

**EAST CAPITAL**

Årsberättelse 2025

East Capital Multi-Strategi

**Viktig information**

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att investerarna får tillbaka hela det insatta kapitalet. Faktablad och informationsbroschyrer finns på [www.eastcapital.se](http://www.eastcapital.se).

---

# Innehåll

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Allmän marknadskommentar .....    | 4  |
| East Capital Multi-Strategi ..... | 5  |
| Revisionsberättelse .....         | 17 |

# Allmän marknadscommentar

## Överblick

Globala aktiemarknader utvecklades starkt under 2025, i takt med att inflationen fortsatte att avta och penningpolitiken blev mer stödjande. Trots perioder av volatilitet kopplade till handelsspänningar och geopolitisk utveckling visade riskfyllda tillgångar motståndskraft, med stöd av god vinsttillväxt, mer gynnsamma finansiella förhållanden och en svagare amerikansk dollar. Den globala tillväxten uppgick till omkring 3,2 procent, samtidigt som inflationen fortsatte att dämpas i de flesta regioner.

Sektorutvecklingen var bredare än under tidigare år. Kommunikationstjänster och IT ledde uppgången, drivet av ökade investeringar kopplade till AI. Finans, material och andra cykliska sektorer utvecklades också starkt, medan defensiva sektorer levererade stabil avkastning kring 15%.

Aktiemarknaderna utvecklades starkt i både utvecklade marknader och tillväxtmarknader. MSCI World steg 21,1 procent och MSCI ACWI ökade 22,3 procent. Marknadsutvecklingen breddades, där fler regioner och sektorer bidrog till uppgången. Samtidigt som amerikanska aktier fortsatte att gynnas av stark vinsttillväxt och investeringar kopplade till AI, fick Europa, tillväxtmarknader och frontier marknader en mer framträdande roll i utvecklingen. Under årets sista kvartal stärktes bilden av en mjuklandning i ekonomin, när marknaderna började prisa in ytterligare räntesänkningar under 2026.

Utvecklade marknader steg kraftigt, stödda av lättare penningpolitik, motståndskraftig efterfrågan och förbättrad synlighet i bolagens vinstutsikter. Amerikanska aktier levererade ett tredje år i rad med tvåsiffrig avkastning. S&P 500 steg 17,9 procent och Nasdaq 100 ökade drygt 21 procent. Efter en nedgång under våren kopplad till handelstullar återhämtade sig marknaderna snabbt. Tre räntesänkningar från den amerikanska centralbanken (Federal Reserve) under andra halvåret förbättrade samtidigt likviditeten och bidrog till ökad riskaptit mot slutet av året.

Europeiska aktier hade ett särskilt starkt år och överträffade tydligt globala index. STOXX Europe 600 steg 37,5 procent, stödd av fallande inflation, förbättrad industriell aktivitet och ett gynnsamt policyläge. Uppgången var bred, med banker och försäkringsbolag i täten. Industribolag gynnades av starkare orderböcker och efterfrågan inom försvarssektorn, vilket vägde upp för svagare utveckling inom bil- och kemisektorn.

Tillväxtmarknader hade ett av sina starkaste år på över ett decennium och överträffade tydligt utvecklade marknader. MSCI Emerging Markets steg 33,6 procent, stödd av en svagare USD, lättare globala finansiella förhållanden och en mer balanserad regional utveckling.

Asien ledde uppgången. Sydkorea steg kraftigt i takt med en tydlig återhämtning i den AI-drivna minnescykeln, medan Kina utvecklades starkt när policysignalerna förbättrades och förtroendet för tekniksektorn och avancerad tillverkning stärktes. Indien utvecklades svagare till följd av en cyklisk inbromsning och höga värderingar. Latinamerika utvecklades också väl, lett av Brasilien och Mexiko, medan Polen och Grekland utmärkte sig bland tillväxtmarknader i Europa. Turkiet utvecklades svagare till följd av politiska risker och inflationstryck, även om en normalisering av politiken väntas vara stödjande på medellång sikt.

