

**LARRAINVIAL ASSET
MANAGEMENT SICAV**

**SICAV mit verschiedenen Teilfonds nach
Luxemburger Recht**

Handels- und Gesellschaftsregister R.C.S. Luxemburg: B 162 041
Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND

Zeichnungen dürfen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospekts, einschließlich der Satzung und den Informationsblättern der einzelnen Teilfonds sowie der wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) erfolgen.

Der Verkaufsprospekt darf nur weitergegeben werden, wenn ihm der jüngste Jahresbericht und – sofern dieser aktueller ist als der Jahresbericht – der jüngste Halbjahresbericht beiliegt.

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Allgemeine Informationen | 4 |
| Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020 | 6 |
| Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020 | 8 |
| Entwicklung der Zahl der Anteile im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020 | 10 |
| Statistiken | 11 |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND (in USD) | |
| Wertpapierportfolio zum 30. Juni 2020 | 12 |
| Portfolioaufschlüsselung | 13 |
| Top Ten der Bestände | 13 |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND (in USD) | |
| Wertpapierportfolio zum 30. Juni 2020 | 14 |
| Portfolioaufschlüsselung | 15 |
| Top Ten der Bestände | 15 |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND (in USD) | |
| Wertpapierportfolio zum 30. Juni 2020 | 16 |
| Portfolioaufschlüsselung | 18 |
| Top Ten der Bestände | 18 |
| Erläuterungen zum Abschluss | 19 |
| Sonstige Angaben | 24 |

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Verwaltungsrat der SICAV

Vorsitzender

José Manuel SILVA CERDA
Chief Investment Officer
LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Avda. Isidora Goyenechea N° 2800, Piso 15
Las Condes, Santiago, Chile

Verwaltungsratsmitglieder

Tomas LANGLOIS SILVA
Head of Equities
LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Avda. Isidora Goyenechea N° 2800, Piso 15
Las Condes, Santiago, Chile

Ladislao Ignacio LARRAIN VERGARA
Chief Executive Officer
LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Avda. Isidora Goyenechea N° 2800, Piso 15
Las Condes, Santiago, Chile

Jaime OLIVEIRA SANCHEZ-MOLINI
Verwaltungsratsmitglied
C/ José Miguel Guridi, 158 28043
Madrid, Spanien

Verwaltungsgesellschaft

LEMNIK ASSET MANAGEMENT S.A.
Société Anonyme
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Gianluigi SAGRAMOSO

Verwaltungsratsmitglieder

Carlo SAGRAMOSO
Philippe MELONI

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Philippe MELONI
Jean-Philippe CLAESSENS
Alexandre DUMONT
Gilles ROLAND
Jennifer COLLIN

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Anlageverwalter

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Avda. Isidora Goyenechea N° 2800, Piso 15
Las Condes, Santiago, Chile

Domizilstelle

LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A.
Société Anonyme
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Verwahr- und zentrale Verwaltungsstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg
Société en commandite par actions
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg
Société en commandite par actions
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Hauptzahlstelle

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg
Société en commandite par actions
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertretung und Vertriebsgesellschaft in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Cabinet de révision agréé (zugelassene Wirtschaftsprüfungskanzlei)

Ernst & Young S.A.
35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Allgemeine Informationen

Gesellschaft

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) und mehreren Teilfonds nach luxemburgischem Recht, die Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, dem Umsetzungsgesetz der EU-Richtlinie 2009/65/EG, unterliegt.

Die SICAV wurde am 29. Juni 2011 auf unbestimmte Zeit gegründet und ihre Satzung wurde zuletzt durch die außerordentliche Hauptversammlung vom 29. Juni 2018 geändert. Die letzte Fassung der koordinierten Satzung wurde am 29. Juni 2018 veröffentlicht.

Im Berichtszeitraum standen folgende Teilfonds zur Zeichnung zur Verfügung:

- LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND in USD
- LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND in USD ausgewiesen
- LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND in USD

Bezüglich der derzeit zur Zeichnung verfügbaren Teilfonds können folgende Anteilsklassen ausgestellt werden:

- **Anteilsklasse A:** thesaurierende Anteile, die ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen geben; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert. Diese Anteilsklasse lautet auf die Währung des Teilfonds und unterscheidet sich von den Anteilsklassen F und I durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur.
- **Anteilsklasse EA:** auf Euro lautende, thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht automatisch abgesichert wird. Sie unterscheiden sich von den Anteilsklassen EF und EI durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur. Die Anteile geben ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert.
- **Anteilsklasse UA:** auf US-Dollar lautende, thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht automatisch abgesichert wird. Sie unterscheiden sich von den Anteilsklassen UF und UI durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur, wie in den Informationsblättern der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Anteile geben ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert.
- **Anteilsklasse F:** thesaurierende Anteile, die ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen geben; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert. Diese Anteilsklasse lautet auf die Währung des Teilfonds und unterscheidet sich von den Anteilsklassen A und I durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur.
- **Anteilsklasse EF:** auf Euro lautende, thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht automatisch abgesichert wird. Sie unterscheiden sich von den Anteilsklassen EA und EI durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur. Die Anteile geben ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert.
- **Anteilsklasse UF:** auf US-Dollar lautende, thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht automatisch abgesichert wird. Sie unterscheiden sich von den Anteilsklassen UA und UI durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur, wie in den Informationsblättern der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Anteile geben ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert.
- **Anteilsklasse I:** thesaurierende Anteile, die ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen geben; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert. Diese Anteilsklasse lautet auf die Währung des Teilfonds und unterscheidet sich von den Anteilsklassen A und F dadurch, dass sie ausschließlich institutionellen Anlegern nach Maßgabe von Artikel 174 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten ist und eine unterschiedliche Gebührenstruktur aufweist.
- **Anteilsklasse EI:** thesaurierende, auf Euro lautende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht automatisch abgesichert ist; sie unterscheiden sich von den Anteilsklassen EA und EF dadurch, dass sie ausschließlich institutionellen Anlegern nach Maßgabe von Artikel 174 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind und eine unterschiedliche Gebührenstruktur aufweisen.
- **Anteilsklasse UI:** auf US-Dollar lautende, thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht automatisch abgesichert wird. Sie unterscheiden sich von den Anteilsklassen UA und UF durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur, wie in den Informationsblättern der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Anteile geben ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Organisation (Fortsetzung)

