

# HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS  
FRANZÖSISCHEN RECHTS CARMIGNAC  
EMERGENTS

(für den Berichtszeitraum zum  
30. Juni 2021)



# HALBJAHRESBERICHT 2021 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	1.194.493.025,98
b) Bankguthaben	48.957.415,95
c) Sonstige Aktiva des OGA	64.114.759,55
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	1.307.565.201,48
e) Passiva	-62.132.992,83
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	1.245.432.208,65

\* 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 in EUR	C	1.223.710.011,45	830.748,587	1.473,01
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y dis in EUR	D	5.077.833,02	25.207,160	201,44
CARMIGNAC EMERGENTS E EUR Acc in EUR	C	16.644.364,18	78.318,093	212,52

## BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS

Bestandteile des Wertpapierbestands	Prozentsatz Nettovermögen*	% des Gesamtvermögens* *
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.	3,51	3,35
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.	91,64	87,29
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.	0,75	0,72

\* 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)	Prozentsatz Nettovermögen*	% des Gesamtvermögens**
US-Dollar	USD	342.254.073,45	27,48	26,17
Koreanischer Won	KRW	251.126.523,42	20,16	19,21
Hongkong-Dollar	HKD	216.090.028,45	17,35	16,53
Indische Rupie	INR	124.092.837,35	9,96	9,49
Brasilianischer Real	BRL	110.919.084,54	8,91	8,48
Mexikanischer Peso	MXN	36.679.050,26	2,95	2,81
Renminbi Yuan	CNY	26.907.771,92	2,16	2,06
Japanischer Yen	JPY	25.782.950,93	2,07	1,97
Russischer Rubel	RUB	24.555.918,57	1,97	1,88
Malaysischer Ringit	MYR	14.206.736,49	1,14	1,09
Polnischer Zloty	PLN	12.506.396,58	1,00	0,96
GESAMT		1.185.121.371,96	95,16	90,64

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung

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

Land	Prozentsatz Nettovermögen*	% des Gesamtvermögens**
Republik Korea	20,16	19,21
Kaimaninseln	20,11	19,15
China	18,06	17,20
Indien	9,96	9,49
Brasilien	8,91	8,48
Hongkong	3,53	3,37
Mexiko	2,95	2,81
Niederlande	2,51	2,39
Japan	2,07	1,97
Russland	1,97	1,88
Britische Jungferninseln	1,93	1,84
Malaysia	1,14	1,09
Polen	1,00	0,96
Vereinigte Staaten	0,86	0,82
GESAMT	95,16	90,64

\* 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	Prozentsatz Nettovermögen*	% des Gesamtvermögens**
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>		
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	-	-
<b>Sonstige Aktiva</b>		
Sonstige	0,75	0,72
<b>GESAMT</b>	<b>0,75</b>	<b>0,72</b>

\* 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.	12.855.134,96	41.797.542,00
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.		
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.	520.051.853,64	405.378.439,69
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.	13.828.298,63	-

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

# AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC EMERGENTS

	<b>Anteil</b>	<b>Nettobetrag pro Anteil EUR</b>	<b>Steuerzugschrift (1) EUR</b>	<b>Bruttobetrag pro Anteil (2)</b>
<b>Ausgeschüttete Dividenden</b>				
	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y dis	-	-	-
<b>Auszuschüttende Dividenden</b>				
	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR Y dis	-	-	-

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuerzugschrift 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 ZUM 30.06.2021 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 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>BRASILIEN</b>				
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	10.391.869	26.910.901,46	2,16
ITAU INVESTIMENTOS ITAU	BRL	26.381.879	49.432.495,48	3,97
TRANSMISSAO ENERGIA ELECTRICA PREF	BRL	3.773.997	15.912.343,88	1,28
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA UNIT	BRL	3.009.755	18.663.343,72	1,50
<b>BRASILIEN INSGESAMT</b>			<b>110.919.084,54</b>	<b>8,91</b>
<b>KAIMANINSELN</b>				
EHANG HOLDINGS LTD-SPS ADR	USD	706.948	25.633.496,92	2,06
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1.868.290	29.983.523,75	2,40
JD.COM INC-ADR	USD	558.697	37.599.804,01	3,02
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	1.113.487	13.456.876,39	1,08
JD LOGISTICS INC	HKD	1.846.482	8.481.045,51	0,68
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	HKD	2.880.296	12.056.616,62	0,96
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	2.067.422	36.243.952,59	2,92
SEA LTD – ADR	USD	157.419	36.451.013,91	2,93
TUYA INC	USD	583.442	12.053.570,28	0,97
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	2.271.550	38.462.538,16	3,08
<b>KAIMANINSELN INSGESAMT</b>			<b>250.422.438,14</b>	<b>20,10</b>
<b>CHINA</b>				
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	9.264.839	12.273.308,63	0,99
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	1.104.187	26.907.771,92	2,17
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	HKD	5.345.089	18.572.435,85	1,49
GDS HOLDINGS LTD - ADR	USD	279.297	18.485.556,56	1,48
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	10.673.691	31.408.548,36	2,52
JOYY INC ADR	USD	656.531	36.521.924,34	2,93
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS – ADR	USD	643.552	18.412.783,00	1,47
NEW ORIENT EDU & TE	USD	2.380.747	16.441.789,30	1,32
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	2.967.011	45.844.580,63	3,68
<b>CHINA INSGESAMT</b>			<b>224.868.698,59</b>	<b>18,05</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>				
MERCADOLIBRE	USD	8.137	10.688.706,66	0,86
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT</b>			<b>10.688.706,66</b>	<b>0,86</b>
<b>HONGKONG</b>				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	372.300	18.708.989,63	1,51
LENOVO GROUP LTD	HKD	26.096.096	25.304.103,08	2,03
<b>HONGKONG INSGESAMT</b>			<b>44.013.092,71</b>	<b>3,54</b>
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>				
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS	USD	3.252.174	23.995.718,44	1,92
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN INSGESAMT</b>			<b>23.995.718,44</b>	<b>1,92</b>
<b>INDIEN</b>				
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	754.839	28.636.594,50	2,30

# AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS ZUM 30.06.2021 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
DABUR INDIA DEMATERIALISED	INR	4.183.793	26.994.754,49	2,17
HDFC BANK LTD	INR	178.631	3.035.480,40	0,25
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	1.860.988	33.082.654,74	2,66
KOTAK MAHINDR BANK	INR	643.993	12.462.631,96	1,00
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	233.165	19.880.721,26	1,59
<b>INDIEN INSGESAMT</b>			<b>124.092.837,35</b>	<b>9,97</b>
<b>JAPAN</b>				
TOKYO ELECTRON JPYS0	JPY	70.583	25.782.950,93	2,07
<b>JAPAN INSGESAMT</b>			<b>25.782.950,93</b>	<b>2,07</b>
<b>MALAYSIA</b>				
IHH HEALTHCARE B	MYR	12.786.842	14.206.736,49	1,14
<b>MALAYSIA INSGESAMT</b>			<b>14.206.736,49</b>	<b>1,14</b>
<b>MEXIKO</b>				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	6.726.159	36.679.050,26	2,94
<b>MEXIKO INSGESAMT</b>			<b>36.679.050,26</b>	<b>2,94</b>
<b>NIEDERLANDE</b>				
YANDEX	USD	524.029	31.263.219,28	2,51
<b>NIEDERLANDE INSGESAMT</b>			<b>31.263.219,28</b>	<b>2,51</b>
<b>POLEN</b>				
ALLEGRO.EU SA	PLN	860.458	12.506.396,58	1,01
<b>POLEN INSGESAMT</b>			<b>12.506.396,58</b>	<b>1,01</b>
<b>REPUBLIK KOREA</b>				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	241.032	43.225.090,08	3,48
HYUNDAI MOTOR PREF.	KRW	66.435	5.720.717,01	0,46
HYUNDAI MOTORS CIE PREF	KRW	35.057	3.031.882,86	0,24
LG CHEMICAL	KRW	48.985	31.177.244,08	2,50
LG CHEMICAL PREF.N.VTG	KRW	59.946	17.213.978,75	1,38
NAVER	KRW	154.987	48.451.523,41	3,90
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	926.102	55.961.331,82	4,49
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	839.803	46.344.755,41	3,72
<b>REPUBLIK KOREA INSGESAMT</b>			<b>251.126.523,42</b>	<b>20,17</b>
<b>RUSSLAND</b>				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	12.463.463	24.555.918,57	1,97
<b>RUSSLAND INSGESAMT</b>			<b>24.555.918,57</b>	<b>1,97</b>
<b>An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT</b>			<b>1.185.121.371,96</b>	<b>95,16</b>
<b>Nicht an einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>KAIMANINSELN</b>				
EHANG HOLDINGS LTD - CLASS A	USD	516.923	9.371.654,02	0,75
<b>KAIMANINSELN INSGESAMT</b>			<b>9.371.654,02</b>	<b>0,75</b>
<b>Nicht an einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT</b>			<b>9.371.654,02</b>	<b>0,75</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT</b>			<b>1.194.493.025,98</b>	<b>95,91</b>

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EMERGENTS ZUM 30.06.2021(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Aufforderungen zur Nachschusszahlung</b>				
APPEL MARGE B.P.S.S.	USD	0,02	0,02	0,00
<b>Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT</b>			<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>			<b>64.114.759,53</b>	<b>5,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>-60.468.233,76</b>	<b>-4,86</b>
<b>Finanzkonten</b>			<b>47.292.656,88</b>	<b>3,80</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>1.245.432.208,65</b>	<b>100,00</b>



## **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](http://www.carmignac.com)