

## Latinamerikafond

### Placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fonden placerar i marknader i Latinamerika och Mellanamerika. Fonden kan också placera i företag i EU, EFTA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore och USA om de har minst 25% av sin verksamhet eller marknad i Latinamerika. När vi väljer aktier till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar.

### Portföljen

Latinamerikafonden sjönk med 11,7% under första halvåret 2018\*. Marknaden har under första halvåret 2018 präglats av politisk oro. I Brasilien är det val i höst och det är dagsläget osäkert vem som kommer att vinna valet. Även i Mexiko har det varit politiken som styrt. Både presidentval och NAFTA-förhandlingar har skapat oro och volatilitet. Bästa bidrag till avkastningen gav den mexikanska flygplatsoperatören OMA. Bolaget har bra tillväxt på sina flygplatser. Sämst bidrag till avkastningen gav utbildningsbolaget SER. SER har rapporterat fallande marginaler till följd av svagare efterfrågan än väntat. Även brasilianska statskontrollerade bolag, som Banco do Brasil, har utvecklats svagt till följd av den politiska osäkerheten. Fonden förvaltas med en tematisk investeringsprocess där fokus ligger på stabila bolag med starka balansräkningar. Aktuella teman i fonden är bland annat demografi och produktivitet.

\*) Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta. För jämförelseindex se fondens fondfakta.

### Väsentliga risker

Per balansdagen har fonden i sina innehav inga andra väsentliga risker än de som framgår av faktabladet och informationsbroschyren.

### Handel med derivatinstrument m.m.

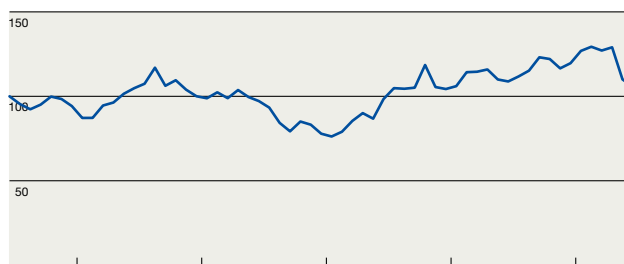
Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Under första halvåret 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper. Under första halvåret 2018 har fonden utnyttjat denna möjlighet i liten omfattning. Fonden har möjlighet att använda andra tekniker och instrument. Under första halvåret 2018 har fonden inte utnyttjat denna möjlighet.

### Information

Sedan förändringen av skatteregler för svenska fonder (2012) och medanledning av utvecklingen av praxis inom EU på skatteområdet, råder osäkerhet om beskattningen av utländska utdelningar. För ytterligare information, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fondrapporten.

Information om ersättning till anställda återfinns i bilaga Ersättningspolicy, se fondbolagets hemsida i anslutning till fonden samt även i slutet av den samlade fondrapporten.

### Fondens utveckling\*



\* Utvecklingen visas i fondens basvaluta. Fonden kan ha flera andelsklasser, vilken som avses framgår av fondens fondfakta.