- **Anteilsklasse L:** thesaurierende Anteile, die ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen geben; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert. Diese Anteilsklasse lautet auf die Währung des Teilfonds und unterscheidet sich von den Anteilsklassen A und F durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur. Sie ist OGAW und/oder sonstigen OGA vorbehalten, die von der LARRAINVIAL-Gruppe getragen werden. Der Zugang zu dieser Anteilsklasse erfordert die Genehmigung des Verwaltungsrats der SICAV. Anteile der Anteilsklasse L können von Finanzinstituten gezeichnet werden, sofern die fraglichen Institute gegenüber der SICAV, Depotbank bzw. Transferstelle bestätigen, dass sie im Hinblick auf die betreffenden Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge ausschließlich im Namen von OGAW und/oder sonstigen OGA handeln, die von der LARRAINVIAL-Gruppe getragen werden.
- **Anteilsklasse LD:** ausschüttende Anteile, die ihrem Inhaber das Recht auf Dividendenzahlungen geben. Diese Anteilsklasse lautet auf die Referenzwährung des Teilfonds und unterscheidet sich von den Anteilsklassen A und F durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur, wie in den Informationsblättern der einzelnen Teilfonds angegeben. Sie ist OGAW und/oder sonstigen OGA vorbehalten, die von der LARRAINVIAL-Gruppe getragen werden. Der Zugang zu dieser Anteilsklasse erfordert die Genehmigung des Verwaltungsrats der SICAV. Anteile der Anteilsklasse LD können von Finanzinstituten gezeichnet werden, sofern die fraglichen Institute gegenüber der SICAV, Depotbank bzw. Transferstelle bestätigen, dass sie im Hinblick auf die betreffenden Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge ausschließlich im Namen von OGAW und/oder sonstigen OGA handeln, die von der LARRAINVIAL-Gruppe getragen werden.
- **Anteilsklasse UL:** thesaurierende Anteile, die ihrem Inhaber grundsätzlich kein Anrecht auf Dividendenzahlungen geben; stattdessen wird der auszuschüttende Betrag in den betreffenden Teilfonds reinvestiert. Diese Anteilsklasse lautet auf US-Dollar und unterscheidet sich von den Anteilsklassen A und F durch eine unterschiedliche Gebührenstruktur, wie in den Informationsblättern der einzelnen Teilfonds angegeben. Sie ist OGAW und/oder sonstigen OGA vorbehalten, die von der LARRAINVIAL-Gruppe getragen werden. Der Zugang zu dieser Anteilsklasse erfordert die Genehmigung des Verwaltungsrats der SICAV. Anteile der Anteilsklasse L können von Finanzinstituten gezeichnet werden, sofern die fraglichen Institute gegenüber der SICAV, Depotbank bzw. Transferstelle bestätigen, dass sie im Hinblick auf die betreffenden Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge ausschließlich im Namen von OGAW und/oder sonstigen OGA handeln, die von der LARRAINVIAL-Gruppe getragen werden.

Zum Datum dieses Berichts sind nur Anteile der Anteilsklassen A, F, I und L im Umlauf.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabepreis sowie der Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Anteilsklasse stehen an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg am Geschäftssitz der SICAV zur Verfügung.

Das Geschäftsjahr der SICAV beginnt jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember jedes Kalenderjahres. Die Gesamtwährung ist der US-Dollar.

Die SICAV veröffentlicht für jedes Geschäftsjahr einen Jahresbericht zum 31. Dezember, der durch den zugelassenen gesetzlichen Wirtschaftsprüfer geprüft wird, sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. Juni.

Die folgenden Dokumente werden dem Publikum am Geschäftssitz der SICAV und am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt:

- Verkaufsprospekt der SICAV, einschließlich Satzung,
- wesentliche Informationen für den Anleger („KIID“) der SICAV,
- jüngste Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV.

Kopien der mit der Verwaltungsgesellschaft und dem Anlageverwalter der SICAV geschlossenen Verträge stehen am Geschäftssitz der SICAV kostenlos zur Verfügung.

Das Verfahren zur Beilegung von Beschwerden gemäß CSSF-Verordnung Nr. 13-02 über die außergerichtliche Klärung von Beschwerden steht am Geschäftssitz der SICAV zur Verfügung.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020

| Erläuterungen | Gesamt- vermögensaufstellung | LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND | LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND |
|---|---------------------------------|---|--|
| | USD | USD | USD |
| Vermögenswerte | | | |
| Anlagebestand zum Anschaffungswert | 1c 479.428.221,84 | 166.132.026,34 | 178.891.731,36 |
| Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) von Wertpapieren | 32.898.405,59 | 6.181.595,60 | 14.967.822,14 |
| Anlagebestand zum Marktwert | 1b 446.529.816,25 | 159.950.430,74 | 163.923.909,22 |
| Bargeld bei Banken | 10.890.500,41 | 3.854.679,16 | 5.425.291,26 |
| Forderungen aus verkauften Anlagen | 1.194.105,27 | 133.299,72 | - |
| Dividenden- und Zinsforderungen | 2.769.979,25 | 344.198,25 | 264.725,93 |
| Summe Vermögenswerte | 461.384.401,18 | 164.282.607,87 | 169.613.926,41 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 1.292.259,39 | 587.375,16 | 426.596,71 |
| Verbindlichkeiten für erworbene Anlagewerte | 3.066.398,08 | 135.048,08 | - |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | 1.678,41 | - | - |
| Summe Verbindlichkeiten | 4.360.335,88 | 722.423,24 | 426.596,71 |
| Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 457.024.065,30 | 163.560.184,63 | 169.187.329,70 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020

| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND | |
|--|----------------|
| USD | |
| | 134.404.464,14 |
| | 11.748.987,85 |
| | 122.655.476,29 |
| | 1.610.529,99 |
| | 1.060.805,55 |
| | 2.161.055,07 |
| | 127.487.866,90 |
| | 278.287,52 |
| | 2.931.350,00 |
| | 1.678,41 |
| | 3.211.315,93 |
| | 124.276.550,97 |

-

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020

| Erläuterungen | | Gesamt- vermögensaufstellung | LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND | LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND |
|---|----|---------------------------------|---|--|
| | | USD | USD | USD |
| Erträge | | | | |
| Dividenden (ohne Quellensteuern) | 1e | 2.290.299,13 | 1.205.354,73 | 1.084.944,40 |
| Zinserträge aus Anleihen | 1e | 4.345.155,68 | - | - |
| Bankzinsen | | 15.903,27 | - | 10.890,72 |
| Sonstige Erträge | | 35.132,20 | - | 35.132,20 |
| Summe Erträge | | 6.686.490,28 | 1.205.354,73 | 1.130.967,32 |
| Aufwendungen | | | | |
| Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren | 2 | 2.099.108,53 | 1.089.458,58 | 601.257,49 |
| Depotbankgebühr | 3 | 64.294,62 | 38.188,02 | 21.941,85 |
| Zentralverwaltungskosten | 3 | 113.529,51 | 40.765,84 | 34.967,84 |
| Honorare und Beratungskosten | | 60.198,69 | 25.887,79 | 16.089,43 |
| Transaktionskosten | 1i | 602.025,46 | 377.354,64 | 221.484,40 |
| Taxe d'abonnement | 5 | 22.768,03 | 7.953,16 | 6.834,36 |
| Bankzinsen und -gebühren | | 69.149,70 | 37.406,59 | 17.153,90 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | | 5.780,25 | 2.781,54 | 1.723,10 |
| Sonstige Aufwendungen | | 191.222,62 | 80.911,57 | 65.119,26 |
| Summe Aufwendungen | | 3.228.077,41 | 1.700.707,73 | 986.571,63 |
| Nettoinvestitionsertrag /(-verlust) | | 3.458.412,87 | 495.353,00 | 144.395,69 |
| Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) auf: | | | | |
| Anlagen | 1d | 83.629.641,02 | 43.111.420,49 | 29.213.815,80 |
| Devisengeschäfte | 1g | 173.583,08 | 120.025,60 | 46.899,66 |
| Devisenterminkontrakte | | 59,09 | 59,09 | - |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum | | 80.344.870,32 | 43.726.858,18 | 29.116.319,77 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) auf: | | | | |
| Anlagen | | 141.102.171,69 | 86.538.064,18 | 41.039.072,33 |
| Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aufgrund von Transaktionen | | 221.447.042,01 | 130.264.922,36 | 70.155.392,10 |
| Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen | | 164.382.464,72 | 24.887.936,68 | 81.150.600,84 |
| Für die Rücknahme von Anteilen gezahlter Betrag (netto) | | 164.886.033,92 | 82.757.120,87 | 37.239.646,18 |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 678.974.676,51 | 351.694.291,18 | 195.431.767,14 |
| Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | | 457.024.065,30 | 163.560.184,63 | 169.187.329,70 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020