## Utsikter

Inför 2026 skapar lägre inflation, stabiliserade räntor och måttlig tillväxt ett i huvudsak stödjande klimat för riskfyllda tillgångar, samtidigt som den geopolitiska och politiska osäkerheten förblir hög. USA stöds fortsatt av lättare penningpolitik och investeringar kopplade till AI, även om höga värderingar gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar. Europa möter en svagare tillväxt men gynnas av attraktiva värderingar och en fortsatt stödjande politik. Tillväxt- och frontiermarknader går in i 2026 från en relativt starkare position, med stöd av värderingsnivåer, fortsatta reformer och starkare vinstutveckling. De geopolitiska riskerna är fortsatt höga, särskilt kopplade till konflikten i Mellanöstern, vilket kan få konsekvenser för globala energimarknader och inflationen.

Not:  
Avkastning anges i SEK om inget annat anges.

Informationen i denna rapport representerar historiska data och är inte en indikation på framtida resultat.

## Förvaltningsrapport

Fonden steg 9 % under året (i SEK). Substansvärdet var 154 m SEK per den 31:a december 2025, att jämföras med 166 m SEK per den 31:a december 2024. Nettooutflödet under året uppgick till 25 m SEK.

## Fondens förändringar under perioden

Multi-Strategi hade vid ingången av 2025 en aktieandel på cirka 64,49 % och fondens riskprofil var i stort sett oförändrad under året. Aktieportföljen fortsatte att i hög grad spegla East Capital Global Emerging Markets Sustainable, medan räntedelen var koncentrerad till nordiska och tillväxtmarknadsrelaterade instrument med relativt kort duration. Under året ökade aktieexponeringen med 2 procentenheter, främst genom högre allokeringar till Sydkorea och Taiwan

## Fondens riskexponering

Risk/Reward-indikatorn som presenteras i fondens faktablad visar orsakssambandet mellan risk och eventuell avkastning som en investering i fonden innebär. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats under de senaste 5 åren. East Capital Multi-Strategi har tilldelats ett sammanfattande riskindikatorvärde (SRI) på 3, vilket indikerar en medelhög risk för både upp- och nedgångar i värde. Fondens riskkategori kan förändras då den baseras på historiska data och inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Investeringar i fonder är alltid förenade med risker. Fonden kan både öka och minska i värde och det finns ingen garanti för att investerare får tillbaka hela sitt investerade kapital. De primära riskerna är marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kredit/motpartsrisk, operativ risk och placeringsrisk.

Fondens likviditetsrisk kan öka när en del av fonden investeras i instrument som kan uppleva försämrad likviditet under stressiga marknadssituationer. Låg likviditet kan leda till utmaningar eller till och med omöjlighet att köpa eller sälja instrument inom en rimlig tidsram, vilket leder till potentiella prisavvikelser från förväntade nivåer.

Fondens valutarisk innebär en risk för förändringar i underliggande valutor för finansiella instrument som innehas av fonden. I länder där fonden investerar och där valutan avviker från SEK gäller följande:

- För aktieplaceringar säkras inte valutaexponeringen
- För investeringar i räntebärande instrument kan investeringsförvaltaren säkra valutaexponeringen.

Andra risker som kan påverka fondens värde är:

- Kredit-/motpartsrisk, risken att en emittent eller motpart i en finansiell transaktion inte kan fullgöra sina förpliktelser. Fonden investerar i räntebärande instrument, t.ex. obligationer. Om en emittent av ett sådant instrument inte kan betala räntan eller det nominella beloppet kan investeringen förlora delar av eller hela sitt värde.
- Ränterisk, fonden investerar en betydande del av sina tillgångar i räntebärande instrument som påverkas av marknadsräntornas allmänna utveckling.
- Operativ risk, risken för förlust orsakad av operativa funktioner, t.ex. IT-system, ledning, förvaringsinstitut och administration.
- Placeringsrisk, tillväxtmarknader: Fonden söker, direkt eller indirekt, exponering mot företag och emittenter på tillväxtmarknader. Investerare bör vara medvetna om att dessa investeringar är förknippade med högre risk än investeringar i instrument från emittenter i mer utvecklade länder. Investeringar på tillväxtmarknader kan vara volatila och illikvida och en fonds investeringar på sådana marknader kan bli

föremål för förseningar vid avyttring. Det kan också finnas en högre risk för politisk, ekonomisk och social instabilitet och negativa förändringar i myndigheters politik och lagar på tillväxtmarknader.