### Fondfakta - historik

|  | 1/1-30/6<br>2018 | 2017          | 2016          | 2015         | 2014          | 2013          | 2012          | 2011          | 2010          | 2009          |
|--|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Andelsvärde</b>                             |                  |               |               |              |               |               |               |               |               |               |
| Latinamerikafond A1 - SEK                      | 266,47           | 301,82        | 263,21        | 196,48       | 252,39        | 237,72        | 276,93        | 243,16        | 312,41        | 270,17        |
| Latinamerikafond A1 - EUR <sup>1)</sup>        | 25,51            | 30,70         | 27,47         | 21,45        | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A1 - NOK <sup>1)</sup>        | 242,77           | 301,52        | 249,39        | 206,29       | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - SEK                     | 267,27           | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - EUR                     | 25,59            | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond B1 - SEK <sup>1)</sup>        | 217,55           | 256,04        | 231,79        | 177,90       | 235,67        | 229,59        | 276,93        | -             | -             | -             |
| <b>Fondens totala nettoflöde, mnSEK</b>        | <b>-232</b>      | <b>86</b>     | <b>542</b>    | <b>-448</b>  | <b>-856</b>   | <b>-758</b>   | <b>628</b>    | -             | -             | -             |
| <b>Fondförmögenhet totalt, mnSEK</b>           |                  |               |               |              |               |               |               |               |               |               |
| Latinamerikafond A1 - SEK                      | 2 845            | 3 491         | 2 937         | 1 794        | 2 785         | 3 471         | 4 861         | 3 603         | 5 938         | 3 901         |
| Latinamerikafond A1 - EUR                      | 2 776            | 3 405         | 2 865         | 1 745        | 2 782         | 3 462         | 4 850         | 3 603         | 5 938         | 3 901         |
| Latinamerikafond A1 - NOK                      | 3                | 3             | 3             | 2            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - SEK                     | 38               | 52            | 44            | 31           | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - EUR                     | 0                | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond B1 - SEK                      | 0                | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Antal andelar totalt, tusental</b>          | <b>10 676</b>    | <b>11 566</b> | <b>11 160</b> | <b>9 132</b> | <b>11 035</b> | <b>14 601</b> | <b>17 552</b> | <b>14 818</b> | <b>19 007</b> | <b>14 438</b> |
| Latinamerikafond A1 - SEK                      | 10 416           | 11 281        | 10 884        | 8 879        | 11 021        | 14 561        | 17 511        | 14 818        | 19 007        | 14 438        |
| Latinamerikafond A1 - EUR                      | 100              | 110           | 100           | 103          | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A1 - NOK                      | 159              | 174           | 175           | 149          | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - SEK                     | 0                | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - EUR                     | 0                | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond B1 - SEK                      | 1                | 1             | 1             | 1            | 14            | 40            | 41            | -             | -             | -             |
| <b>Total avkastning i %</b>                    |                  |               |               |              |               |               |               |               |               |               |
| Latinamerikafond A1 - SEK                      | -11,7            | +14,7         | +34,0         | -22,2        | +6,2          | -14,2         | +17,1         | -20,7         | +17,1         | +86,2         |
| Latinamerikafond A1 - EUR                      | -16,9            | +11,8         | +28,0         | -19,5        | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A1 - NOK                      | -19,5            | +20,9         | +20,9         | -14,7        | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - SEK                     | -11,3            | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - EUR                     | -16,5            | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond B1 - SEK                      | -11,7            | +14,7         | +34,0         | -22,2        | +6,2          | -14,2         | +3,6          | -             | -             | -             |
| <b>Jämförelseindex inklusive utdelning i %</b> |                  |               |               |              |               |               |               |               |               |               |
| Latinamerikafond A1 - SEK                      | -2,8             | +11,5         | +41,2         | -25,7        | +6,9          | -14,5         | +4,0          | -17,0         | +10,5         | +82,9         |
| Latinamerikafond A1 - EUR                      | -8,5             | +8,7          | +35,0         | -23,2        | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A1 - NOK                      | -11,4            | +17,6         | +27,4         | -18,6        | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - SEK                     | -2,8             | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond A10 - EUR                     | -8,5             | -             | -             | -            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Latinamerikafond B1 - SEK                      | -2,8             | +11,5         | +41,2         | -25,7        | +6,9          | -14,5         | +3,7          | -             | -             | -             |

# Halvårsredogörelse 2018 – Handelsbanken Fonder AB

Latinamerikafond, forts.