LARRAINVIAL ASSET
MANAGEMENT SICAV
– LATIN AMERICAN
CORPORATE DEBT
FUND

USD

| |
|----------------|
| - |
| 4.345.155,68 |
| 5.012,55 |
| - |
| 4.350.168,23 |
| 408.392,46 |
| 4.164,75 |
| 37.795,83 |
| 18.221,47 |
| 3.186,42 |
| 7.980,51 |
| 14.589,21 |
| 1.275,61 |
| 45.191,79 |
| 540.798,05 |
| 3.809.370,18 |
| 11.304.404,73 |
| 6.657,82 |
| - |
| 7.501.692,37 |
| 13.525.035,18 |
| 21.026.727,55 |
| 58.343.927,20 |
| 44.889.266,87 |
| 131.848.618,19 |
| 124.276.550,97 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung der Zahl der Anteile im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020

| | Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums | Anzahl der gezeichneten Anteile | Anzahl der zurückgenommenen Anteile | Anzahl der ausgegebenen Anteile am Ende des Berichtszeitraums |
|--|---|---------------------------------|-------------------------------------|---|
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND | | | | |
| Anteilsklasse A | 40.061,941 | 1.607,280 | 2.647,349 | 39.021,872 |
| Anteilsklasse F | 250,000 | - | - | 250,000 |
| Anteilsklasse I | 3.110.830,014 | 312.299,749 | 1.197.877,607 | 2.225.252,156 |
| Anteilsklasse L | 169.883,215 | 12.200,686 | 25.836,726 | 156.247,175 |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND | | | | |
| Anteilsklasse A | 19.241,478 | 8.771,205 | 7.837,902 | 20.174,781 |
| Anteilsklasse F | 15.755,807 | 2.537,359 | 1.696,170 | 16.596,996 |
| Anteilsklasse I | 1.371.250,791 | 1.009.055,631 | 332.617,738 | 2.047.688,684 |
| Anteilsklasse L | 446.995,194 | 76.901,132 | 235.984,459 | 287.911,867 |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND | | | | |
| Anteilsklasse A | 72.995,614 | 22.988,949 | 12.549,230 | 83.435,333 |
| Anteilsklasse F | 25.558,342 | 3.007,432 | 680,000 | 27.885,774 |
| Anteilsklasse I | 309.606,639 | 352.753,392 | 225.373,747 | 436.986,284 |
| Anteilsklasse L | 586.644,803 | 92.443,816 | 159.269,435 | 519.819,184 |

Statistiken

| | | 30. Juni 2020 | 31. Dezember 2019 | 31. Dezember 2018 |
|--|-----|----------------|-------------------|-------------------|
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND | | | | |
| Nettoinventarwert | USD | 163.560.184,63 | 351.694.291,18 | 238.103.184,86 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | | | |
| Anteilsklasse A | USD | 60,15 | 95,42 | 76,60 |
| Anteilsklasse F | USD | 62,51 | 98,97 | 78,78 |
| Anteilsklasse I | USD | 65,39 | 103,21 | 81,99 |
| Anteilsklasse L | USD | 100,41 | 157,69 | 124,03 |
| Anzahl Anteile | | | | |
| Anteilsklasse A | | 39.021,872 | 40.061,941 | 37.544,911 |
| Anteilsklasse F | | 250,000 | 250,000 | 13.185,000 |
| Anteilsklasse I | | 2.225.252,156 | 3.110.830,014 | 2.576.728,195 |
| Anteilsklasse L | | 156.247,175 | 169.883,215 | 184.780,674 |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND | | | | |
| Nettoinventarwert | USD | 169.187.329,70 | 195.431.767,14 | 175.556.905,43 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | | | |
| Anteilsklasse A | USD | 60,26 | 89,26 | 73,77 |
| Anteilsklasse F | USD | 69,55 | 102,81 | 84,44 |
| Anteilsklasse I | USD | 71,06 | 104,71 | 85,46 |
| Anteilsklasse L | USD | 74,01 | 108,51 | 87,67 |
| Anzahl Anteile | | | | |
| Anteilsklasse A | | 20.174,781 | 19.241,478 | 16.570,910 |
| Anteilsklasse F | | 16.596,996 | 15.755,807 | 33.903,525 |
| Anteilsklasse I | | 2.047.688,684 | 1.371.250,791 | 1.613.967,400 |
| Anteilsklasse L | | 287.911,867 | 446.995,194 | 382.611,848 |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND | | | | |
| Nettoinventarwert | USD | 124.276.550,97 | 131.848.618,19 | 154.509.526,45 |
| Nettoinventarwert je Anteil | | | | |
| Anteilsklasse A | USD | 105,99 | 121,02 | 108,49 |
| Anteilsklasse F | USD | 109,56 | 124,85 | 111,47 |
| Anteilsklasse I | USD | 114,36 | 129,90 | 115,24 |
| Anteilsklasse L | USD | 120,05 | 135,69 | 119,18 |
| Anzahl Anteile | | | | |
| Anteilsklasse A | | 83.435,333 | 72.995,614 | 60.015,986 |
| Anteilsklasse F | | 27.885,774 | 25.558,342 | 26.183,342 |
| Anteilsklasse I | | 436.986,284 | 309.606,639 | 723.155,866 |
| Anteilsklasse L | | 519.819,184 | 586.644,803 | 518.054,635 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND (in USD)