Fondens tillgångar kan också påverkas negativt av fluktuationer i valutakurser, valutakontroller och beskattning.

Investeringar i derivatinstrument får endast göras i syfte att säkra risken i portföljen. Engagemangsansatsen används för att uppskatta fondens globala exponering genom att mäta dess exponering mot derivatinstrument.

## Mål

Investeringsmålet för East Capital Multi-Strategi är att tillhandahålla en kombination av långsiktig kapitaltillväxt och räntetäckter.

Fonden utövar riskdiversifiering genom aktiv tillgångsallokering och genom att investera indirekt genom fondandelar eller direkt i aktier och skuldebrev globalt och kommer aktivt att söka exponering mot tillväxtmarknader för att använda sig av investeringsförvaltarens omfattande kunskap och erfarenhet av dessa marknader.

Med långsiktig kapitaltillväxt menas den tillväxt som förväntas av fondens investeringar under en period om fem år.

## Fondens investeringspolicy

Fonden investerar minst 30 % och som mest 80 % av dess tillgångar i skuldebrev eller indirekt genom användningen av UCITS eller andra UCI:s, som i sin tur investerar i skuldebrev. Fonden investerar dessutom minst 20 % och som mest 70 % av dess tillgångar direkt i aktier och aktierelaterade värdepapper eller indirekt genom användningen av UCITS eller andra UCI:s i aktier och aktierelaterade värdepapper.

Kontanter på banker kan variera mellan 0-50 % av fondens nettotillgångar, men högre allokeringar av kontanter till banker förväntas vara tillfälliga, exempelvis följt av större inflöden till fonden eller under extrema marknadsförhållanden.

Fondens investeringsfokus är globalt och diversifierat och som sådant obegränsat avseende industri, geografi, sektor och marknadskapitalisering.

Tillväxtmarknader definieras som länder som inte klassificeras som utvecklade av de erkända, större indexen, eller som anses vara låg- eller medelinkomstländer av Världsbanken.

## Viktig anmärkning

I enlighet med den svenska Lagen om investeringsfonder (2004:46) har East Capital Asset Management S.A. utsetts till fondens förvaltningsbolag.

Not: Alla avkastningssiffror förvaltningsberättelsen redovisas i SEK om inget annat anges.

\* Årsberättelse samt halvårsberättelse för mottagarfondföretaget finns tillgängliga på förvaltningsbolagets registrerade adress.