|   | 1/1-30/6<br>2018 | 2017  | 2016 | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  | 2010  | 2009  |
|---|------------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %</b>                    |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| Latinamerikafond A1 - SEK                                     | +3,6             | +23,9 | +2,1 | -9,1  | -4,5  | +0,3  | -3,7  | -3,6  | +47,7 | +4,8  |
| Latinamerikafond A1 - EUR                                     | -1,6             | +19,6 | +1,5 | -10,6 | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A1 - NOK                                     | -0,5             | +20,9 | +1,6 | -4,2  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A10 - SEK                                    | +4,6             | -     | -    | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A10 - EUR                                    | -0,7             | -     | -    | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond B1 - SEK                                     | +3,6             | +23,9 | +2,1 | -9,1  | -4,5  | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b> |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| SEK   | +10,2            | +25,5 | +2,4 | -10,9 | -4,4  | -5,7  | -7,1  | -4,2  | +42,2 | +6,3  |
| EUR   | +4,6             | +21,1 | +1,8 | -12,4 | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| NOK   | +5,8             | +22,4 | +1,9 | -6,1  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %</b>                    |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| Latinamerikafond A1 - SEK                                     | +1,1             | +1,7  | +2,2 | -8,0  | -0,2  | +11,7 | +3,6  | +6,8  | +16,4 | +26,2 |
| Latinamerikafond A1 - EUR                                     | -2,4             | -1,0  | +0,7 | -8,3  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A1 - NOK                                     | +1,2             | +4,9  | +3,9 | -4,4  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A10 - SEK                                    | +2,1             | -     | -    | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A10 - EUR                                    | -1,4             | -     | -    | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond B1 - SEK                                     | +1,1             | +1,7  | -    | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b> |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| SEK   | +3,3             | +1,4  | -0,1 | -10,1 | -2,7  | +8,3  | +1,5  | +7,0  | +15,7 | +27,6 |
| EUR   | -0,2             | -1,4  | -1,5 | -10,4 | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| NOK   | +3,4             | +4,5  | +1,7 | -6,6  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>Genomsnittlig årsavkastning 10 år, %</b>                   |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| Latinamerikafond A1 - SEK                                     | +1,3             | +2,7  | +4,5 | +3,5  | +12,3 | +14,4 | +20,0 | +13,0 | +16,5 | +13,7 |
| Latinamerikafond A1 - EUR                                     | +0,3             | +2,3  | +3,8 | +3,7  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A1 - NOK                                     | +2,0             | +4,5  | +4,9 | +5,7  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A10 - SEK                                    | +2,3             | -     | -    | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| Latinamerikafond A10 - EUR                                    | +1,3             | -     | -    | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>Motsvarande för jämförelseindex inklusive utdelning, %</b> |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| SEK   | +1,1             | +1,4  | +3,4 | +2,0  | +11,4 | +13,5 | +19,5 | +13,9 | +17,2 | +15,1 |
| EUR   | +0,1             | +1,0  | +2,8 | +2,2  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| NOK   | +1,8             | +3,2  | +3,8 | +4,2  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>Utdelning per andel, kr</b>                                |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
| Latinamerikafond A1 - SEK                                     | -                | -     | -    | -     | -     | -     | 7,78  | 5,17  | 3,28  | 5,31  |
| Latinamerikafond B1 - SEK                                     | 10,24            | 9,27  | 5,34 | 7,07  | 6,89  | 9,69  | 0,00  | -     | -     | -     |
| <b>Omräkningskurs EUR/SEK</b>                                 |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
|   | 10,44            | 9,83  | 9,58 | 9,16  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |
| <b>Omräkningskurs NOK/SEK</b>                                 |                  |       |      |       |       |       |       |       |       |       |
|   | 1,10             | 1,00  | 1,06 | 0,95  | -     | -     | -     | -     | -     | -     |

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net

Fondens jämförelsenorm utgör en relevant referens i förhållande till fondens placeringsinriktning, tillgångslag, marknader och i de fall det är relevant branscher. Om fonden lämnar utdelning är utvecklingen beräknad med utdelningen återlagd.

För närmare beskrivning av andelsklassernas beteckning (nomenklaturen) se Information från fondbolaget.

För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

## Fondfakta - kostnader

|   |       |
|---|-------|
| <b>Max tillåten förvaltningskostnad i % enligt fondbestämmelser</b>     |       |
| Latinamerikafond A1   | 1,60  |
| Latinamerikafond A10  | 0,60  |
| Latinamerikafond B1   | 1,60  |
| <b>Uttagen förvaltningskostnad i % av genomsnittlig fondförmögenhet</b> |       |
| Latinamerikafond A1   | 1,60  |
| Latinamerikafond A10  | 0,60  |
| Latinamerikafond B1   | 1,60  |
| <b>Årlig avgift, %</b>  |       |
| Latinamerikafond A1   | 1,61  |
| Latinamerikafond A10  | 0,61  |
| Latinamerikafond B1   | 1,61  |
| Transaktionskostnader, tSEK   | 1 225 |
| Transaktionskostnader i % av omsättningen                               | 0,06  |