Wertpapierportfolio zum 30. Juni 2020

| Menge/ Nominal | Name | Währung | Marktwert in USD | % NIW |
|---|------------------------------|---------|-----------------------|--------------|
| Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere | | | | |
| Anteile | | | | |
| 880.840,000 | MAGAZINE LUIZA SA | BRL | 11.494.154,65 | 7,04 |
| 416.060,000 | B2W CIA DIGITAL | BRL | 8.111.598,56 | 4,96 |
| 51.994,000 | GLOBANT SA | USD | 7.791.300,90 | 4,76 |
| 1.717.050,000 | TOTVS SA | BRL | 7.239.319,60 | 4,43 |
| 1.002.500,000 | BRADSPAR SA -PREF | BRL | 6.665.918,93 | 4,08 |
| 1.291.041,000 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT | MXN | 5.969.960,39 | 3,65 |
| 701.567,000 | SUL AMERICA SA - UNITS | BRL | 5.758.647,88 | 3,52 |
| 851.433,000 | EMPRESA NACIONAL DE TELECOM | CLP | 5.499.140,69 | 3,36 |
| 3.553.375,000 | CORP INMOBILIARIA VESTA SAB | MXN | 5.243.874,75 | 3,21 |
| 387.000,000 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC | BRL | 5.002.772,72 | 3,06 |
| 808.685,000 | IGUATEMI EMP DE SHOPPING | BRL | 4.911.781,50 | 3,00 |
| 1.160.810,000 | EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD | BRL | 4.908.933,73 | 3,00 |
| 792.956,000 | YDUQS PARTICIPACOES SA | BRL | 4.859.571,44 | 2,97 |
| 133.291,000 | INRETAIL PERU CORP | USD | 4.531.894,00 | 2,77 |
| 762.141,000 | CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT | BRL | 4.373.685,41 | 2,67 |
| 803.574,000 | QUALICORP CONS E CORR SEG SA | BRL | 4.244.120,32 | 2,59 |
| 2.291.618,000 | PARQUE ARAUCO S.A. | CLP | 4.160.992,91 | 2,54 |
| 1.590.100,000 | MINERVA SA | BRL | 3.808.149,62 | 2,33 |
| 5.801.164,000 | TELESITES SAB DE CV | MXN | 3.657.897,93 | 2,24 |
| 464.723,000 | BANCO INTER SA-UNITS | BRL | 3.487.026,08 | 2,13 |
| 809.735,000 | QUALITAS CONTROLADORA SAB CV | MXN | 3.165.423,41 | 1,94 |
| 1.743.882,000 | RANDON PARTICIPACOES SA-PREF | BRL | 3.052.138,91 | 1,87 |
| 241.629,000 | NOTRE DAME INTERMED PAR SA | BRL | 2.992.854,78 | 1,83 |
| 498.982,000 | GRUPO SBF SA | BRL | 2.972.550,47 | 1,82 |
| 1.079.900,000 | CCR SA | BRL | 2.851.775,65 | 1,74 |
| 707.820,000 | COSAN LOGISTICA SA | BRL | 2.454.446,59 | 1,50 |
| 310.945,000 | BANCO DAVIVIENDA SA | COP | 2.328.378,58 | 1,42 |
| 1.543.300,000 | JHSF PARTICIPACOES SA | BRL | 1.995.595,51 | 1,22 |
| 1.463.776,000 | ENGIE ENERGIA CHILE SA | CLP | 1.960.382,41 | 1,20 |
| 813.800,000 | TRISUL SA | BRL | 1.768.161,55 | 1,08 |
| 630.973,000 | REGIONAL SAB DE CV | MXN | 1.688.640,28 | 1,03 |
| 643.301,000 | BANCO INTER SA-PR | BRL | 1.687.098,86 | 1,03 |
| 229.400,000 | EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR | BRL | 1.666.978,98 | 1,02 |
| 527.671,000 | COMPANHIA DE LOCACAO DAS AME | BRL | 1.626.986,68 | 0,99 |
| 204.100,000 | LOJAS RENNEN S.A. | BRL | 1.553.757,00 | 0,95 |
| 839.950,000 | PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA | MXN | 1.494.368,83 | 0,91 |
| 422.178,000 | GOL LINHAS AEREAS INT SA-PRE | BRL | 1.426.275,18 | 0,87 |
| 1.393.232,000 | GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B | MXN | 1.415.120,49 | 0,87 |
| 5.035.400,000 | OI SA | BRL | 1.100.472,10 | 0,67 |
| 921.055,000 | PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA | MXN | 1.066.267,66 | 0,65 |
| 188.437,000 | CONSTRUTORA TENDA SA | BRL | 1.064.220,84 | 0,65 |
| 5.334.157,000 | SMU SA | CLP | 986.422,52 | 0,60 |
| 1.297.549,000 | PAZ CORP S.A. | CLP | 978.253,27 | 0,60 |
| 143.639,000 | INVERSIONES LA CONSTRUCCION | CLP | 962.727,87 | 0,59 |
| 199.600,000 | ANIMA HOLDING SA | BRL | 893.160,50 | 0,55 |
| 785.135,000 | HORTIFRUT SA | CLP | 873.197,17 | 0,53 |
| 33.608.814,000 | CIA SUD AMERICANA DE VAPORES | CLP | 770.799,26 | 0,47 |
| 409.135,000 | BOLSA MEXICANA DE VALORES SA | MXN | 761.717,49 | 0,47 |
| 149.205.348,000 | NORTE GRANDE S.A. | CLP | 354.194,51 | 0,22 |
| 271.400,000 | CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF | BRL | 310.408,28 | 0,19 |
| 1.909,000 | IOCHPE-MAXION S.A. | BRL | 4.700,53 | 0,00 |
| 1.487,000 | RANDON SA IMPLEMENTOS E PART | BRL | 2.212,57 | 0,00 |
| | | | 159.950.430,74 | 97,79 |
| Gesamtwertpapierportfolio | | | 159.950.430,74 | 97,79 |

Überblick Nettovermögen

| | | % NIW |
|--|-----------------------|---------------|
| Gesamtwertpapierportfolio | 159.950.430,74 | 97,79 |
| Bargeld bei Banken | 3.854.679,16 | 2,36 |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 244.925,27 | 0,15 |
| Summe Nettovermögen | 163.560.184,63 | 100,00 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND (IN USD)

Portfolioaufschlüsselung

| Sektorallokation | % des Portfolios | % des Nettovermögens |
|----------------------------------|------------------|----------------------|
| Immobilien | 14,60 | 14,28 |
| Vertrieb und Großhandel | 10,02 | 9,81 |
| Diversifizierte Dienstleistungen | 9,05 | 8,84 |
| Nahrungsmittel-Dienstleistungen | 8,96 | 8,76 |
| Energie | 7,22 | 7,06 |
| Baustoffe | 6,63 | 6,49 |
| Banken | 5,75 | 5,61 |
| Versicherung | 5,58 | 5,46 |
| Finanzdienstleistungen | 5,47 | 5,36 |
| Internet | 5,07 | 4,96 |
| Büro- und Geschäftsausstattung | 4,87 | 4,76 |
| Computersoftware | 4,53 | 4,43 |
| Telekommunikation | 4,13 | 4,03 |
| Transportwesen | 2,91 | 2,84 |
| Sonstige | 5,21 | 5,10 |
| | 100,00 | 97,79 |

| Länderallokation | % des Portfolios | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|----------------------|
| Brasilien | 65,21 | 63,76 |
| Mexiko | 15,29 | 14,97 |
| Chile | 10,34 | 10,11 |
| Luxemburg | 4,87 | 4,76 |
| Panama | 2,83 | 2,77 |
| Kolumbien | 1,46 | 1,42 |
| | 100,00 | 97,79 |

Top Ten der Bestände

| Top Ten der Bestände | Branche | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|------------------------------|---------------------------------|---------------|----------------------|
| MAGAZINE LUIZA SA | Vertrieb und Großhandel | 11.494.154,65 | 7,04 |
| B2W CIA DIGITAL | Internet | 8.111.598,56 | 4,96 |
| GLOBALANT SA | Büro- und Geschäftsausstattung | 7.791.300,90 | 4,76 |
| TOTVS SA | Computersoftware | 7.239.319,60 | 4,43 |
| BRADESPAR SA -PREF | Finanzdienstleistungen | 6.665.918,93 | 4,08 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT | Baustoffe | 5.969.960,39 | 3,65 |
| SUL AMERICA SA - UNITS | Versicherung | 5.758.647,88 | 3,52 |
| EMPRESA NACIONAL DE TELECOM | Telekommunikation | 5.499.140,69 | 3,36 |
| CORP INMOBILIARIA VESTA SAB | Immobilien | 5.243.874,75 | 3,21 |
| CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC | Nahrungsmittel-Dienstleistungen | 5.002.772,72 | 3,06 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND (in USD)

