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert

Betrag	57.720.837,35				
% des Nettovermögens	4,66%				

c) Die 10 bedeutendsten Emittenten von erhaltenen Garantien (ohne Barmittel) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften

FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE	60.422.560,25				
----------------------------	---------------	--	--	--	--

d) Die 10 bedeutendsten Gegenparteien nach absolutem Wert der Aktiva und Passiva ohne Verrechnung

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBURG	57.720.837,35				
-------------------------------------	---------------	--	--	--	--

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen	60.422.560,25				
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					
- EUR	60.422.560,25				

	Wertpapierleih- geschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	------------------------------	-----------------	---------------------------------------	--	-----

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr	60.422.560,25				
Offen					

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen	57.720.837,35				

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Maximaler Betrag (%)					
Verwendeter Betrag (%)					
Erträge für den OGA nach Wiederanlage der Bargarantien in Euro					

j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

Caceis Bank					
Titel	60.422.560,25				
Cash	380.000,00				

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

	Wertpapierleih- geschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	------------------------------	-----------------	---------------------------------------	--	-----

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	930.943,48	-272,00			
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA	87,30				
- Verwalter					
- Dritte					

e) Angaben zur Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften als Garantien betrachtete und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen bei Geschäften mit OTC-Derivaten zum überwiegenden Teil aus Barmitteln und bei Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen und müssen folgende Kriterien erfüllen:

- sie werden in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden;
- sie werden von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist;
- sie erfüllen jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität der Emittenten, Korrelation und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.

Überdies müssen Schuldtitel ein Rating von mindestens „AA-“ oder ein gleichwertiges Rating von mindestens einer der großen Rating-Agenturen aufweisen (einschließlich all derer, die von der Europäischen Union anerkannt sind) und dürfen höchstens 10% einer Emission ausmachen.

Bei der Annahme von Garantien wird von den Teams von Carmignac bei ihrer Bewertung ferner ein Abschlag angewendet. Dieser Abschlag wird mit jeder Gegenpartei vertraglich festgelegt.

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Die Weiterverwendung von erhaltenen Garantien durch die Portfoliomanager auf Rechnung der betreffenden Portfolios im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften ist gemäß der internen Politik von Carmignac nicht zulässig.

Die erhaltenen Garantien werden zudem auf speziellen und von den Wertpapier- und Bargeldkonten der betreffenden Portfolios getrennten Konten hinterlegt.

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Wie bereits erwähnt werden erhaltene oder gegebene finanzielle Garantien als Volleigentum übertragen und müssen von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten werden, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist.

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft oder der „Verwalter“ erhält für die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften keinerlei Vergütung. Alle aus diesen Geschäften resultierenden Erträge werden dem Fonds erstattet, mit Ausnahme der Betriebskosten von Wertpapierleihegeschäften im Zusammenhang mit der Vermittlung von CACEIS Bank Luxembourg (oder „Dritter“), die als Verleiher fungiert.

Die vom Verleiher in Rechnung gestellten Beträge dürfen höchstens 15% der mit den betreffenden Wertpapierleihegeschäften erzielten Erträge ausmachen.

Bei Pensionsgeschäften mit Lieferung ist der Fonds unmittelbar Gegenpartei der Transaktion und erhält die volle Vergütung.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS ZUM 30. JUNI 2017

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
SÜDAFRIKA				
MTN GROUP LTD	ZAR	1.054.960	8.054.773,37	0,65
NASPERS LTD	ZAR	280.656	47.796.248,01	3,86
SÜDAFRIKA INSGESAMT			55.851.021,38	4,51
ARGENTINIEN				
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	217.544	17.583.956,30	1,42
ARGENTINIEN INSGESAMT			17.583.956,30	1,42
BRASILIEN				
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	4.529.619	34.341.175,29	2,78
CCR S.A	BRL	2.466.904	11.032.344,33	0,89
TRANSMISSAO ENERGIA ELECTRICA PREF	BRL	1.141.641	19.485.794,86	1,57
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA UNIT	BRL	4.192.148	24.449.897,97	1,97
BRASILIEN INSGESAMT			89.309.212,45	7,21
CHINA				
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	USD	102.310	16.044.159,92	1,29
ZHENGZHOU YUT-A	CNY	10.179.335	28.922.641,88	2,34
CHINA INSGESAMT			44.966.801,80	3,63
CURACAO				
ICICI BK ML 09/18	USD	3.964.669	15.603.877,66	1,26
MERRILL LYNCH INTL CO CV (BHARTI INFRATEL LTD) CW 27-07-21	USD	3.443.895	17.496.816,42	1,41
CURACAO INSGESAMT			33.100.694,08	2,67
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
EMAAR PROPERTIES	AED	19.399.834	36.028.527,77	2,91
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE INSGESAMT			36.028.527,77	2,91
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES CO LTD A	CNY	5.415.176	18.194.503,93	1,47
LAS VEGAS SANDS	USD	494.193	27.683.127,24	2,23
MERCADOLIBRE	USD	195.334	42.966.458,22	3,47
NETEASE.COM INC.	USD	70.831	18.669.872,89	1,51
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			107.513.962,28	8,68

