

HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC EMERGENTS

(für den Berichtszeitraum
zum 30. Juni 2020)

HALBJAHRESBERICHT 2020 VON CARMIGNAC EMERGENTS

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähige Beträge	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Acc und CARMIGNAC EMERGENTS E EUR Acc	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Ydis
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser 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	678.093.679,26
b) Bankguthaben	44.696.371,83
c) Sonstige Aktiva des OGA	132.719.752,52
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	855.509.803,61
e) Passiva	-173.500.962,04
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	682.008.841,57

* 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	674.699.150,23	675.856,473	998,28
CARMIGNAC EMERGENTS E EUR Acc	C	5.880.609,25	40.817,793	144,06
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Ydis	D	1.429.082,09	10.435,714	136,94

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
<p>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.</p> <p>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.</p>	5,26	4,19
<p>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.</p>	94,17	75,07
<p>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.</p>	-	-
<p>E) Sonstige Aktiva.</p>	-	-

* *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 Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Hongkong-Dollar	HKD	159.989.189,97	23,46	18,70
US-Dollar	USD	225.101.329,12	33,01	26,31
Euro	EUR	10.203.248,58	1,50	1,19
Neuer Taiwan-Dollar	TWD	14.754.680,52	2,16	1,72
Neue türkische Lira	TRY	0,32	-	-
Mexikanischer Peso	MXN	13.500.005,09	1,98	1,58
Brasilianischer Real	BRL	29.139.930,62	4,27	3,41
Ringgit	MYR	7.341.184,90	1,08	0,86
Neuer russischer Rubel	RUB	9.770.376,14	1,43	1,14
Indische Rupie	INR	64.026.560,32	9,39	7,48
Südkoreanischer Won	KRW	122.170.345,11	17,91	14,28
Renminbi Yuan	CNY	22.096.828,57	3,24	2,58
GESAMT		678.093.679,26	99,43	79,26

* 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	34,80	27,74
Republik Korea	17,91	14,28
China	13,77	10,98
Indien	9,39	7,48
Taiwan	5,30	4,22
Niederlande	5,26	4,19
Brasilien	4,27	3,41
Hongkong	2,07	1,65
Mexiko	1,98	1,58
Russland	1,43	1,14
Vereinigte Staaten von Amerika	1,26	1,01
Malaysia	1,08	0,86
Bermuda-Inseln	0,90	0,72
Türkei	-	-
GESAMT	99,43	79,26

* 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	-	-
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.	17.639.826,20	648.069,31
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.	270.520.961,82	261.134.542,23
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.	-	-

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				
30.04.2020	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Ydis	0,05	0,00	0,05
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 30.06.2020 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. JUNI 2020

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
BERMUDA-INSELN				
DAIRY FARM INTL HOLDINGS	USD	1.483.175	6.140.554,47	0,90
BERMUDA-INSELN INSGESAMT			6.140.554,47	0,90
BRASILIEN				
CIELO	BRL	6.352.373	4.758.871,94	0,70
TRANSMISSAO ENERGIA ELECTRICA PREF	BRL	3.077.485	10.434.605,38	1,53
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA UNIT	BRL	3.060.775	13.946.453,30	2,04
BRASILIEN INSGESAMT			29.139.930,62	4,27
CHINA				
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	14.089.235	22.691.810,37	3,33
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	1.271.396	16.025.966,38	2,35
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	582.602	16.350.100,20	2,40
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	1.669.048	22.605.616,25	3,31
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	1.143.541	10.180.923,21	1,49
QINGDAO HAIER-A	CNY	2.725.114	6.070.862,19	0,89
CHINA INSGESAMT			93.925.278,60	13,77
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
MERCADOLIBRE	USD	9.814	8.613.583,92	1,26
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			8.613.583,92	1,26
HONGKONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	372.300	14.113.693,93	2,07
HONGKONG INSGESAMT			14.113.693,93	2,07
KAIMANINSELN				
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	10.270.831	5.545.454,68	0,81
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1.868.290	18.715.200,89	2,74
GDS HOLDINGS LTD	USD	136.297	9.666.935,87	1,42
JDCOM INC	USD	915.484	49.052.955,63	7,20
NIO INC – ADR	USD	1.874.714	12.885.894,21	1,89
SEA LTD – ADR	USD	272.740	26.041.612,96	3,82
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	707.321	40.513.759,48	5,94
VIPSHOP HOLDINGS	USD	801.944	14.216.004,13	2,08
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	1.572.952	25.622.731,16	3,76

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
58.COM INC	USD	730.373	35.076.632,35	5,14
KAIMANINSELN INSGESAMT			237.337.181,36	34,80
INDIEN				
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	307.708	8.407.886,51	1,23
DABUR INDIA DEMATERIALIZED	INR	1.838.908	10.103.997,34	1,48
HDFC BANK LTD	INR	607.531	7.635.868,45	1,12
ICICI BANK LTD	INR	1.487.287	6.163.852,46	0,90
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	730.042	10.903.884,31	1,61
KOTAK MAHINDR BANK	INR	643.993	10.331.363,37	1,51
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	152.219	10.479.707,88	1,54
INDIEN INSGESAMT			64.026.560,32	9,39
MALAYSIA				
IHH HEALTHCARE B	MYR	6.423.737	7.341.184,90	1,08
MALAYSIA INSGESAMT			7.341.184,90	1,08
MEXIKO				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	4.394.885	13.500.005,09	1,98
MEXIKO INSGESAMT			13.500.005,09	1,98
NIEDERLANDE				
PROSUS NV	EUR	123.317	10.203.248,58	1,50
YANDEX	USD	576.430	25.671.574,23	3,76
NIEDERLANDE INSGESAMT			35.874.822,81	5,26
REPUBLIK KOREA				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	186.920	13.517.646,81	1,98
KAKAO CORP	KRW	64.672	12.805.331,83	1,88
KANGWON LAND INC	KRW	573.690	9.129.910,04	1,34
LG CHEMICAL	KRW	47.643	17.297.720,32	2,54
NAVER	KRW	62.256	12.303.912,49	1,80
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	413.520	16.161.482,66	2,37
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	1.189.861	40.954.340,96	6,00
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			122.170.345,11	17,91
RUSSLAND				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	6.907.397	9.770.376,14	1,43
RUSSLAND INSGESAMT			9.770.376,14	1,43
TAIWAN				
MEDIATEK INC	TWD	844.457	14.754.680,52	2,16
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	USD	423.095	21.385.481,15	3,14
TAIWAN INSGESAMT			36.140.161,67	5,30

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
TÜRKEI				
ENKA INSAAT VE SANAYI	TRY	0,402	0,32	-
TÜRKEI INSGESAMT			0,32	-
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			678.093.679,26	99,42
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			678.093.679,26	99,42
Forderungen			132.719.752,52	19,46
Verbindlichkeiten			-169.572.637,71	-24,86
Finanzkonten			40.768.047,50	5,98
Nettovermögen			682.008.841,57	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