Wertpapierportfolio zum 30. Juni 2020

| Menge/ Nominal | Name | Währung | Marktwert in USD | % NIW |
|--|----------------------------------|---------|-----------------------|--------------|
| Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere | | | | |
| Anteile | | | | |
| 779.580,000 | MAGAZINE LUIZA SA | BRL | 10.172.804,46 | 6,01 |
| 1.925.138,000 | BANCO BRADESCO SA-PREF | BRL | 7.257.650,08 | 4,29 |
| 686.881,000 | B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | BRL | 6.891.568,68 | 4,07 |
| 507.566,000 | AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L | USD | 6.441.012,54 | 3,81 |
| 6.473,000 | MERCADOLIBRE INC | USD | 6.380.889,21 | 3,77 |
| 611.645,000 | VALE SA-SP ADR | USD | 6.306.059,95 | 3,73 |
| 614.637,000 | VALE SA | BRL | 6.259.644,60 | 3,70 |
| 39.285,000 | GLOBANT SA | USD | 5.886.857,25 | 3,48 |
| 1.167.597,000 | ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | BRL | 5.411.835,29 | 3,20 |
| 637.041,000 | PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR | USD | 5.268.329,07 | 3,11 |
| 2.159.168,000 | WALMART DE MEXICO SAB DE CV | MXN | 5.153.340,52 | 3,05 |
| 260.337,000 | B2W CIA DIGITAL | BRL | 5.075.588,22 | 3,00 |
| 598.254,000 | SUL AMERICA SA - UNITS | BRL | 4.910.627,39 | 2,90 |
| 851.235,000 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT | MXN | 3.936.233,81 | 2,33 |
| 301.235,000 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC | BRL | 3.894.083,31 | 2,30 |
| 1.352.132,000 | CCR SA | BRL | 3.570.679,80 | 2,11 |
| 506.056,000 | IGUATEMI EMP DE SHOPPING | BRL | 3.073.677,02 | 1,82 |
| 401.551,000 | LOJAS RENNER S.A. | BRL | 3.056.897,01 | 1,81 |
| 455.463,000 | EMPRESA NACIONAL DE TELECOM | CLP | 2.941.693,73 | 1,74 |
| 65.240,000 | XP INC - CLASS A | USD | 2.740.732,40 | 1,62 |
| 212.712,000 | NOTRE DAME INTERMED PAR SA | BRL | 2.634.684,27 | 1,56 |
| 605.277,000 | TOTVS SA | BRL | 2.551.931,31 | 1,51 |
| 411.180,000 | YDUQS PARTICIPACOES SA | BRL | 2.519.885,83 | 1,49 |
| 27.310.087,000 | BANCO DE CHILE | CLP | 2.412.845,83 | 1,43 |
| 581.892,000 | RUMO SA | BRL | 2.383.392,97 | 1,41 |
| 746.379,000 | FALABELLA SA | CLP | 2.364.837,17 | 1,40 |
| 3.629.555,000 | AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L | MXN | 2.316.873,33 | 1,37 |
| 306.213,000 | BANCO DAVIVIENDA SA | COP | 2.292.945,02 | 1,36 |
| 305.534,000 | BANCO INTER SA-UNITS | BRL | 2.292.559,28 | 1,36 |
| 1.604.976,000 | CENCOSUD SA | CLP | 2.249.235,17 | 1,33 |
| 562.049,000 | PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR | BRL | 2.205.897,19 | 1,30 |
| 850.600,000 | TIM PARTICIPACOES SA | BRL | 2.199.771,32 | 1,30 |
| 468.972,000 | ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR | USD | 2.199.478,68 | 1,30 |
| 31.385,000 | FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR | USD | 1.946.183,85 | 1,15 |
| 487.710,000 | JBS SA | BRL | 1.878.606,61 | 1,11 |
| 538.795,000 | GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | MXN | 1.858.864,51 | 1,10 |
| 50.592,000 | PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A | USD | 1.787.921,28 | 1,06 |
| 987.350,000 | RANDON PARTICIPACOES SA-PREF | BRL | 1.728.058,06 | 1,02 |
| 949.869,000 | PARQUE ARAUCO S.A. | CLP | 1.724.719,47 | 1,02 |
| 1.253.662,000 | ENGIE ENERGIA CHILE SA | CLP | 1.678.984,31 | 0,99 |
| 968.930,000 | GRUPO BIMBO SAB- SERIES A | MXN | 1.613.137,83 | 0,95 |
| 622.613,000 | MINERVA SA | BRL | 1.491.103,36 | 0,88 |
| 208.664,000 | FOMENTO ECONOMICO MEXICA- UBD | MXN | 1.286.734,08 | 0,76 |
| 552.903,000 | TRISUL SA | BRL | 1.201.304,77 | 0,71 |
| 151.546,000 | EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR | BRL | 1.101.237,99 | 0,65 |
| 687.279,000 | CORP INMOBILIARIA VESTA SAB | MXN | 1.014.248,42 | 0,60 |
| 179.196,000 | CONSTRUTORA TENDA SA | BRL | 1.012.031,17 | 0,60 |
| 29.566,000 | BANCO DE CREDITO E INVERSION | CLP | 1.005.265,61 | 0,59 |
| 37.097,000 | SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B | CLP | 966.077,12 | 0,57 |
| 142.021,000 | INVERSIONES LA CONSTRUCCION | CLP | 951.883,37 | 0,56 |
| 75.238,000 | GRUMA S.A.B.-B | MXN | 807.668,90 | 0,48 |
| 184.271,000 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV | MXN | 802.413,44 | 0,47 |
| 3.227.173,000 | OI SA | BRL | 705.289,32 | 0,42 |
| 90.965,000 | GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B | MXN | 650.616,75 | 0,38 |
| 101.900,000 | BANCO DO BRASIL S.A. | BRL | 596.649,08 | 0,35 |
| 141.300,000 | BANCO INTER SA-PR | BRL | 370.568,47 | 0,22 |
| 80.900,000 | PETROBRAS - PETROLEO BRAS | BRL | 329.151,25 | 0,19 |
| 50.794.094,000 | NORTE GRANDE S.A. | CLP | 120.578,72 | 0,07 |
| 10.517,000 | BANCO BRADESCO-ADR | USD | 40.069,77 | 0,02 |
| | | | 163.923.909,22 | 96,89 |
| Gesamtwertpapierportfolio | | | 163.923.909,22 | 96,89 |

Überblick Nettovermögen

| | | % NIW |
|--|-----------------------|---------------|
| Gesamtwertpapierportfolio | 163.923.909,22 | 96,89 |
| Bargeld bei Banken | 5.425.291,26 | 3,21 |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 161.870,78 | 0,10 |
| Summe Nettovermögen | 169.187.329,70 | 100,00 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND (IN USD)

Portfolioaufschlüsselung

| Sektorallokation | % des Portfolios | % des Nettovermögens |
|----------------------------------|------------------|----------------------|
| Banken | 15,69 | 15,22 |
| Vertrieb und Großhandel | 12,66 | 12,27 |
| Nahrungsmittel-Dienstleistungen | 9,74 | 9,43 |
| Telekommunikation | 8,91 | 8,64 |
| Metall | 7,67 | 7,43 |
| Finanzdienstleistungen | 7,62 | 7,38 |
| Internet | 6,99 | 6,77 |
| Energie | 5,78 | 5,59 |
| Immobilien | 5,57 | 5,40 |
| Diversifizierte Dienstleistungen | 3,72 | 3,60 |
| Büro- und Geschäftsausstattung | 3,59 | 3,48 |
| Versicherung | 3,00 | 2,90 |
| Baustoffe | 2,80 | 2,71 |
| Sonstige | 6,26 | 6,07 |
| | 100,00 | 96,89 |

| Länderallokation | % des Portfolios | % des Nettovermögens |
|--------------------|------------------|----------------------|
| Brasilien | 61,37 | 59,45 |
| Mexiko | 16,98 | 16,45 |
| Chile | 10,01 | 9,70 |
| Vereinigte Staaten | 3,89 | 3,77 |
| Luxemburg | 3,59 | 3,48 |
| Cayman Islands | 2,76 | 2,68 |
| Kolumbien | 1,40 | 1,36 |
| | 100,00 | 96,89 |

Top Ten der Bestände

| Top Ten der Bestände | Branche | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| MAGAZINE LUIZA SA | Vertrieb und Großhandel | 10.172.804,46 | 6,01 |
| BANCO BRADESCO SA-PREF | Banken | 7.257.650,08 | 4,29 |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | Finanzdienstleistungen | 6.891.568,68 | 4,07 |
| AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L | Telekommunikation | 6.441.012,54 | 3,81 |
| MERCADOLIBRE INC | Internet | 6.380.889,21 | 3,77 |
| VALE SA-SP ADR | Metall | 6.306.059,95 | 3,73 |
| VALE SA | Metall | 6.259.644,60 | 3,70 |
| GLOBANT SA | Büro- und Geschäftsausstattung | 5.886.857,25 | 3,48 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | Banken | 5.411.835,29 | 3,20 |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR | Energie | 5.268.329,07 | 3,11 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Überblick Nettovermögen

| | | % NIW |
|---|----------------|--------|
| Gesamtwertpapierportfolio | 122.655.476,29 | 98,70 |
| Bargeld bei Banken | 1.610.529,99 | 1,30 |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 10.544,69 | - |
| Summe Nettovermögen | 124.276.550,97 | 100,00 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND (in USD)