## Fondfakta - övriga nyckeltal

|  |     |
|--|-----|
| Omsättningshastighet, ggr  | 0,2 |
| Andel av oms. som skett genom närstående värdepappersinstitut, %               | 0,0 |
| Andel av oms. som skett mellan fonder förvaltade av Handelsbanken Fonder AB, % | 0,0 |

## Risk- och avkastningsmått\*

|                                |   |                              |         |
|--------------------------------|---|------------------------------|---------|
| Total risk % - A1 SEK          | 20,6  | Aktiv avkastning % - A10 SEK | -5,5    |
| Total risk % - A1 EUR          | 19,0  | Aktiv avkastning % - A10 EUR | -5,2    |
| Total risk % - A1 NOK          | 19,2  | Aktiv avkastning % - B1 SEK  | -6,6    |
| Total risk % - A10 SEK         | 20,6  | Informationskvot - A1 SEK    | Negativ |
| Total risk % - A10 EUR         | 19,0  | Informationskvot - A1 EUR    | Negativ |
| Total risk % - B1 SEK          | 20,6  | Informationskvot - A1 NOK    | Negativ |
| Total risk i index % - A1 SEK  | 19,6  | Informationskvot - A10 SEK   | Negativ |
| Total risk i index % - A1 EUR  | 18,1  | Informationskvot - A10 EUR   | Negativ |
| Total risk i index % - A1 NOK  | 17,8  | Informationskvot - B1 SEK    | Negativ |
| Total risk i index % - A10 SEK | 19,6  | Sharpekvot - A1 SEK          | 0,2     |
| Total risk i index % - A10 EUR | 18,1  | Sharpekvot - A1 EUR          | -0,1    |
| Total risk i index % - B1 SEK  | 19,6  | Sharpekvot - A1 NOK          | 0,0     |
| Active Share % <sup>1)</sup>   | 80,1  | Sharpekvot - A10 SEK         | 0,3     |
| Aktiv risk % - A1 SEK          | 5,2   | Sharpekvot - A10 EUR         | 0,0     |
| Aktiv risk % - A1 EUR          | 5,2   | Sharpekvot - B1 SEK          | 0,2     |
| Aktiv risk % - A1 NOK          | 5,2   | Sharpekvot i index - A1 SEK  | 0,6     |
| Aktiv risk % - A10 SEK         | 5,2   | Sharpekvot i index - A1 EUR  | 0,3     |
| Aktiv risk % - A10 EUR         | 5,2   | Sharpekvot i index - A1 NOK  | 0,3     |
| Aktiv risk % - B1 SEK          | 5,2   | Sharpekvot i index - A10 SEK | 0,6     |
| Jämförelseindex                | MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net | Sharpekvot i index - A10 EUR | 0,3     |
| Aktiv avkastning % - A1 SEK    | -6,6  | Sharpekvot i index - B1 SEK  | 0,6     |
| Aktiv avkastning % - A1 EUR    | -6,2  |                              |         |
| Aktiv avkastning % - A1 NOK    | -6,3  |                              |         |

<sup>1)</sup> Per balansdagen.

\* Risksiffrorna är baserade på två års historisk månadsavkastning. För definitioner, se under allmänna sidor i slutet av den samlade fonddrapporten.

De sammanlagda exponeringarna i fonden beräknas enligt åtagandemetoden.

# Halvårsredogörelse 2018 – Handelsbanken Fonder AB

Latinamerikafond, forts.

## Balansräkning, tSEK

|  | 30 jun 2018      | % av<br>fondförm. | 31 dec 2017      | % av<br>fondförm. |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                  |                   |                  |                   |
| Överlåtbara värdepapper  | 2 791 811        | 98,1              | 3 461 688        | 99,2              |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> <sup>Not 1)</sup> | <b>2 791 811</b> | <b>98,1</b>       | <b>3 461 688</b> | <b>99,2</b>       |
| Bankmedel och övriga likvida medel   | 43 337           | 1,5               | 24 735           | 0,7               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                     | 7 692            | 0,3               | 7 224            | 0,2               |
| Övriga tillgångar  | 3 802            | 0,2               | -                | -                 |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>2 846 642</b> | <b>100,1</b>      | <b>3 493 647</b> | <b>100,1</b>      |
| <b>SKULDER</b>   |                  |                   |                  |                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                                     | 1 990            | 0,1               | 2 603            | 0,1               |
| Övriga skulder   | 1                | 0,0               | 188              | 0,0               |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>1 991</b>     | <b>0,1</b>        | <b>2 791</b>     | <b>0,1</b>        |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>2 844 651</b> | <b>100,0</b>      | <b>3 490 856</b> | <b>100,0</b>      |
| Utlånade finansiella instrument  | 2 313            | 0,1               | 13 151           | 0,4               |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument                          | 2 579            | 0,1               | 13 917           | 0,4               |

