

Fondfakta

Risk	Hög
Förvaltare	East Capital Asset Management
Typ	UCITS IV
Fondens startdatum	1998-06-30
Kursnotering/handel	Dagligen
Index	OMX Baltic Benchmark Capped
Utdelning	Ja, återinvesteras
Förvaltningsavgift	2,5%
Insättningsavgift	2,5%
Utträdesavgift	0%
Minsta insättning	200 SEK
Månadsspar	Ja, lägst 200 SEK
Valbar i PPM	Ja, nummer 552 984
Valbar i IPS	Ja
Ursprungsland	Sverige
Grundvaluta	SEK
Andelsvärde	41,81 SEK (2012-03-30)
Fondförmögenhet	764 MSEK (2012-03-30)
Antal innehav	43 (2012-03-30)
Omsättningshastighet	0,21 (2011), 0,30 (2010), 1,07 (2009)
Bankgiro	5237-7181
ISIN-kod	SE0000777724
Bloomberg	EACBALT

Portföljkommentarer

Estlands aktiemarknad utklassade andra marknader i regionen och steg 0,5 procent medan Litauen backade 0,8 procent. Den polska marknaden fortsatte att gå sämre än de baltiska och föll 3,5 procent.

Mars var en mycket stark månad för baltisk detaljhandel och vi ser allt fler tecken på hur motståndskraftig den inhemska konsumtionen är. De tre största detaljhandelsbolagen bidrog med 1,1 procentenheter till fondens utveckling. Litauiska detaljhandlaren Apranga steg 10,2 procent efter en försäljningsökning på 25 procent under årets första kvartal. Bolaget förslög också en generös utdelning på 6 procent. Estländska detaljhandlarna Baltika och Tallinna Kaubamaja utvecklades också starkt. Baltika steg 28,4 procent då allt fler investerare tror att bolaget är på väg ur krisen då det redovisade en försäljningsökning på 16 procent för första kvartalet. Tallinna Kaubamaja steg 5,3 procent och erbjöd en bra direktavkastning på 6 procent.

De innehav som gick sämst var defensiva aktier som telekombolaget TEO och läkemedelsbolaget Grindex vilka tappade 2,8 respektive 5,2 procent. Polska PZU och PGE utvecklades också svagt och backade 6 respektive 5 procent.

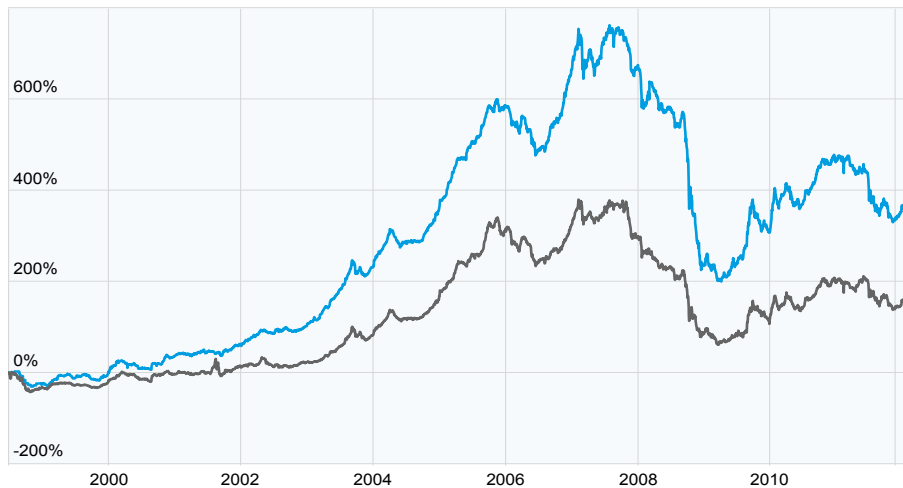
Under månaden gjorde vi ett fåtal förändringar i fonden. Vi sålde innehaven i svenska bankerna Swedbank och SEB då de utvecklats starkt senaste tid. Efter försäljningen har de båda bankerna backat cirka 12 procent. Istället investerade vi mer i polska storbolag som PKO, PZU och PGNiG, vilka har utvecklats sämre än index. Vi sålde också en stor andel mindre likvida baltiska innehav som Grindex, Pieno Zvaigzdes och TEO.

Mål och investeringsstrategi

East Capitals investeringsfilosofi är baserad på ett långsiktigt perspektiv, fundamental analys och en aktiv portföljuppbbyggnad, som kombinerar tillväxt med värde.

East Capital Baltikumfonden investerar huvudsakligen i Estland, Lettland och Litauen men även i företag med betydande exponering mot Baltikum. Fondens strategi är att köpa lågt värderade aktier i sektorer som gynnas av långsiktiga utvecklingstrender såsom EU-konvergens och tillväxt i inhemska konsumtion och investering. Två tredjedelar av portföljen består av stora och medelstora företag. Fonden kan ha upp till 10% i en enskild emittent och de flesta innehaven ligger under 5%. Fonden har en låg omsättningshastighet.