Portfolioaufschlüsselung

| Sektorallokation | % des Portfolios | % des Nettovermögens |
|---------------------------------|------------------|----------------------|
| Energie | 23,03 | 22,72 |
| Banken | 16,24 | 16,03 |
| Nahrungsmittel-Dienstleistungen | 13,35 | 13,18 |
| Finanzdienstleistungen | 8,97 | 8,85 |
| Telekommunikation | 7,45 | 7,37 |
| Vertrieb und Großhandel | 4,21 | 4,15 |
| Transportwesen | 4,06 | 4,02 |
| Metall | 4,01 | 3,94 |
| Immobilien | 3,14 | 3,11 |
| Forstprodukte und Papier | 2,53 | 2,50 |
| Lagerhaltung | 2,27 | 2,24 |
| Chemie | 2,20 | 2,16 |
| Sonstige | 8,54 | 8,43 |
| | 100,00 | 98,70 |

| Länderallokation | % des Portfolios | % des Nettovermögens |
|--------------------------|------------------|----------------------|
| Mexiko | 25,06 | 24,70 |
| Luxemburg | 13,82 | 13,63 |
| Chile | 7,92 | 7,82 |
| Niederlande | 7,68 | 7,59 |
| Peru | 6,30 | 6,25 |
| Kolumbien | 5,86 | 5,78 |
| Cayman Islands | 5,56 | 5,49 |
| Brasilien | 4,52 | 4,46 |
| Bermuda | 3,74 | 3,70 |
| Britische Jungferninseln | 3,39 | 3,34 |
| Österreich | 3,29 | 3,25 |
| Vereinigte Staaten | 2,90 | 2,86 |
| Spanien | 2,34 | 2,29 |
| Panama | 2,12 | 2,10 |
| Sonstige | 5,50 | 5,44 |
| | 100,00 | 98,70 |

Top Ten der Bestände

| Top Ten der Bestände | Branche | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|----------------------|
| GILEX HOLDING 8,5% 18-02/05/2023 | Banken | 2.714.676,25 | 2,19 |
| TERMOCANDELARIA 7,875% 19-30/01/2029 | Energie | 2.641.406,25 | 2,12 |
| AI CANDELARIA 7,5% 18-15/12/2028 | Energie | 2.635.256,00 | 2,11 |
| BANCO DE CREDITO 20-01/07/2030 FRN | Banken | 2.483.325,00 | 2,01 |
| AJECORP BV 6,5% 12-14/05/2022 | Nahrungsmittel-Dienstleistungen | 2.471.287,50 | 2,00 |
| ALFA S.A. 6,875% 14-25/03/2044 | Finanzdienstleistungen | 2.445.187,50 | 1,97 |
| TELFONICA CELUAR 5,875% 19-15/04/2027 | Telekommunikation | 2.405.656,25 | 1,94 |
| ECOPETROL SA 6,875% 20-29/04/2030 | Energie | 2.300.000,00 | 1,85 |
| VALE OVERSEAS 6,875% 06-21/11/2036 | Metall | 2.034.762,50 | 1,64 |
| PETROBRAS GLOB 5,6% 20-03/01/2031 | Energie | 2.016.500,00 | 1,62 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss

Anmerkung 1: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Bewertung von Vermögenswerten

1. Der Wert von Kassenbeständen oder Bareinlagen, auf Sicht zahlbaren Wechseln und Solawechseln, Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, erklärten und fälligen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen ist der Nennwert dieser Aktiva, es sei denn, die Vereinnahmung dieses Werts ist unwahrscheinlich. In diesem Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrags bestimmt, der der SICAV angemessen erscheint, um den exakten Wert dieser Aktiva zu reflektieren.

2. Der Wert aller übertragbaren Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und derivativen Finanzinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, wird anhand des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

3. Im Fall von Anlagen, die an einer Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden und die von Market-Makern außerhalb dieser Wertpapierbörse bzw. dieses geregelten Marktes gehandelt werden, kann der Verwaltungsrat der SICAV den Hauptmarkt für die betreffenden Anlagen bestimmen, die dann anhand des letzten verfügbaren Kurses an diesem Markt bewertet werden.

4. Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden in Einklang mit den üblichen Marktverfahren bewertet.

5. Der Wert von Wertpapieren, die einen offenen Organismus für gemeinsame Anlagen darstellen, wird anhand des letzten offiziellen Nettoinventarwerts pro Anteil ermittelt oder anhand des letzten geschätzten Nettoinventarwerts, falls dieser aktueller ist als der offizielle Nettoinventarwert. Hierbei muss die SICAV die Gewissheit haben, dass die Bewertungsmethode für die entsprechende Schätzung mit derjenigen für die offizielle Berechnung des Nettoinventarwerts übereinstimmt.

6. Sofern

- am Bewertungsstichtag im Portfolio gehaltene übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente nicht an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, notiert sind bzw. gehandelt werden,
 - es sich um übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente handelt, die an einer Wertpapierbörse oder einem anderen Markt notiert sind und gehandelt werden, deren gemäß Unterabsatz 2 festgelegter Preis jedoch nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV dem exakten Wert dieser übertragbaren Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder derivativen Finanzinstrumente nicht entspricht,
 - es sich um außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente und/oder Wertpapiere handelt, die Organismen für gemeinsame Anlagen darstellen, deren gemäß Unterabsatz 4 oder 5 festgelegter Preis jedoch nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV dem tatsächlichen Wert dieser derivativen Finanzinstrumente oder Wertpapiere, die Organismen für gemeinsame Anlagen darstellen, nicht entspricht ,
- schätzt der Verwaltungsrat der SICAV den wahrscheinlichen Realisierungswert umsichtig nach Treu und Glauben.

c) Anschaffungskosten der Portfoliowertpapiere

Die Anschaffungskosten der im Besitz des Teilfonds befindlichen Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu dem zum Kaufzeitpunkt geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

d) Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Anschaffungskosten ermittelt.

e) Erträge des Anlageportfolios

Dividendenerträge sind zum Ex-Dividende-Datum nach Abzug der Quellensteuer angegeben.

Zinserträge laufen zeitanteilig nach Abzug der Quellensteuer auf.

f) Gründungsaufwand

Der Gründungsaufwand wird linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Wird ein Teilfonds nach dem Auflegungsdatum der SICAV aufgelegt, werden die Gründungskosten für die Auflegung des neuen Teilfonds ausschließlich diesem Teilfonds belastet und können über maximal fünf Jahre ab Auflegungsdatum des Teilfonds abgeschrieben werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Anmerkung 1: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

g) Umrechnung ausländischer Währungen

Bareinlagen bei Banken, sonstige Nettovermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie der Marktwert der Portfoliopapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden zu dem zum Berichtsdatum geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet. Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens verbucht.

Zum Datum des Berichts lauten die Wechselkurse:

| | | | | | | |
|---------|------------------|----------------------|---------|-----------|-----|--------------------|
| 1 USD = | 5,490807 BRL | Brasilianischer Real | 1 USD = | 0,890353 | EUR | Euro |
| 1 USD = | 1,362018 CAD | Kanadischer Dollar | 1 USD = | 23,106976 | MXN | Mexikanischer Peso |
| 1 USD = | 820,600009 CLP | Chilenischer Peso | 1 USD = | 3,535503 | PEN | Peruanischer Sol |
| 1 USD = | 3.739,280239 COP | Kolumbianischer Peso | | | | |

h) Zusammengefasster Jahresabschluss

Der zusammengefasste Jahresabschluss der SICAV lautet auf US-Dollar und entspricht der Summe der entsprechenden Abschnitte in den Jahresabschlüssen der Teilfonds.

i) Transaktionskosten

Die in der Ergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens als Aufwand aufgeführten Transaktionskosten bestehen hauptsächlich aus Broker-Gebühren, die der SICAV in Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren entstanden sind, und aus an die Depotbank gezahlten Gebühren in Zusammenhang mit der Liquidation von Transaktionen.

