

HALBJAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum
zum 28. Juni 2019)

HALBJAHRESBERICHT 2019 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)	In Abschnitt I, Absatz 1 des Artikels L. 214-20 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannte zulässige Finanztitel	680.786.629,99
b)	Bankguthaben	37.434.156,14
c)	Sonstige Aktiva des OGA	133.801.915,04
d)	Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	852.022.701,17
e)	Passiva	-135.884.372,69
f)	Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	716.138.328,48

* 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
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Acc	C	585.171.821,80	674.197,921	867,95
CARMIGNAC EMERGENTS E EUR Acc	C	5.765.753,09	45.427,392	126,92
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y Dis	D	125.200.753,59	1.051.044,334	119,12

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile des Wertpapierbestands	% des Netto- vermögens *	% des Gesamt- vermögens **
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.	1,75	1,47
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.	93,31	78,43
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-32-18 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), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Netto- vermögens *	% des Gesamt- vermögens **
VAE-Dirham	AED	16.117.013,10	2,25	1,89
Hongkong-Dollar	HKD	125.068.512,84	17,46	14,68
US-Dollar	USD	179.450.712,58	25,06	21,06
Neue türkische Lira	TRY	0,30	-	-
Mexikanischer Peso	MXN	31.795.178,06	4,44	3,73
Brasilianischer Real	BRL	52.637.950,66	7,35	6,18
Neuer russischer Rubel	RUB	10.790.474,24	1,51	1,27
Indische Rupie	INR	101.701.068,80	14,20	11,94
Indonesische Rupie	IDR	19.010.402,43	2,65	2,23
Südkoreanischer Won	KRW	112.532.909,25	15,71	13,21
Renminbi Yuan	CNY	31.682.407,73	4,42	3,72
GESAMT		680.786.629,99	95,06	79,90

* 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 **
Kaimaninseln	23,27	19,56
Republik Korea	15,71	13,21
Indien	14,20	11,94
Brasilien	7,35	6,18
China	6,85	5,76
Taiwan	4,92	4,13
Mexiko	4,44	3,73
Hongkong	3,19	2,68
Indonesien	2,65	2,23
Vereinigte Staaten von Amerika	2,61	2,19
Japan	2,27	1,91
Vereinigte Arabische Emirate	2,25	1,89
Niederlande	1,75	1,47
Russland	1,51	1,27
Argentinien	1,33	1,11
Singapur	0,67	0,56
Curaçao	0,11	0,09
Türkei	-	-
GESAMT	95,06	79,90

* 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 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.	1.216.143,35	9.937.282,86
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.	145.646.374,47	275.772.912,09
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-32-18 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva.	-	-

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				
30.04.2019	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y Dis	0,82	0,00	0,82
Auszuschüttende Dividenden				
	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y Dis	-	-	-

(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 2019 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 28. JUNI 2019

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
ARGENTINIEN				
LOMA NEGRA CIA INDUSTRIAL AR	USD	924.215	9.495.359,59	1,33
ARGENTINIEN INSGESAMT			9.495.359,59	1,33
BRASILIEN				
CIELO	BRL	7.621.079	11.733.870,43	1,64
TRANSMISSAO ENERGIA ELECTRICA PREF	BRL	3.311.751	18.772.102,77	2,62
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA UNIT	BRL	3.556.599	22.131.977,46	3,09
BRASILIEN INSGESAMT			52.637.950,66	7,35
CHINA				
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	22.213.067	27.763.524,94	3,89
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	2.227.128	12.272.324,95	1,71
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	177.923	1.179.693,00	0,16
ZHENGZHOU YUT-A	CNY	4.697.778	7.820.020,14	1,09
CHINA INSGESAMT			49.035.563,03	6,85
CURACAO				
MERRILL LYNCH INTL CO CV (BHARTI INFRATEL LTD) CW 27-07-21	USD	227.767	773.763,78	0,11
CURACAO INSGESAMT			773.763,78	0,11
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
EMAAR PROPERTIES	AED	15.252.638	16.117.013,10	2,25
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE INSGESAMT			16.117.013,10	2,25
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES CO LTD A	CNY	3.582.303	10.410.369,64	1,46
MERCADOLIBRE	USD	15.389	8.267.060,53	1,15
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			18.677.430,17	2,61
HONGKONG				
AIA GROUP	HKD	2.409.722	22.819.080,63	3,19
HONGKONG INSGESAMT			22.819.080,63	3,19
KAIMANINSELN				
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	19.129.917	11.159.422,86	1,56
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	2.210.102	18.879.357,08	2,64
JDCOM INC	USD	280.886	7.471.054,57	1,04
SEA LTD-ADR	USD	839.771	24.497.007,92	3,42