## Nyckeltal <sup>1</sup>

| Totalavkastning  | 2025                | 2024                 | 2023                       | 2022                 | 2021                 | 2020                               | 2019                   | 2018                 | 2017                 | 2016                 |
|--|---------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Klass A SEK  | 9%                  | 15%                  | 2%                         | -13%                 | 13%                  | 3%                                 | 19%                    | -10%                 | 3%                   | 3%                   |
| Klass B SEK  | 9%                  | 15%                  | 2%                         | -14%                 | 13%                  | 3%                                 | -                      | -                    | -                    | -                    |
| Index <sup>2</sup>   | -                   | -                    | -                          | -                    | -                    | -                                  | -                      | -                    | -                    | -                    |
| <b>Fondförmögenhet (tSEK)</b>                                |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  | 57 766 <sup>3</sup> | 57 891 <sup>3</sup>  | 57 978 <sup>3</sup>        | 75 810 <sup>3</sup>  | 118 337 <sup>3</sup> | 121 072 <sup>3</sup>               | 3 546 345 <sup>3</sup> | 687 543 <sup>3</sup> | 759 769 <sup>3</sup> | 763 745 <sup>3</sup> |
| Klass B SEK  | 95 965 <sup>3</sup> | 107 912 <sup>3</sup> | 119 076 <sup>3</sup>       | 151 283 <sup>3</sup> | 224 508 <sup>3</sup> | 251 213 <sup>3</sup>               | 332 019 <sup>3</sup>   | -                    | -                    | -                    |
| <b>Antalet andelar (utan decimaler)</b>                      |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  | 404 431             | 442 285              | 509 121                    | 681 012              | 919 548              | 1 058 572                          | 31 987 289             | 7 394 512            | 7 321 581            | 7 599 558            |
| Klass B SEK  | 382 688             | 469 595              | 595 591                    | 774 071              | 993 432              | 1 250 751                          | 1 705 409              | -                    | -                    | -                    |
| <b>Andelsvärde (i SEK)</b>                                   |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  | 142,83 <sup>3</sup> | 130,89 <sup>3</sup>  | 113,88 <sup>3</sup>        | 111,32 <sup>3</sup>  | 128,69 <sup>3</sup>  | 114,37 <sup>3</sup>                | 110,87 <sup>3</sup>    | 92,98 <sup>3</sup>   | 103,77 <sup>3</sup>  | 100,50 <sup>3</sup>  |
| Klass B SEK  | 250,77 <sup>3</sup> | 229,80 <sup>3</sup>  | 199,93 <sup>3</sup>        | 195,44 <sup>3</sup>  | 225,99 <sup>3</sup>  | 200,85 <sup>3</sup>                | 194,69 <sup>3</sup>    | -                    | -                    | -                    |
| <b>Utdelning per andel (i SEK)</b>                           |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  | -                   | -                    | -                          | -                    | -                    | -                                  | -                      | -                    | -                    | -                    |
| Klass B SEK  | -                   | -                    | -                          | -                    | -                    | -                                  | -                      | -                    | -                    | -                    |
| <b>Sparandets kostnader</b>                                  |                     |                      | <b>Förvaltningskostnad</b> |                      |                      | <b>Fondfakta</b>                   |                        |                      |                      |                      |
| <b>(Insättningsavgift ej inräknad)</b>                       |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Engångsinsättning på 10 000 SEK vid årets början (i SEK)     |                     |                      |                            |                      |                      | Förvaltningsbolag                  |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  |                     |                      | 152,46                     |                      |                      | East Capital Asset Management S.A. |                        |                      |                      |                      |
| Klass B SEK  |                     |                      | 152,48                     |                      |                      | Fondens startdatum                 |                        |                      |                      |                      |
| Månadssparande om 100 SEK/månad (i SEK)                      |                     |                      |                            |                      |                      | 10 augusti, 2015 (Klass A SEK)     |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  |                     |                      | 10,09                      |                      |                      | 2 april, 2019 (Klass B SEK)        |                        |                      |                      |                      |
| Klass B SEK  |                     |                      | 10,09                      |                      |                      | Daglig                             |                        |                      |                      |                      |
| <b>Total risk</b>  |                     |                      | <b>2025</b>                |                      |                      | Kursnotering/handel                |                        |                      |                      |                      |
| East Capital Multi-Strategi                                  |                     |                      | 7,10%                      |                      |                      | Utdelning                          |                        |                      |                      |                      |
| Aktiv risk   |                     |                      | -                          |                      |                      | Nej (Klass A och klass B SEK)      |                        |                      |                      |                      |
| Aktiv andel  |                     |                      | -                          |                      |                      | Förvaltningsavgift                 |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | 1,50% (Klass A och klass B SEK)    |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | Insättningsavgift                  |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | 0% (Klass A och klass B SEK)       |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | Uttagsavgift                       |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | 0% (Klass A och klass B SEK)       |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | Hemvist                            |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | Sverige                            |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | Minsta insättning                  |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | 200 SEK                            |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | Andelsvärdesvaluta                 |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | SEK                                |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | ISIN                               |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | SE0007278585 (Klass A SEK)         |                        |                      |                      |                      |
|  |                     |                      |                            |                      |                      | SE0012351492 (Klass B SEK)         |                        |                      |                      |                      |
| Omsättningshastighet   |                     |                      | 41,26%                     |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Årlig avgift   |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  |                     |                      | 1,56%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass B SEK  |                     |                      | 1,57%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Andel av omsättningen som skett med närstående fonder        |                     |                      | 0,00%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Andel av omsättningen som skett med närstående fondföretag   |                     |                      | 0,00%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Genomsnittlig årlig avkastning under de senaste 24 månaderna |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  |                     |                      | 11,99%                     |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass B SEK  |                     |                      | 12,00%                     |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Genomsnittlig årlig avkastning under de senaste 5 åren       |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  |                     |                      | 4,54%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass B SEK  |                     |                      | 4,54%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper             |                     |                      | 0,16%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Transaktionskostnader (tSEK)                                 |                     |                      | 239                        |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet      |                     |                      |                            |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass A SEK  |                     |                      | 1,50%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |
| Klass B SEK  |                     |                      | 1,50%                      |                      |                      |                                    |                        |                      |                      |                      |