Anmerkung 2: Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren

Der Anlageverwalter LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. hat das Recht auf Bezug folgender Anlageverwaltungsgebühren, die quartalsweise gezahlt und auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds in dem betreffenden Quartal zu den nachstehend angegebenen Sätzen berechnet werden.

Die gedeckelten Aufwendungen sind unter der Position „Sonstige Erträge“ der Ergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens erfasst.

| Name des Teilfonds | Höchstwert | Zum 30. Juni 2020 |
|--|------------|-------------------|
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND | | |
| Anteilsklasse A | 2,00% | 2,00% |
| Anteilsklasse F | 1,60% | 1,60% |
| Anteilsklasse I | 1,00% | 1,00% |
| Anteilsklasse L | 0,00% | 0,00% |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND | | |
| Anteilsklasse A | 2,00% | 2,00% |
| Anteilsklasse F | 1,60% | 1,60% |
| Anteilsklasse I | 1,00% | 1,00% |
| Anteilsklasse L | 0,00% | 0,00% |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND | | |
| Anteilsklasse A | 2,00% | 2,00% |
| Anteilsklasse F | 1,60% | 1,60% |
| Anteilsklasse I | 1,00% | 1,00% |
| Anteilsklasse L | 0,00% | 0,00% |

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anmerkung 2: Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Seit dem 1. Juli 2015 hat die SICAV LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. („Lemanik“) zur Verwaltungsgesellschaft mit Verantwortung für die Portfolioverwaltung, die zentralen Verwaltungsfunktionen und den Vertrieb der SICAV berufen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach Maßgabe von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 zur Funktion als Verwaltungsgesellschaft autorisiert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Zentralverwaltungsfunktion im Rahmen ihrer eigenen Verantwortlichkeit und Kontrolle an BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, delegiert.

Als Vergütung für ihre Leistungen hat die Verwaltungsgesellschaft das Recht auf Erhalt von bis zu 0,35% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds, mindestens aber bis zu 50.000,00 per annum je Teilfonds.

Die Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren sind in der Ergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter der Position „Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren“ erfasst.

Anmerkung 3 – Zentralverwaltungs- und Hinterlegungsgebühren

In Abstimmung mit Lemanik wurde BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg zur Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle sowie Depotbank der SICAV berufen.

Die Zentralverwaltungsstelle hat das Recht auf Erhalt einer vierteljährlich gezahlten Gebühr, die auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der verschiedenen Teilfonds in dem betreffenden Quartal berechnet wird. Diese Verwaltungsgebühr darf 1,00% per annum des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der verschiedenen Teilfonds des SICAV nicht übersteigen.

Die Depotbank hat das Recht auf Erhalt einer vierteljährlich gezahlten Gebühr, die auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der verschiedenen Teilfonds in dem betreffenden Quartal berechnet wird. Diese Hinterlegungsgebühr (ohne Transaktionskosten) darf 0,65% per annum des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der verschiedenen Teilfonds der SICAV nicht übersteigen.

Anmerkung 4: Performancegebühr

Der Anlageverwalter ist zudem zum Erhalt einer Performancegebühr für die Anteilklassen A und EA berechtigt, die auf jährlicher Basis gezahlt wird und sich wie folgt gestaltet:

- 10% des Jahresanstiegs des Nettoinventarwerts je Anteil, der über die Jahresentwicklung des Index MSCI EM LATIN AMERICA SMALL CAP des Teilfonds LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND hinausgeht, multipliziert mit dem durchschnittlichen Nettovermögen des Geschäftsjahrs. Zum 30. Juni 2020 belief sich die fällige Performancegebühr auf 0.
- 10% des Jahresanstiegs des Nettoinventarwerts je Anteil, der über die Jahresentwicklung des Index MSCI EM 10/40 LATIN AMERICA des Teilfonds LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND* hinausgeht, multipliziert mit dem durchschnittlichen Nettovermögen des Geschäftsjahrs. Zum 30. Juni 2020 belief sich die fällige Performancegebühr auf 0.

Anmerkung 5: Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“)

Die SICAV unterliegt luxemburgischem Recht.

Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt die SICAV einer jährlichen Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) in Höhe von 0,05%, die vierteljährlich zahlbar ist und auf der Basis des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des Quartals berechnet wird. Für die Anteilklassen I, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, sowie für die Anteilklassen L und UL, die Finanzanlegern vorbehalten sind, gilt ein reduzierter Satz von 0,01%.

Gemäß Artikel 175 a des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sind Nettovermögen, die in Organismen für gemeinsame Anlagen investiert sind, welche bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, von dieser Steuer befreit.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anmerkung 6: Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, kurz: TER)

Die TER wird für die letzten zwölf Monate, die dem Datum dieses Berichts vorangehen, in Bezug auf den Zeitraum dieses Finanzberichts berechnet. Falls eine Performancegebühr vorgesehen ist und berechnet wurde, wird die TER ohne diese Gebühr dargestellt. Die TER wird ohne Performance- und Broker-Gebühren berechnet.

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

| Anteilklassen nach Teilfonds | Gesamtkostenquote (TER) |
|--|-------------------------|
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITY FUND | |
| Anteilkategorie A | 2,27% |
| Anteilkategorie F | 1,84% |
| Anteilkategorie I | 1,21% |
| Anteilkategorie L | 0,22% |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN EQUITY FUND | |
| Anteilkategorie A | 2,28% |
| Anteilkategorie F | 1,88% |
| Anteilkategorie I | 1,24% |
| Anteilkategorie L | 0,22% |
| LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV – LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT FUND | |
| Anteilkategorie A | 2,26% |
| Anteilkategorie F | 1,86% |
| Anteilkategorie I | 1,22% |
| Anteilkategorie L | 0,21% |

Anmerkung 7 – Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat das Gesamtrisiko der SICAV entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des VaR-Ansatzes bestimmen. Bezüglich des Risikomanagements entschied sich der Verwaltungsgesellschaft der Verwaltungsgesellschaft der SICAV für den Commitment-Ansatz als Methode zur Feststellung des Gesamtrisikos aller Teilfonds.

Anmerkung 8 – Veränderungen im Wertpapierportfolio

Die Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierportfolio für den Berichtszeitraum steht gebührenfrei am Geschäftssitz der SICAV zur Verfügung.

Erläuterung 9 – Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Die erste Jahreshälfte 2020 war von der COVID-19-Pandemie geprägt, die das Leben von Millionen von Menschen weltweit beeinträchtigt hat und massive Auswirkungen auf Volkswirtschaften und Unternehmen in allen Regionen und allen Sektoren hatte. Die BIP-Zahlen spiegeln den markantesten Einbruch der Geschichte in den meisten Ländern wider, sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern.

Lateinamerika machte dabei keine Ausnahme. Die endgültige Zahl der infizierten Menschen und der Todesfälle ist noch nicht bekannt, und der Lockdown der Volkswirtschaften beeinträchtigte die Fundamentaldaten der Unternehmen, was sich sowohl auf ihre Aktien- als auch auf ihre Anleihebewertungen auswirkte. Viele Unternehmen beantragten ein Insolvenzverfahren nach Chapter 11 und befinden sich heute in einem Prozess der Umstrukturierung ihrer Schulden. Natürlich gab es einige Unternehmen, die als Gewinner aus dieser Situation hervorgingen, insbesondere in den Bereichen Technologie und Online-Handel.

Die lateinamerikanischen Finanzmärkte erlitten im ersten Halbjahr starke Einbrüche, wengleich wir für das zweite Halbjahr eine gewisse Erholung nach dem Vorbild der Industrieländer erwarten. In jedem Fall wird sowohl auf den Aktien- als auch auf den Anleihemärkten Lateinamerikas in dem kommenden Monaten extrem hohe Volatilität herrschen.

