

Fondfakta

Risk	Hög
Förvaltare	East Capital Asset Management
Typ	UCITS IV
Fondens startdatum	1998-05-18
Kursnotering/handel	Dagligen
Index	MSCI Russia Index Total Return
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 834 788
Valbar i IPS	Ja
Ursprungsland	Sverige
Grundvaluta	SEK
Andelsvärde	1 319,83 SEK (2012-03-30)
Fondförmögenhet	13 063 MSEK (2012-03-30)
Antal innehav	66 (2012-03-30)
Omsättningshastighet	0,65 (2011), 0,64 (2010), 0,74 (2009)
Bankgiro	5237-7173
ISIN-kod	SE0000777708
Bloomberg	EACRUSS

Portföljkommentarer

Efter en stark utveckling under årets två första månader backade aktier i Ryssland under mars. Indexet MSCI Russia tappade 5,8 procent efter att negativa signaler från Kina pressade utsikterna för råvaror. Samtidigt avtog den inhemska risken och det fanns inga generella mönster på marknaden. Bland fondens tio största innehav backade sex medan fyra steg, med svängningar mellan -11 och +9 procent.

Fondens största innehav, Surgut NG, steg 3,5 procent efter att ha rapporterat ett resultat som stillade osäkerheten kring preferensaktiernas direktavkastning. Lukoil backade 6,4 procent efter att ha presenterat en tioårsstrategi med högre kapitalutgifter (capex) än vad marknaden förväntat. Gazprom föll 8,2 procent på grund av ökad oro över att en eventuell skattechöjning kan leda till 30 procent lägre vinst.

Mars var ingen bra månad för finansbolag, vilka hade utvecklats starkt under början av året. Sberbanks aktie slog i takt efter en planerad försäljning av ett 7,6-procentigt innehav i banken, trots starkt resultat för helåret 2011 med avkastning på eget kapital på 28 procent och lånetillväxt på 35 procent. Bland de mindre innehaven rapporterade Bank St Petersburg ett resultat klart under marknads förväntningar som tyngdes av höga kostnader. Aktien backade 11,3 procent. Vi minskade innehavet i Bank St Petersburg under början av månaden i förmån för Nomos bank som gick 9 procentenheter bättre än den föregående.

Under månaden minskade vi innehaven mot Gazprom på grund av skatteskäl, ökade i Sberbank med anledning av den svaga utvecklingen inför försäljningen och ökade i Etalon på grund av attraktiv värdering. Vi ökade också i KMG EP då ökad utdelning mildrade oron över hur bolaget ska använda sin kassa.

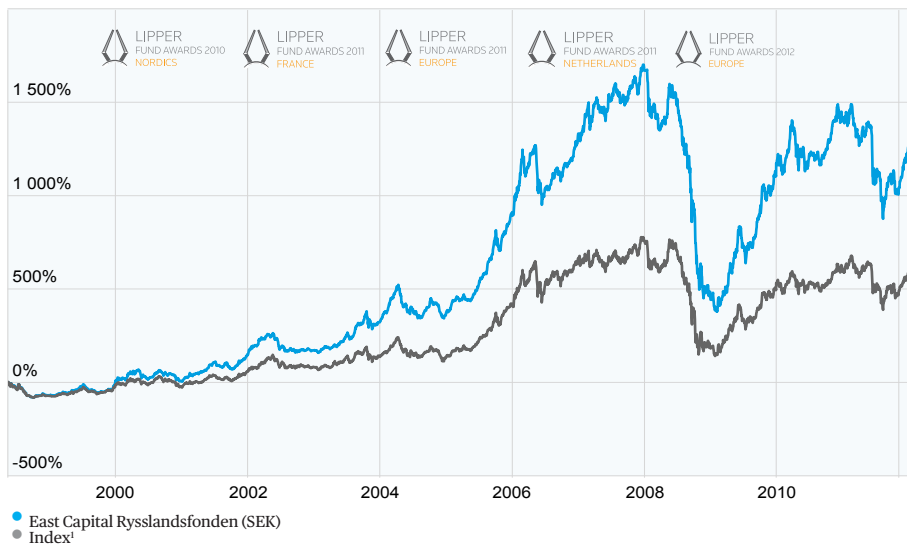
Mål och investeringsstrategi

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

East Capital Rysslandsfonden investerar huvudsakligen i Ryssland och övriga länder i forna Sovjetunionen.

Fondens strategi är att köpa aktier i lågt värderade företag som gynnas av långsiktiga utvecklingstrender såsom tillväxt av inhemsk konsumtion och investering. För att uppnå den bästa exponeringen investerar fonden i ett brett urval av sektorer och företag. 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



Kursutveckling (%)	East Capital Rysslandsfonden			Index ¹			Risktal ²	East Capital Rysslandsfonden	
	USD	EUR	SEK	USD	EUR	SEK		SEK	SEK
Mars 2012	-3,1	-2,3	-1,8	-5,8	-5,0	-4,5	Volatilitet (%)	30	29
YTD	25,3	21,7	20,9	18,6	15,3	14,4	Sharpekvot	1,0	0,8
2011	-27,5	-25,6	-26,2	-19,4	-17,3	-18,0	Alfa (%)	33	
2010	32,4	42,3	24,6	23,8	33	16,5	Beta	1,0	
2009	139,2	136,7	121,8	128,2	125,7	111,5	Aktiv risk (%)	6	
2008	-74,2	-73,2	-69,3	-72,7	-71,6	-67,1	Informationskvot	0,9	
Sedan start	1426,1	1197,6	1236,2	641,5	530,5	549,2	Konsistens (%)	64	

10 största innehav

Företag	% av fonden	1 m förändring	Bransch
Surgut NG	9,7	0,2	Energi
Lukoil	9,2	1,5	Energi
Sberbank	8,5	0,2	Finans
Gazprom	7,5	-1,7	Energi
M.Video	4,8	-0,1	Konsument sällanköp
MRSK Holding	4,4	2,3	El, vatten och gas
Bashneft	3,4	-0,1	Energi
FESCO	3,3	0,5	Industri
Transneft	3,2	0,3	Energi
Sistema	3,1	-0,3	Telekommunikation

Branschfördelning

Bransch	% av portföljen	% av index
Energi	44,5	59,5
Finans	17,5	15,3
El, vatten och gas	10,9	4,4
Industri	8,1	0,0
Konsument sällanköp	6,9	0,0
Telekommunikation	6,2	7,5
Råvaror	3,6	10,1
Konsument dagligvaror	2,3	3,1

1 RTS Index t.o.m. 2010-06-30, MSCI Russia 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 baserad 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 tillgänglighetsförändringen 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.

East Capital (Lux) - China East Asia Fund och China Fund är notifierade till Finansinspektionen i Sverige och Finland.

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 avser 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 involverad 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 avser 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, följdsador 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, 111 93 Stockholm
Tel 08 505 88 505 Fax 08 505 88 508
fonder@eastcapital.se
www.eastcapital.se

Hong Kong
13/F, Wyndham Place, 40-44 Wyndham Street
Central, Hong Kong
Tel: +852 3655 0550-1
Email: hongkong@eastcapital.com

Oslo
Kronprinsesse Märthas Plass 1, 4th Floor, Oslo
Tel: +47 22 39 66 90
Email: oslo@eastcapital.com

Paris
39 Avenue d'Iéna, Paris
Tel: +33 1 40 73 00 80
Email: paris@eastcapital.com