## Nyckeltal <sup>1</sup>

| Balansräkning (tSEK)  | 2025                        | 2024                        | Not 1: Finansiella instrument  |               |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--|---------------|
| Tillgångar  |                             |                             | Se sidorna 8-13 "Instrument och Positioner" för detaljer angående portföljens finansiella instrument |               |
| Överlåtbara värdepapper   | 143 484                     | 143 964                     |  |               |
| Penningmarknadsinstrument                                       | 6 554                       | 15 603                      |  |               |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde                | 250                         | 231                         |  |               |
| Övriga-derivatinstrument med positivt marknadsvärde             | -                           | -                           |  |               |
| Fondandelar   | -                           | -                           |  |               |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1) | 150 288                     | 159 798                     |  |               |
| Bankmedel och övriga likvida medel                              | 2 812                       | 5 258                       |  |               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                    | 771                         | 801                         |  |               |
| Övriga tillgångar   | 69                          | 275                         |  |               |
| <b>Summa tillgångar</b>   | <b>153 940</b>              | <b>166 132</b>              |  |               |
| Skulder   |                             |                             |  |               |
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde                | -                           | -1                          |  |               |
| Övriga-derivatinstrument med negativt marknadsvärde             | -                           | -                           |  |               |
| Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde        | -                           | -                           |  |               |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde         | -                           | -1                          |  |               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                    | -158                        | -178                        |  |               |
| Övriga skulder  | -51                         | -150                        |  |               |
| <b>Summa skulder</b>  | <b>-209</b>                 | <b>-329</b>                 |  |               |
| <b>Fondförmögenhet (Not 2)</b>                                  | <b>153 731 <sup>3</sup></b> | <b>165 803 <sup>3</sup></b> |  |               |
| Resultaträkning (tSEK)  | 2025                        | 2024                        | Not 2: Förändringar av fondförmögenhet (tSEK)  |               |
| Intäkter och värdeförändringar                                  |                             |                             |  |               |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 3)              | 10 558                      | 18 566                      | Fondförmögenhet vid årets början   |               |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 3)            | -878                        | 530                         | 165 803  |               |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 3)                | 1 099                       | -576                        | Andelsutgivning  |               |
| Värdeförändring på övriga-derivatinstrument                     | -                           | -105                        | 5 224  |               |
| Värdeförändring på fondandelar (Not 3)                          | -                           | -                           | Andelsinlösen  |               |
| Ränteutgifter   | 2 491                       | 3 933                       | -30 364  |               |
| Utdelning   | 3 252                       | 4 118                       | 13 068   |               |
| Valutavinsten och -förluster, netto                             | -773                        | -45                         | <b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>  |               |
| Övriga finansiella intäkter                                     | -                           | -                           | 153 731  |               |
| Övriga intäkter   | 115                         | 775                         | 177 054  |               |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                       | <b>15 864</b>               | <b>27 196</b>               | 8 032  |               |
| Kostnader   |                             |                             | -43 265  |               |
| Ersättning till Mottagarfondföretaget                           | -2 293                      | -2 569                      | 23 982   |               |
| Räntekostnader  | -1                          | -2                          |  |               |
| Övriga finansiella kostnader                                    | -                           | -                           |  |               |
| Övriga kostnader  | -263                        | -363                        |  |               |
| Transaktionskostnader   | -239                        | -280                        |  |               |
| <b>Summa kostnader</b>  | <b>-2 796</b>               | <b>-3 214</b>               |  |               |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>13 068</b>               | <b>23 982</b>               |  |               |
|   |                             |                             | Not 3: Specifikation av värdeförändring (tSEK)   |               |
|   |                             |                             | 2025   | 2024          |
|   |                             |                             | 11 050   | 18 422        |
|   |                             |                             | -7 376   | -11 660       |
|   |                             |                             | 6 884  | 11 804        |
|   |                             |                             | <b>10 558</b>  | <b>18 566</b> |
|   |                             |                             | 1 261  | 1 462         |
|   |                             |                             | -186   | -             |
|   |                             |                             | -1 953   | -932          |
|   |                             |                             | <b>-878</b>  | <b>530</b>    |
|   |                             |                             | 1 550  | 751           |
|   |                             |                             | -472   | -1 062        |
|   |                             |                             | 21   | -265          |
|   |                             |                             | <b>1 099</b>   | <b>-576</b>   |
|   |                             |                             | -  | 334           |
|   |                             |                             | -  | -129          |
|   |                             |                             | -  | -310          |
|   |                             |                             | <b>-</b>   | <b>-105</b>   |
|   |                             |                             | -  | -             |
|   |                             |                             | -  | -             |
|   |                             |                             | -  | -             |
|   |                             |                             | <b>-</b>   | <b>-</b>      |