Not 1) till balansräkning

## Fondens innehav av finansiella instrument

### ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER\*

|   | Antal/Nom.<br>bel. tusental | Marknads-<br>värde tSEK | % av<br>fondförm. |
|---|-----------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>NOTERADE AKTIER</b>  |                             |                         |                   |
| <b>ARGENTINA (ARS)</b>  |                             |                         |                   |
| Galicia Financial Group ADR (Bank)                                  | 66 152                      | 19 517                  | 0,7               |
|   |                             | 19 517                  | 0,7               |
| <b>AUSTRALIEN (AUD)</b>   |                             |                         |                   |
| Orocobre (Metaller och gruvor)                                      | 690 000                     | 23 579                  | 0,8               |
|   |                             | 23 579                  | 0,8               |
| <b>BRASIL (BRL)</b>   |                             |                         |                   |
| Allianse Shopping Centers (Fastigheter)                             | 395 444                     | 13 645                  | 0,5               |
| Arezzo (Övrigt)   | 486 048                     | 49 365                  | 1,7               |
| B3 Brasil Bolsa Balcao Ord Shs (Kapitalmarknadsbolag)               | 1 994 821                   | 94 855                  | 3,3               |
| Banco do Brasil (Bank)  | 1 585 911                   | 105 649                 | 3,7               |
| BR Malls (Fastigheter)  | 1 700 208                   | 38 347                  | 1,3               |
| BR Properties (Fastigheter)   | 480 000                     | 10 157                  | 0,4               |
| CCR (Väg- och tågtransport)   | 1 463 259                   | 34 432                  | 1,2               |
| CTEEP (Elbolag)   | 173 763                     | 23 434                  | 0,8               |
| Estácio Participações (Diversifierad kundservice)                   | 831 603                     | 47 142                  | 1,7               |
| GAEC Educação (Diversifierad kundservice)                           | 238 670                     | 8 347                   | 0,3               |
| Itaú Unibanco Holding pref (Bank)                                   | 1 677 137                   | 157 313                 | 5,5               |
| Itaú Unibanco Holding pref ADR (Bank)                               | 331 137                     | 30 749                  | 1,1               |
| Itaúsa (Bank)   | 5 676 552                   | 121 168                 | 4,3               |
| Kroton (Företagstjänster)   | 1 984 932                   | 43 015                  | 1,5               |
| Light (Elbolag)   | 1 954 410                   | 51 125                  | 1,8               |
| Localiza Rent a Car (Väg- och tågtransport)                         | 1 130 639                   | 62 175                  | 2,2               |
| Lojas Americanas (Varuhus)  | 835 000                     | 32 366                  | 1,1               |
| LPS Brasil (Fastigheter)  | 538 242                     | 3 517                   | 0,1               |
| M. Dias Branco (Livsmedel)  | 62 660                      | 5 449                   | 0,2               |
| Multiplus (Företagstjänster)  | 149 265                     | 10 152                  | 0,4               |
| Profarma (Läkemedel)  | 1 974 248                   | 20 887                  | 0,7               |
| SABESP (Vattenbolag)  | 399 947                     | 21 659                  | 0,8               |
| São Paulo Alpargatas (Kläder, skor, accessoarer och lyxvaror)       | 2 053 351                   | 57 771                  | 2,0               |
| Ser Educacional (Diversifierad kundservice)                         | 1 291 114                   | 47 253                  | 1,7               |
| Suzano Bahia Sul Papel E Celulose Ord S (Papper och skogsprodukter) | 316 419                     | 33 086                  | 1,2               |
| T4F Entretenimento (Fritidsvaror)                                   | 1 638 200                   | 30 092                  | 1,1               |
| Telefónica Brasil (Teleoperatör)                                    | 676 100                     | 71 907                  | 2,5               |
| Via Varejo (Specialdetaljhandel)                                    | 1 139 541                   | 49 310                  | 1,7               |
|   |                             | 1 274 368               | 44,8              |
| <b>CHILE (CLP)</b>  |                             |                         |                   |
| AFP Habitat (Kapitalmarknadsbolag)                                  | 3 588 490                   | 47 731                  | 1,7               |
| Andina B ADR (Drycker)  | 517 320                     | 106 535                 | 3,7               |
| Andina pref (Drycker)   | 552 284                     | 19 226                  | 0,7               |
| Coca-Cola Embonor B pref (Drycker)                                  | 2 288 531                   | 49 981                  | 1,8               |
| Hortifrut (Livsmedel)   | 4 624 734                   | 137 741                 | 4,8               |
| Invers Construc (Annan finansiell verksamhet)                       | 89 797                      | 12 839                  | 0,5               |
|   |                             | 374 054                 | 13,1              |
| <b>COLOMBIA (COP)</b>   |                             |                         |                   |
| Banco de Bogotá (Bank)  | 197 014                     | 40 867                  | 1,4               |
| Corficolombiana (Annan finansiell verksamhet)                       | 198 595                     | 15 353                  | 0,5               |
| Terpel (Specialdetaljhandel)  | 135 000                     | 4 934                   | 0,2               |
|   |                             | 61 154                  | 2,2               |
| <b>MEXIKO (MXN)</b>   |                             |                         |                   |
| Actinver (Programvaror)   | 2 696 400                   | 16 322                  | 0,6               |
| Aisea (Hotell, restauranger och fritid)                             | 2 103 808                   | 65 513                  | 2,3               |
| América Móvil (Mobilteleoperatör)                                   | 6 092 254                   | 45 973                  | 1,6               |
| Arca Continental (Drycker)  | 800 000                     | 44 403                  | 1,6               |
| Banorte (Bank)  | 474 545                     | 25 222                  | 0,9               |
| Bolsa Mexicana de Valores (Annan finansiell verksamhet)             | 1 422 479                   | 21 643                  | 0,8               |
| Consorcio ARA (Konsumentkapitalvaror)                               | 5 088 000                   | 15 631                  | 0,5               |
| Corp Fragua Ord Shs (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)        | 386 488                     | 46 615                  | 1,6               |