Kursutveckling



- East Capital Baltikumfonden (SEK)
- Index¹

Kursutveckling (%)	East Capital Baltikumfonden			Index ¹		
	USD	EUR	SEK	USD	EUR	SEK
Mars 2012	-0,2	0,6	1,1	0,0	0,9	1,4
YTD	10,8	7,7	6,9	12,4	9,3	8,5
2011	-24,0	-22,0	-22,7	-20,5	-18,4	-19,1
2010	46,4	57,3	37,7	51,9	63,3	43,0
2009	30,4	29,0	20,9	18,5	17,2	9,9
2008	-62,3	-60,9	-56,9	-60,8	-59,3	-52,9
Sedan start	438,2	358,6	363,1	200,8	156,3	158,8

Risktal ²	East Capital Baltikumfonden	
	SEK	SEK
Volatilitet (%)	22	28
Sharpekvot	0,6	0,5
Alfa (%)	-2	
Beta	0,7	
Aktiv risk (%)	9	
Informationskvot	neg.	
Konsistens (%)	50	

10 största innehav

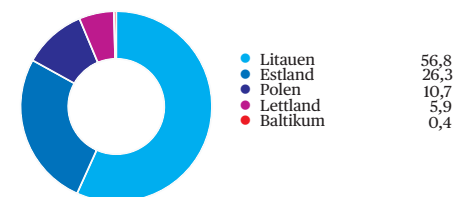
Företag	% av fonden	1 m förändring	Land	Bransch
Teo	8,9	0,1	Litauen	Telekommunikation
Pieno Zvaigzdes	7,5	0,2	Litauen	Konsument dagligvaror
Linas Agro Group	6,0	2,9	Litauen	Konsument dagligvaror
Tallinna Kaubamaja	5,2	1,5	Estland	Konsument sällanköp
Tallink	4,9	0,0	Estland	Industri
Apranga	4,9	-0,3	Litauen	Konsument sällanköp
Klaipėdos Nafta	3,9	-0,4	Litauen	Energi
City Service	3,9	-0,8	Litauen	Industri
PZU	3,7	1,1	Polen	Finans
Merko	3,6	-0,7	Estland	Industri

Branschfördelning

Bransch	% av portföljen
Konsument dagligvaror	22,4
Konsument sällanköp	20,6
Industri	18,9
Telekommunikation	11,2
Finans	10,7
Energi	6,6
El, vatten och gas	4,9
Hälsövård	3,9
Råvaror	0,9

Landsfördelning

% av portföljen



¹ Baltic 30 Index Index t.o.m. 2010-06-30, OMX Baltic Benchmark Capped Index Total Return (gross) fr.o.m. 2010-07-01.

² Risktal för fonden och dess index är baserat på månatlig data från de 3 senaste åren. Sharpe ratio är baserat på en årlig riskfri ränta på 3%.

EAST CAPITAL

Friskrivning

Den här informationen skall inte uppfattas som ett erbjudande, uppmaning eller rekommendation att göra en investering. Denna publikation är inte avsedd att vara tillgänglig för någon person eller något företag hemmahörande i ett land där publiceringen eller tillgängliggörandet är förbjuden enligt lag eller föreskrift eller på något annat sätt begränsad. Skäliga ansträngningar har gjorts för att garantera riktigheten av informationen, men det kan aldrig uteslutas att den baserats på orevierade eller icke verifierade siffror och källor. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan öka och minska i värde och investerare riskerar att inte få tillbaka det investerade beloppet. Fullständig information såsom förenklat prospekt, prospekt och finansiell information kan erhållas gratis från East Capital.

Global Industry Classification Standard

Global Industry Classification Standard («GICS»)-industriklassificeringen har utvecklats av och är exklusiv egendom och varumärke för MSCI Inc. ("MSCI") och Standard & Poor's («S&P»), som ingår i koncernen MacGrow-Hill Companies, Inc. ("S&P") med licensavtal för East Capital.

Varken MSCI, S&P eller någon tredje part delaktig i skapandet eller framtagandet av GICS eller GICS-klassificeringar av något slag lämnar någon uttalad eller antydd garanti eller representationer avseende sådan standard eller klassificering (eller resultat framtagna med användning därav), och alla sådana parter avsäger sig härmed uttryckligen alla garantier gällande originalitet, exakthet, fullständighet, säljbarhet och lämplighet för ett specifikt syfte med hänsyn till alla slag av sådan standard eller klassificering. Utan att begränsa något av ovanstående: under inga omständigheter ska MSCI, S&P, någon av deras affärspartners eller någon tredje part delaktig i skapandet eller framtagandet av GICS eller GICSklassificeringar av något slag hållas ansvariga för någon direkt, indirekt, särskild, straffrelaterad, efterföljande eller annan skada (inklusive vinstbortfall) även om underrättad om möjligheten för sådan skada.

MSCI - data

Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas internt, får inte reproduceras eller återskapas på något vis och får inte användas som grund för en komponent eller finansiellt instrument, produkt eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsråd eller rekommendation att (eller avstå från) fatta någon form av investeringsbeslut och kan inte litas på som sådant.

Datahistorik och analys bör inte tas som en indikation eller garanti på framtida utvecklingsanalys, prognos eller förutsägelse. MSCI-informationen tillhandahålls på en "as is"-basis och användaren av denna information påtar sig hela risken vid all användning av denna information. Varken MSCI eller någon annan part som är involverade i att samla in, bearbeta eller skapa MSCI-data lämnar några uttryckliga eller underförstådda garantier eller utfästelser vad gäller dessa data (eller de resultat som erhålls med användning av dessa data), och MSCI-parterna avsäger sig härmed uttryckligen allt ansvar för uppgifternas ursprung, korrekthet, fullständighet, säljbarhet eller lämplighet för ett särskilt syfte. Utan att begränsa ovanstående friskrivning har inte MSCI, någon av deras partners eller någon tredje part inblandad i eller relaterad till att bearbeta eller skapa MSCI-data något ansvar för direkta, indirekta, särskilda, straffbara, följskador eller några andra skador (inklusive inkomstbortfall), inte ens om information om möjliga skador har funnits på förhand. All vidaredistribution eller spridning av MSCI-data är förbjuden utan skriftligt medgivande från MSCI. (www.msclub.com)

Kontakta oss

Box 1364, III 93 Stockholm
Tel 08 505 88 505 Fax 08 505 88 508
fonder@eastcapital.se
www.eastcapital.se