Not:  
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens utveckling tar inte hänsyn till kostnader hänförliga till köp och försäljning av fondandelar.

Redovisningsprinciper finns beskrivna i slutet av rapporten.

<sup>1</sup> Värdet till senaste publicerat NAV.

<sup>2</sup> Fonden har inget jämförelseindex.

<sup>3</sup> Värdet till priser vid handelsdagens slut.

# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2025

| Utställare  | Värdepapper  | Antal/<br>Nominellt | Marknadsvärde     | % av totala<br>tillgångar |
|---|--|---------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>Överlåtbara värdepapper som är upptaagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b> |  |                     |                   |                           |
| <b>Företagsobligationer</b>   |  |                     |                   |                           |
| <b>Fastigheter</b>  |  |                     |                   |                           |
| Heimstaden AB   | Heimstaden AB VAR Sub 19/11.07.Perpetual             | 8 750 000           | 8 442 831         | 5,49                      |
| <b>Totalt Fastigheter</b>   |  |                     | <b>8 442 831</b>  | <b>5,49</b>               |
| <b>Investeringsbolag</b>  |  |                     |                   |                           |
| SGL Group ApS   | SGL Group ApS FRN 25/24.02.31                        | 100 000             | 1 045 414         | 0,68                      |
| <b>Totalt Investeringsbolag</b>   |  |                     | <b>1 045 414</b>  | <b>0,68</b>               |
| <b>Industriella &amp; kommersiella tjänster</b>   |  |                     |                   |                           |
| ViaCon Group AB   | ViaCon Group AB FRN 21/04.05.28                      | 377 000             | 3 610 588         | 2,35                      |
| <b>Totalt Industriella &amp; kommersiella tjänster</b>  |  |                     | <b>3 610 588</b>  | <b>2,35</b>               |
| <b>Kraftförsörjning</b>   |  |                     |                   |                           |
| Scatec ASA  | Scatec ASA FRN 25/12.02.29                           | 2 500 000           | 2 322 295         | 1,51                      |
| <b>Totalt Kraftförsörjning</b>  |  |                     | <b>2 322 295</b>  | <b>1,51</b>               |
| <b>Bank- och investeringstjänster</b>   |  |                     |                   |                           |
| Kruk SA   | Kruk SA FRN 144A 23/10.05.28                         | 500 000             | 5 708 417         | 3,71                      |
| Swedish Covered Bond Corp   | Swedish Covered Bond Corp 3.5% Ser 149 22/14.06.28   | 4 000 000           | 4 099 280         | 2,67                      |
| <b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>  |  |                     | <b>9 807 697</b>  | <b>6,38</b>               |
| <b>Totalt - Företagsobligationer</b>  |  |                     | <b>25 228 825</b> | <b>16,41</b>              |
| <b>Finansinstitutsobligationer</b>  |  |                     |                   |                           |
| <b>Bank- och investeringstjänster</b>   |  |                     |                   |                           |
| LHV Group AS  | LHV Group AS VAR 24/24.05.28                         | 315 000             | 3 491 328         | 2,27                      |
| Lansforsakringar Hypotek AB   | Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% Ser 521 21/20.09.28 | 5 000 000           | 4 742 750         | 3,09                      |
