

Fondfakta

| | |
|----------------------|--|
| Risk | Hög |
| Förvaltare | East Capital AB |
| Typ | SICAV UCITS IV fond |
| Fondens startdatum | Klass A (EUR & USD) 2007-01-31 |
| Kursnotering/handel | Dagligen |
| Index | MSCI EFM Europe + CIS (E+C) ex RU Index Total Return (net) |
| Utdelning | Nej |
| Förvaltningsavgift | Klass C 2%, Klass A 2,5% |
| Insättningsavgift | Max 5% |
| Utträdesavgift | 0% |
| Ursprungsland | Luxemburg |
| Grundvaluta | EUR och USD |
| Andelsvärde, Klass A | 48,92 EUR (2012-01-31) 49,31 USD (2012-01-31) |
| Fondförmögenhet | 5 MEUR (2012-01-31) 7 MUSD (2012-01-31) |
| Antal innehav | 65 (2012-01-31) |
| ISIN Klass A EUR | LU0272825398 |

Portföljkommentarer

Fonden utvecklades starkt under januari. Den likviditetsinjektion som Europeiska centralbanken gav banksystemet i december och en allmän låg värdering av aktier fick marknader över hela världen att återhämta sig under månaden. Centraleuropeiska valutor och den turkiska liran stärktes mot USD, vilket gav ytterligare fart åt fondens utveckling.

Vi ökade positionerna i österrikiska bolag och minskade i Turkiet och Centraleuropa. Den största förändringen mellan sektorer var ökad exponering mot banker och minskad mot telekombolag.

Banker var bland de innehav som bidrog mest till fondens positiva utveckling. De två österrikiska bankerna Erste Bank och Raiffeisen Bank International återhämtade sig starkt under januari efter förra årets ras och steg 29,9 respektive 37,2 procent. Bakom uppgången låg attraktiva värderingar, minskad risk för en utspädningseffekt av aktiekapitalet och likviditetslättnader inom det europeiska banksystemet. Även den ungerska banken OTP var bland de innehav som gick bäst och ökade 39,3 procent.

Råvarusektorn steg också när riskapiten ökade. Polska kopparproducenten KGHM och kolgruvebolaget JSW steg 37,3 respektive 33,7 procent. Centraleuropeiska defensiva aktier inom telekom- och kraftsektorn var bland de innehav som utvecklades sämst.

Mål och placeringsinriktning

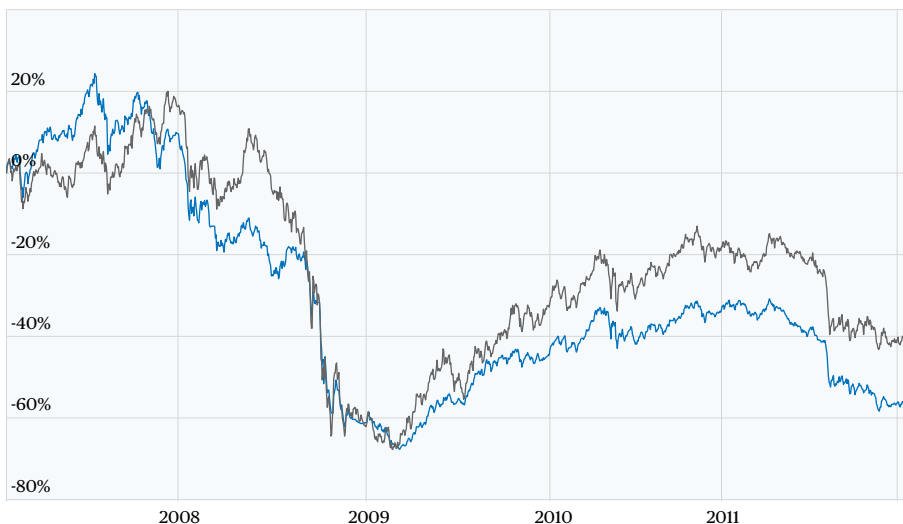
Fondens investeringsfilosofi är baserad på ett långsiktigt perspektiv, fundamental analys och aktivt aktieurval och målet är att fånga upp den ekonomiska tillväxten inom det konvergerande Europa.

