

Fondfakta

Risk	Hög
Förvaltare	East Capital Asset Management
Typ	UCITS IV
Fondens startdatum	2006-03-29
Kursnotering/handel	Dagligen
Index	ISE 100 Index Total Return (net)
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 333 690
Valbar i IPS	Ja
Ursprungsland	Sverige
Grundvaluta	SEK
Andelsvärde	8,11 SEK (2012-03-30)
Fondförmögenhet	1 442 MSEK (2012-03-30)
Antal innehav	38 (2012-03-30)
Omsättningshastighet	0,81 (2011), 1,16 (2010), 1,61 (2009)
Bankgiro	5718-0796
ISIN-kod	SE0001621327
Bloomberg	EACTURK

Portföljkommentarer

Den turkiska aktiemarknaden avslutade månaden plusminusnoll och utvecklades därmed bättre än andra tillväxtmarknader som backade under månaden. Trots att stigande oljepris påverkar Turkiet negativt höll sig marknaden stabil, vilket främst berodde på förbättrad ekonomisk utsikt och låga värderingar.

Turkiska bygg- och energikonglomeratet Enka Insaat var månadens vinnare. Bättre än förväntade marginaler för dess byggverksamhet och slutförandet av försäljningen av ryska fastighetstillgångar attraherade nya köpare. Bolaget väntar också besked kring ett antal byggupphandlingar i Mellanöstern. Park Elektrik gick också bra under månaden och planerar att öka kapaciteten för dess koppargruvor under de kommande åren. Bland bankaktierna var Vakıfbank vinnaren och har fortsatt attraktiv värdering jämfört med andra bolag i sektorn.

Sise Cam pressades av framtida stigande priser på naturgas. Bolaget tillverkar glas där naturgas är en av de största insatsvarorna, vilket gör bolaget sårbart för prissvängningar. Turkiets största flygplatsoperatör TAV Havalimanlari backade också efter att rykten om bolagets andelsförsäljning blivit verklighet.

Under månaden gjordes vissa mindre förändringar i fonden, baserade på nyhetsflödet kring specifika aktier snarare än kring sektorer.

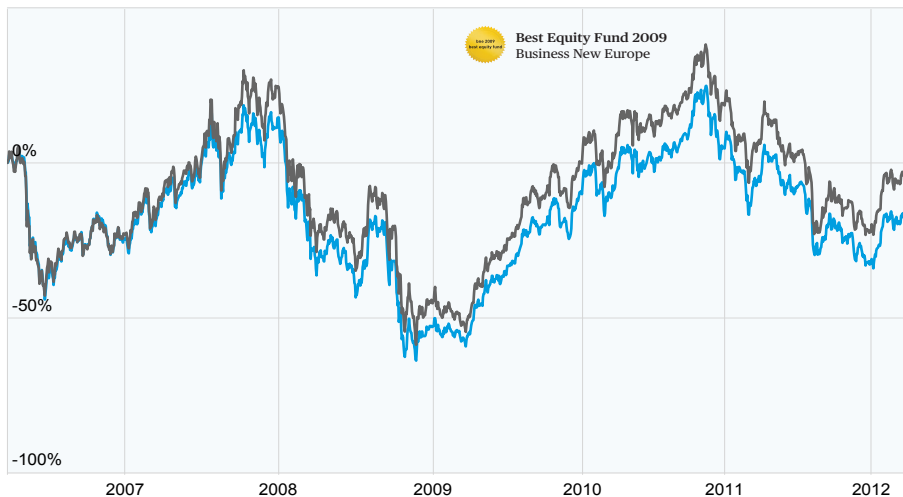
Mål och investeringsstrategi

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

East Capital Turkietfonden investerar i aktier i turkiska företag som är exponerade mot den lokala ekonomins utveckling och den gynnsamma demografiska situationen.

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. En stor del av portföljen består av större företag i regionen, men fonden söker också aktivt en exponering mot mindre bolag. Fonden kan ha upp till 10% i en enskild emittent och de flesta innehaven ligger under 5%. Andelen aktier och aktierrelaterade instrument i fonden uppgår till minst 75% av fondens förmögenhet.

Kursutveckling



- East Capital Turkietfonden (SEK)
- Index¹

Kursutveckling (%)	East Capital Turkietfonden			Index ¹		
	USD	EUR	SEK	USD	EUR	SEK
Mars 2012	-0,4	0,5	1,0	0,4	1,3	1,8
YTD	25,3	21,7	20,9	29,0	25,4	24,5
2011	-35,9	-34,2	-34,8	-35,7	-34,0	-34,6
2010	23,9	33,1	16,5	26,5	36,0	19,0
2009	105,0	102,8	90,0	96,7	94,6	82,4
2008	-65,7	-64,4	-58,8	-63,6	-62,2	-56,2
Sedan start	-2,2	-12,0	-17,4	14,6	3,0	-3,3

Risktal ²	East Capital Turkietfonden	Index ¹
	SEK	SEK
Volatilitet (%)	33	33
Sharpekvot	0,7	0,7
Alfa (%)	-7	
Beta	1,0	
Aktiv risk (%)	5	
Informationskvot	neg.	
Konsistens (%)	47	

10 största innehav

Företag	% av fonden	1 m förändring	Bransch
Garanti Bankasi	9,5	0,5	Finans
Halkbank	8,5	0,8	Finans
Sabancı Holding	7,8	-1,2	Finans
Türkiye Vakıflar Bankasi	5,8	2,1	Finans
Türk Telekom	4,8	1,0	Telekommunikation
Türkiye İş Bankasi	4,6	-0,1	Finans
Koc Holding	4,4	-1,1	Industri
Akbank	4,0	-0,7	Finans
Turkcell	3,9	-1,0	Telekommunikation
Türk Sise Cam	3,6	-0,7	Konsument sällanköp

Branschfördelning

Bransch	% av portföljen	% av index
Finans	50,3	47,0
Industri	16,6	12,5
Konsument sällanköp	11,1	7,3
Telekommunikation	8,8	8,1
Råvaror	7,9	6,8
Energi	3,3	5,4
El, vatten och gas	1,6	0,9
Hälsovård	0,5	0,4
Konsument dagligvaror	0,0	11,2
Informationsteknologi	0,0	0,3

¹ ISE 100 Index t.o.m. 2010-06-30, ISE 100 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 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