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	943.192	37.380.379,59	5,21
VIPSHOP HOLDINGS	USD	3.090.985	23.423.955,52	3,27
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	896.253	7.066.747,74	0,99
58.COM INC	USD	672.898	36.735.220,11	5,13
KAIMANINSELN INSGESAMT			166.613.145,39	23,26
INDIEN				
AXIS BANK	INR	370.524	3.811.127,16	0,53
BHARTI INFRATEL LTD	INR	3.207.770	10.897.478,44	1,52
DABUR INDIA DEMATERIALISED	INR	1.568.072	7.989.116,15	1,12
GUJARAT AMBUJA CEMENTS	INR	4.268.113	11.556.858,03	1,61
HDFC BANK LTD	INR	977.143	30.377.016,32	4,24
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	990.158	27.611.822,78	3,86
UNITED SPIRITS LTD DEMAT 2	INR	1.270.967	9.457.649,92	1,32
INDIEN INSGESAMT			101.701.068,80	14,20
INDONESIEN				
ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	41.053.276	19.010.402,43	2,65
INDONESIEN INSGESAMT			19.010.402,43	2,65
JAPAN				
LINE ADR	USD	657.370	16.243.758,17	2,27
JAPAN INSGESAMT			16.243.758,17	2,27
MEXIKO				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	6.246.599	31.795.178,06	4,44
MEXIKO INSGESAMT			31.795.178,06	4,44
NIEDERLANDE				
YANDEX	USD	376.064	12.548.675,80	1,75
NIEDERLANDE INSGESAMT			12.548.675,80	1,75
REPUBLIK KOREA				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	235.898	25.116.230,86	3,51
KANGWON LAND INC	KRW	1.359.872	31.284.238,09	4,36
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	252.185	9.014.035,85	1,26
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	994.360	28.925.259,03	4,03
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	101.152	18.193.145,42	2,54
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			112.532.909,25	15,70
RUSSLAND				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	8.597.644	10.790.474,24	1,51
RUSSLAND INSGESAMT			10.790.474,24	1,51
SINGAPUR				
CLSA GLOBAL MARKETS PTE LTD (HERO HONDA MOTORS) CW 05-02-20	USD	145.718	4.785.367,35	0,67
SINGAPUR INSGESAMT			4.785.367,35	0,67

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	USD	1.023.655	35.209.489,24	4,92
TAIWAN INSGESAMT			35.209.489,24	4,92
TÜRKEI				
ENKA INSAAT VE SANAYI	TRY	0,359	0,30	-
TÜRKEI INSGESAMT			0,30	-
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			680.786.629,99	95,06
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			680.786.629,99	95,06
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten A5 ISE NATION 0819				
	TRY	11.709	123.545,93	0,02
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			123.545,93	0,02
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			123.545,93	0,02
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			123.545,93	0,02
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in TRY	TRY	-813.772,3	-123.545,93	-0,02
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-123.545,93	-0,02
Forderungen			133.678.369,11	18,67
Verbindlichkeiten			-133.045.624,80	-18,58
Finanzkonten			34.718.954,18	4,85
Nettovermögen			716.138.328,48	100,00



CARMIGNAC
RISK MANAGERS

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