|   | Antal/Nom.<br>bel. tusental | Marknads-<br>värde tSEK | % av<br>fondförm. |
|---|-----------------------------|-------------------------|-------------------|
| Crédito Real (Fastigheter)                                    | 2 969 920                   | 31 373                  | 1,1               |
| Gruma (Livsmedel)   | 626 430                     | 69 156                  | 2,4               |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte (Transportinfrastruktur) | 2 209 690                   | 104 312                 | 3,7               |
| Grupo Aeroportuario del Pacífico ADR (Transportinfrastruktur) | 69 780                      | 99 356                  | 3,5               |
| Grupo Herdez (Livsmedel)                                      | 1 137 827                   | 21 408                  | 0,8               |
| Grupo Sports World (Varuhus)                                  | 4 008 400                   | 33 386                  | 1,2               |
| Hoteles City Express (Hotell, restauranger och fritid)        | 5 543 579                   | 53 540                  | 1,9               |
| PINFRA (Transportinfrastruktur)                               | 1 457 254                   | 117 899                 | 4,1               |
| Vesta (Fastigheter)   | 4 481 577                   | 53 033                  | 1,9               |
|   |                             | 864 784                 | 30,4              |
| <b>PERU (PEN)</b>   |                             |                         |                   |
| Alicorp (Livsmedel)   | 2 048 664                   | 62 602                  | 2,2               |
| Andino Investment (Transportinfrastruktur)                    | 1 350 000                   | 10 696                  | 0,4               |
| Inretail Peru (Livsmedels- och läkemedelsdetaljhandel)        | 162 900                     | 36 440                  | 1,3               |
| Intergroup (Bank)   | 180 800                     | 64 617                  | 2,3               |
|   |                             | 174 355                 | 6,1               |
| <b>Summa noterade aktier</b>                                  |                             | <b>2 791 811</b>        | <b>98,1</b>       |
| <b>Summa överlåtbara värdepapper</b>                          |                             | <b>2 791 811</b>        | <b>98,1</b>       |
| <b>Summa innehav av finansiella instrument</b>                |                             | <b>2 791 811</b>        | <b>98,1</b>       |
| <b>Netto, övriga tillgångar och skulder</b>                   |                             | <b>52 840</b>           | <b>1,9</b>        |
| <b>Total summa fondförmögenhet</b>                            |                             | <b>2 844 651</b>        | <b>100,0</b>      |

Siffrorna i kolumnen med rubriken % av fondförmögenheten är avrundade till närmaste tiodels procent.

\* Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. 98,1

\*\* Avser övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, eller som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten och såvitt avser penningmarknadsinstrument, alternativt sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

\*\*\* Avser övriga finansiella instrument.

## Sammanställning, företags- och koncernexponeringar\*

| Företag/koncern | % av fondförmögenheten | Företag/koncern      | % av fondförmögenheten |
|-----------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Itaúsa          | 10,9                   | Embotelladora Andina | 4,4                    |

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per företag/koncern, i de fall fonden innehåller mer än en typ av värdepapper utgivna av samma företag/koncern.

## Tilläggsupplysningar om utlånade värdepapper

**Volym utlånade värdepapper i % av totala utlåningsbara tillgångar** 0,21

### De tio största utfärdarna av säkerheter för värdepapperslån per emittent, tSEK:

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| Mitsubishi Ufj Financial Group Inc | 101 |
| Sky Plc                            | 79  |
| Microsoft Corp                     | 60  |
| Toyota Motor Corp                  | 49  |
| Royal Dutch Shell Plc              | 48  |
| Regions Financial Corp             | 46  |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | 45  |
| Sony Corp                          | 40  |
| Svb Financial Group                | 36  |
| Bhp Billiton Plc                   | 36  |

### De största motparterna för värdepapperslån, tSEK:

|  |       |
|--|-------|
| UBS AG, London Branch, Storbritannien      | 1 532 |
| J.P. Morgan Securities Plc, Storbritannien | 781   |
|  | 2 313 |

### Typ av och kvalitet på säkerheten, tSEK:

|  |       |
|--|-------|
| Aktier   | 2 579 |
| Obligationer och andra räntebärande instrument | 0     |
|  | 2 579 |

Vi godtar statsobligationer och statsskuldväxlar med en rating om AA- från S&P eller Aa3 från Moody's eller högre utgivna av amerikanska staten, brittiska staten, stater inom eurozonen (Österrike, Belgien, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal och Spanien) samt Australien, Kanada, Danmark, Japan, Nya Zeeland, Norge, Sverige och Schweiz. Som säkerheter godtar vi vidare aktier i stora och välkända index.

### Säkerheternas löptidsprofil, tSEK:

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Mindre än en dag        | 0     |
| En dag till en vecka    | 0     |
| En vecka till en månad  | 0     |
| En till tre månader     | 0     |
| Tre månader till ett år | 0     |
| Mer än ett år           | 0     |
| Obestämd löptid         | 2 579 |
|                         | 2 579 |

Latinamerikafond, forts.

**Säkerheternas valuta tSEK:**

|     |              |
|-----|--------------|
| AUD | 24           |
| CHF | 25           |
| DKK | 22           |
| EUR | 305          |
| GBP | 730          |
| HKD | 160          |
| JPY | 740          |
| SEK | 5            |
| SGD | 11           |
| USD | 557          |
|     | <b>2 579</b> |

Löptidsprofilen för värdepapperslånen är obestämd men med möjlighet till omedelbar uppsägning.

Avveckling och clearing av värdepapperslånen sker med tredje part.

De mottagna säkerheterna förvaras hos JP Morgan Chase Bank N.A. (London Branch) och återanvänds ej.

**Uppgifter om avkastning och kostnad:**

Värdepappersutlåningen har under året totalt genererat intäkter på 10 tSEK, varav 80% har tillfallit fonden och 20% JP Morgan Bank N.A. (London Branch) i dess egenskap av förmedlare av värdepapperslån.

Motparter för värdepappersutlåning under året:

Credit Suisse Securities (Europe) Ltd

J.P. Morgan Securities Plc

Morgan Stanley & Co International Plc

UBS AG, London Branch