| Luminor Bank AS   | Luminor Bank AS VAR EMTN 23/08.06.27                 | 200 000             | 2 208 914         | 1,44                      |
| Skandiabanken AB  | Skandiabanken AB FRN Ser 530 23/23.05.28             | 2 000 000           | 2 025 060         | 1,32                      |
| Stadshypotek AB   | Stadshypotek AB 4% Ser 1595 23/02.05.29              | 2 000 000           | 2 088 200         | 1,36                      |
| Stadshypotek AB   | Stadshypotek AB FRN Ser 2032 25/03.01.28             | 2 000 000           | 2 001 460         | 1,30                      |
| <b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>  |  |                     | <b>16 557 712</b> | <b>10,78</b>              |
| <b>Totalt - Finansinstitutsobligationer</b>   |  |                     | <b>16 557 712</b> | <b>10,78</b>              |
| <b>Aktier</b>   |  |                     |                   |                           |
| <b>Teknisk utrustning</b>   |  |                     |                   |                           |
| Hesai Group   | Hesai Group ADR ADS                                  | 2 078               | 428 951           | 0,28                      |
| Hon Hai Precision Ind Co Ltd  | Hon Hai Precision Ind Co Ltd                         | 43 100              | 2 917 398         | 1,90                      |
| MediaTek Inc  | MediaTek Inc   | 4 091               | 1 717 960         | 1,12                      |
| Nanya Technology Corp   | Nanya Technology Corp                                | 23 300              | 1 320 568         | 0,86                      |
| SK Hynix Inc  | SK Hynix Inc   | 1 068               | 4 441 779         | 2,89                      |
| Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd   | Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd                      | 12 735              | 5 796 663         | 3,77                      |
| <b>Totalt Teknisk utrustning</b>  |  |                     | <b>16 623 319</b> | <b>10,82</b>              |
| <b>Konglomerat inom konsumentvaror</b>  |  |                     |                   |                           |
| Doosan Corp   | Doosan Corp Reg                                      | 209                 | 1 042 802         | 0,68                      |
| <b>Totalt Konglomerat inom konsumentvaror</b>   |  |                     | <b>1 042 802</b>  | <b>0,68</b>               |
| <b>Mat och dryck</b>  |  |                     |                   |                           |
| CCL Products (India) Ltd  | CCL Products (India) Ltd                             | 10 000              | 968 471           | 0,63                      |
| Varun Beverages Ltd   | Varun Beverages Ltd                                  | 17 000              | 854 151           | 0,56                      |
| <b>Totalt Mat och dryck</b>   |  |                     | <b>1 822 622</b>  | <b>1,19</b>               |
| <b>Industriella konglomerat</b>   |  |                     |                   |                           |
| SK Square Co Ltd  | SK Square Co Ltd                                     | 996                 | 2 341 595         | 1,52                      |
| <b>Totalt Industriella konglomerat</b>  |  |                     | <b>2 341 595</b>  | <b>1,52</b>               |
| <b>Programvara och IT-tjänster</b>  |  |                     |                   |                           |
| Alibaba Group Holding Ltd   | Alibaba Group Holding Ltd ADR *                      | 2 405               | 3 248 658         | 2,11                      |
| Blackbuck Ltd   | Blackbuck Ltd  | 6 928               | 483 036           | 0,31                      |