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
HONGKONG				
AIA GROUP	HKD	5.877.620	37.660.759,46	3,04
HONGKONG INSGESAMT			37.660.759,46	3,04
KAIMANINSELN				
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	57.262.758	28.812.583,14	2,33
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	USD	573.343	7.017.551,43	0,57
58.COM INC	USD	299.482	11.582.263,84	0,93
KAIMAN-INSELN INSGESAMT			47.412.398,41	3,83
INDIEN				
BHARTI INFRATEL LTD	INR	3.068.784	15.591.107,00	1,26
HDFC BANK LTD	INR	1.364.982	30.796.285,80	2,49
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	89.177	1.174.379,50	0,09
TATA MOTORS	INR	5.774.999	33.883.562,01	2,73
UNITED SPIRITS	INR	480.287	15.624.791,21	1,26
INDIEN INSGESAMT			97.070.125,52	7,83
INDONESIEN				
ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	56.537.999	33.195.990,21	2,68
INDONESIEN INSGESAMT			33.195.990,21	2,68
ISRAEL				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	317.275	30.343.568,45	2,45
TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	52.050	5.113.956,42	0,41
ISRAEL INSGESAMT			35.457.524,87	2,86
JAPAN				
LINE ADR	USD	642.282	19.585.785,77	1,58
JAPAN INSGESAMT			19.585.785,77	1,58
MEXIKO				
CEMEX ADR	USD	5.111.038	42.212.948,10	3,41
DEUT BANK MEXI SA INST DE B	MXN	23.065.735	23.866.133,15	1,93
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	3.447.267	29.136.516,49	2,35
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	6.188.446	34.591.013,89	2,79
GRUPO MEXICO -B-	MXN	8.340.137	20.632.533,33	1,66
MEXIKO INSGESAMT			150.439.144,96	12,14
PHILIPPINEN				
PLDT INC	PHP	355.938	11.119.941,20	0,90
PHILIPPINEN INSGESAMT			11.119.941,20	0,90
PORTUGAL				
JERONIMO MARTINS	EUR	632.851	10.815.423,59	0,87
PORTUGAL INSGESAMT			10.815.423,59	0,87

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
REPUBLIK KOREA				
KANGWON LAND INC	KRW	1.515.071	40.461.171,37	3,26
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	27.608	6.177.609,92	0,50
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	37.620	68.525.254,43	5,53
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	14.293	20.394.156,80	1,65
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	93.648	12.307.371,64	0,99
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			147.865.564,16	11,93
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
LIBERTY LILAC -A-PLC	USD	710.564	13.562.735,77	1,09
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			13.562.735,77	1,09
RUSSLAND				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	8.288.432	12.792.093,82	1,03
RUSSLAND INSGESAMT			12.792.093,82	1,03
SINGAPUR				
CLSA GLOBAL MARKETS PTE LTD (HERO HONDA MOTORS) CW 05-02-20	USD	354.595	17.803.028,71	1,44
CLSA PNote United Spirits	USD	271.617	8.836.298,40	0,71
SINGAPUR INSGESAMT			26.639.327,11	2,15
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	USD	2.421.771	74.231.830,40	5,99
TAIWAN INSGESAMT			74.231.830,40	5,99
TÜRKEI				
EML KONUT REIT	TRY	12.541.957	9.177.841,17	0,74
ENKA INSAAT VE SANAYI	TRY	8.829.538	11.801.580,29	0,95
TÜRKEI INSGESAMT			20.979.421,46	1,69
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			1.123.182.242,77	90,64
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			1.123.182.242,77	90,64
Als Garantie erhaltene Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere	EUR	54.340.945	60.422.560,25	4,88
FRANKREICH 1.75% 25-11-24				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			60.422.560,25	4,88
Als Garantie erhaltene Wertpapiere INSGESAMT			60.422.560,25	4,88
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren				
KAIMANINSELN				
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	377.298	189.842,93	0,02
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	USD	1.340.236	16.404.098,52	1,32
KAIMANINSELN INSGESAMT			16.593.941,45	1,34
INDIEN				
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	1.892.051	24.916.580,61	2,02
INDIEN INSGESAMT			24.916.580,61	2,02

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
ISRAEL				
TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	51.081	5.018.751,36	0,40
ISRAEL INSGESAMT			5.018.751,36	0,40
JAPAN				
LINE ADR	USD	367.008	11.191.563,93	0,90
JAPAN INSGESAMT			11.191.563,93	0,90
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren INSGESAMT			57.720.837,35	4,66
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			108.572,81	0,01
Verbindlichkeiten aus als Garantie erhaltenen Wertpapieren			-60.422.560,25	-4,88
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus OTC (over the counter)				
abgeschlossenen fixen Termingeschäften BSIS CS	USD	21.481	-945.461,58	-0,08
RTS 0917				
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen				
Termingeschäften INSGESAMT			-945.461,58	-0,08
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			-945.461,58	-0,08
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-945.461,58	-0,08
Forderungen			82.092.432,15	6,62
Verbindlichkeiten			-85.993.274,17	-6,94
Finanzkonten			63.084.564,18	5,09
Nettovermögen			1.239.249.913,51	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