Fondens investeringsområde omfattar 19 länder och täcker in Baltikum, Centraleuropa och Balkan. Fondens främsta investeringstema är konvergensen av de olika länderna som har eller kommer att gå med i EU. Konvergenskriterierna motiverar kandidatländerna att anstränga sig för att förbättra sina ekonomier, vilket i sin tur ger en stark drivkraft åt den ekonomiska tillväxten.

Omstruktureringen som krävs i institutionerna och det makroekonomiska ramverket (Maastrichtkriterierna) samt andra västeuropeiska standarder bidrar starkt till entreprenörskap, ekonomisk utveckling och sänker den allmänna risknivån vilket i sin tur ökar värderingarna. Invånarnas disponibla inkomst i denna region är idag mycket högre än i Västeuropa tack vare ett gynnsamt skattesystem och låga skuldsättningsnivåer.

Den starka beslutsamheten att konvergera med EU skapar ett gynnsamt klimat för företag, vilket också ökar folkets konsumtionsmöjligheter.

Kursutveckling



● East Capital (Lux) Conv. EE Fund Klass A (EUR)
● Index

| Kursutveckling % | EC (Lux) Conv. EE Fund Klass A EUR | Index ¹ EUR |
|------------------|------------------------------------|------------------------|
| Januari 2012 | 12,5 | 13,3 |
| YTD | 12,5 | 13,3 |
| 2011 | -34,0 | -27,8 |
| 2010 | 19,0 | 20,6 |
| 2009 | 42,6 | 75,6 |
| 2008 | -64,6 | -67,2 |
| Sedan start | -51,1 | -33,8 |

| Risktal ² | EC (Lux) Conv. EE Fund Klass A EUR | Index ¹ EUR |
|----------------------|------------------------------------|------------------------|
| Volatilitet (%) | 24 | 27 |
| Sharpekvot | 0,3 | 0,8 |
| Alfa (%) | -57 | |
| Beta | 0,8 | |
| Aktiv risk (%) | 13 | |
| Informationskvot | neg. | |
| Konsistens (%) | 33 | |

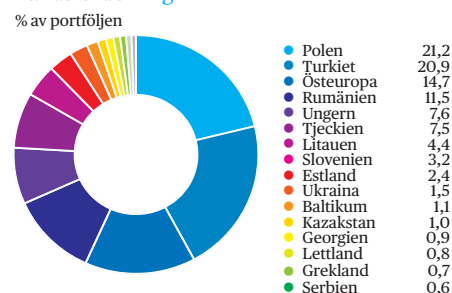
10 största innehav

| Företag | % av fonden | 1 m förändring | Land | Bransch |
|--------------------------|-------------|----------------|-----------|--------------------|
| Fondul Proprietatea | 7,5 | 0,5 | Rumänien | Finans |
| PZU | 5,3 | -0,3 | Polen | Finans |
| Erste Bank | 4,3 | 1,2 | Östeuropa | Finans |
| CEZ | 4,3 | -2,3 | Tjeckien | El, vatten och gas |
| OMV | 4,2 | 0,5 | Östeuropa | Energi |
| OTP Bank | 3,6 | 1,7 | Ungern | Finans |
| Komerční Banka | 2,9 | 0,5 | Tjeckien | Finans |
| Raiffeisen International | 2,8 | 0,8 | Östeuropa | Finans |
| Immofinanz AG | 2,4 | 0,2 | Östeuropa | Finans |
| Garanti Bankasi | 2,4 | -0,2 | Turkiet | Finans |

Branschfördelning

| Sektor | % av portföljen | % av index |
|-----------------------|-----------------|------------|
| Finans | 47,8 | 40,9 |
| Energi | 12,9 | 12,8 |
| El, vatten och gas | 7,4 | 10,0 |
| Industri | 6,8 | 3,9 |
| Telekommunikation | 6,6 | 12,0 |
| Konsument dagligvaror | 5,5 | 6,0 |
| Konsument sällanköp | 5,4 | 2,9 |
| Råvaror | 4,6 | 7,9 |
| Hälsövård | 1,7 | 3,1 |
| Informationsteknologi | 1,2 | 0,7 |

Landsfördelning



1 MSCI EM Europe Index t.o.m. 2010-06-30, MSCI EFM Europe + CIS (E+C) ex RU Index Total Return (net) 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 tillgänglighetsgörandet 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