Bezüglich des Betriebs der SICAV während der Pandemie und den Mobilitätseinschränkungen auf der ganzen Welt sei erwähnt, dass alle Dienstleister (vom Anlageverwalter über die Verwaltungsgesellschaft, die Verwaltungsstelle und die Transferstelle bis hin zur Depotbank) wie üblich gearbeitet haben und keine Probleme hatten.

Und schließlich war die Liquidität auf den Märkten, auf denen der Teilfonds investiert, relativ gut, sodass der normale Ablauf von Zeichnungen und Rücknahmen unserer Anleger in keinem Fall beeinträchtigt wurde.

Sonstige Angaben

Vergütungspolitik und -praktiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungsrichtlinie und Vergütungspraxis eingeführt und wendet diese an. Diese sind mit einem soliden und effektiven Risikomanagement vereinbar und fördern ein solches. Sie animieren weder zum Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vorschriften, dem Prospekt oder der Satzung nicht vereinbar sind, noch beeinträchtigen sie die Einhaltung der Pflicht der Verwaltungsgesellschaft, im besten Interesse der LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV zu handeln (die Vergütungsrichtlinie).

Die Vergütungspolitik beinhaltet feste und variable Gehaltsbestandteile und gilt für jene Mitarbeiterkategorien – einschließlich von oberer Führungsebene, Risikoträgern, Kontrollfunktionen und jeglichen Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, die in der gleichen Größenordnung liegt wie bei der oberen Führungsebene und Risikoträgern – deren berufliche Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft, der LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV oder der Teilfonds haben. In der Verwaltungsgesellschaft entfallen 22 Personen auf diese Mitarbeiterkategorien.

Die Vergütungspolitik steht mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV und der Anteilshaber im Einklang und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Insbesondere wird durch die Vergütungspolitik sichergestellt, dass:

- die Mitarbeiter in Kontrollfunktionen abhängig vom Erreichen der mit ihren Funktionen verbundenen Ziele und unabhängig von der Performance der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche vergütet werden;
- die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung angemessen sind und der feste Bestandteil einem Anteil der Gesamtvergütung entspricht, der ausreicht, um vollständige Flexibilität bei den variablen Vergütungsbestandteilen zu gestatten, unter anderem auch die Möglichkeit, keinen variablen Vergütungsbestandteil zu bezahlen;
- die Leistungsmessung, die zur Berechnung der variablen Vergütungskomponenten oder der Pools von variablen Vergütungskomponenten herangezogen wird, einen umfassenden Anpassungsmechanismus beinhaltet, um alle relevanten Arten aktueller und künftiger Risiken einbeziehen zu können.

Die folgende Tabelle zeigt die festen und variablen Vergütungsbestandteile im Jahr 2019 für das benannte Personal (22 Personen), das vollständig oder teilweise mit den Tätigkeiten aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds befasst ist. Insofern Portfoliomanagement-Aktivitäten offiziell an eine andere Einheit delegiert wurden, ist die Vergütung des entsprechenden benannten Personals des Beauftragten für die Zwecke der nachstehenden Angaben ausgeschlossen, da sie nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder der LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV gezahlt wird.

Aufteilung des Personalaufwands in feste und variable Vergütung

Löhne und Gehälter

- Fest
- Variabel

Personalaufwand aufgegliedert nach Mitarbeiterkategorien gemäß den Vergütungsvorschriften von OGAW V:

| Personalkennung | Feste Vergütung in EUR | Variable Vergütung in EUR | Summe in EUR |
|-----------------|---------------------------|------------------------------|-----------------|
| S | 1.809.599,25 | 327.500,00 | 2.137.099,25 |
| R | 713.989,33 | 41.000,00 | 754.989,33 |
| C | 538.324,58 | 50.500,00 | 588.824,58 |
| O | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

S = Senior Management (obere Führungsebene)

R = Risikoträger; umfasst Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit wesentlichen Einfluss auf OGAW oder AIF haben kann, die von Lemanik Asset Management S.A. („LAM“) verwaltet werden

C = Mitarbeiter in Kontrollfunktionen (mit Ausnahme der leitenden Angestellten) mit Verantwortung für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Funktionen.

O = Alle anderen Angestellten, deren Gesamtvergütung dem Vergütungsrahmen von Geschäftsführung und Risikoträgern entspricht und deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von LAM hat.

Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik in gedruckter Form ist für Anteilshaber kostenlos auf Anfrage erhältlich.

Es wurden keine wesentlichen Änderungen in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgenommen.

Sonstige Informationen (Fortsetzung)

Vergütungsrichtlinien und Vergütungspraktiken (Fortsetzung)

Vergütungspolitik des Anlageverwalters

Die Vergütung des Anlageverwalters setzt sich aus einer festen und einer variablen Vergütungskomponente zuzüglich weiterer Vorteile zusammen.

Was die variable Vergütung des Anlageteams betrifft, so werden diese offiziell in Bezug auf die Performance ihres Portfolios und die Qualität und Konsistenz der Anlageempfehlungen (für die Analysten) beurteilt und bewertet.

Die Leistung des Portfoliomanagers wird anhand folgender Kriterien beurteilt: Sharpe Ratio, Bruttoperformance, Information Ratio, Down Capture, Up Capture, Spread Capture und Alpha. In Kombination mit einer spezifischen Gewichtung ergibt sich daraus eine Gesamtpunktzahl. Anhand dieser Bewertung wird vom Bereichsleiter, vom CIO und CEO der Bonus festgelegt.

Zur Beurteilung der Leistung des Analystenteams werden zwei Kriterien herangezogen: die Anzahl und Qualität von Empfehlungen sowie die Anzahl und Qualität neuer Modelle, die dem Anlageausschuss vorgeschlagen werden.

Es gibt keine abgegrenzten Bonuszahlungen, alle Boni werden jährlich bezahlt. Dies ist die übliche Praxis in den Anden-Ländern, d.h. abgegrenzte Bonuszahlungen könnten sich stark auf die Position von LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV im Hinblick auf die Anwerbung und Bindung von Talenten auswirken.

Das verwaltete Anlagevermögen der LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV stellt 2019 10,90% des gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Anlagevermögens dar. Das lateinamerikanische Aktienteam verwaltet 55,20% ihres verwalteten Anlagevermögens in den Fonds der LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV. Beim lateinamerikanischen Kreditteam entfallen nur 14,30% des verwalteten Anlagevermögens auf die LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV.

Am 31. Dezember 2019 umfasst das unmittelbar in der Verwaltung der LARRAINVIAL ASSET SICAV eingesetzte Team 17 Anlagespezialisten (die gemessen am verwalteten Anlagevermögen zu 55,20% dem lateinamerikanischen Aktienteam und zu 14,30% dem lateinamerikanischen Kreditteam zuzurechnen sind) und das mittelbar dafür in Teilzeit eingesetzte Team 26 Mitarbeiter (gemessen am gesamten vom Anlageverwalter verwalteten Anlagevermögen 10,90%).

Die Gesamtvergütung all dieser Mitarbeiter (55,20% des lateinamerikanischen Aktienteams, 14,30% des lateinamerikanischen Kreditteams und die auf die übrigen Mitarbeiter entfallenden 10,90%) belief sich 2019 auf CLP 635,1 Mio. (0,81 Mio. EUR).

68,10% entfielen auf die feste Vergütung und 31,90% auf die variable Vergütung.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Am Datum dieses Halbjahresberichts haben die Anforderungen der SFTR-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung keine Auswirkungen auf die SICAV. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum keine entsprechenden Transaktionen in Bezug auf den Halbjahresbericht durchgeführt.