## East Capital Multi-Strategi

### Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2025

| Utställare  | Värdepapper   | Antal/<br>Nominellt | Marknadsvärde    | % av totala<br>tillgångar |
|---|---|---------------------|------------------|---------------------------|
| Karooooo Ltd  | Karooooo Ltd  | 1 315               | 551 380          | 0,36                      |
| Logo Yazilim Sanayi ve Tica AS                              | Logo Yazilim Sanayi ve Tica AS                        | 8 372               | 270 254          | 0,18                      |
| Prosus NV   | Prosus NV N Reg *                                     | 7 332               | 4 193 346        | 2,73                      |
| VNET Group Inc  | VNET Group Inc A spons ADR repr 6 Shares              | 8 180               | 637 731          | 0,41                      |
| <b>Totalt Programvara och IT-tjänster</b>                   |   |                     | <b>9 384 405</b> | <b>6,10</b>               |
| <b>Bilar &amp; Bildelar</b>                                 |   |                     |                  |                           |
| BYD Co Ltd  | BYD Co Ltd H  | 3 780               | 426 731          | 0,28                      |
| Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd                              | Fuyao Glass Industry Gr Co Ltd                        | 6 400               | 509 203          | 0,33                      |
| Geely Automobile Hgs Ltd                                    | Geely Auto Hgs Ltd                                    | 24 000              | 508 635          | 0,33                      |
| <b>Totalt Bilar &amp; Bildelar</b>                          |   |                     | <b>1 444 569</b> | <b>0,94</b>               |
| <b>Mineraltillgångar</b>                                    |   |                     |                  |                           |
| Gravita India Ltd   | Gravita India Ltd                                     | 6 245               | 1 190 020        | 0,77                      |
| Jain Resource Recycling Ltd                                 | Jain Resource Recycling Ltd                           | 16 827              | 716 962          | 0,47                      |
| United Co Rusal Intl Pjsc                                   | United Co Rusal Intl Pjsc                             | 313 500             | 0                | 0,00                      |
| <b>Totalt Mineraltillgångar</b>                             |   |                     | <b>1 906 982</b> | <b>1,24</b>               |
| <b>Telekommunikationstjänster</b>                           |   |                     |                  |                           |
| Bharti Airtel Ltd   | Bharti Airtel Ltd Dematerialised                      | 6 228               | 1 345 077        | 0,87                      |
| CoNVerge Information Com Technology Solutions Inc           | CoNVerge Information Com Technology Solutions Inc Reg | 93 100              | 223 108          | 0,15                      |
| <b>Totalt Telekommunikationstjänster</b>                    |   |                     | <b>1 568 185</b> | <b>1,02</b>               |
| <b>Personliga och hushållsprodukter och tjänster</b>        |   |                     |                  |                           |
| China Beststudy Education Gr                                | China Beststudy Education Gr Reg                      | 51 900              | 245 178          | 0,16                      |
| <b>Totalt Personliga och hushållsprodukter och tjänster</b> |   |                     | <b>245 178</b>   | <b>0,16</b>               |
| <b>Kläder &amp; Tillbehör mot konsument</b>                 |   |                     |                  |                           |
| LPP SA  | LPP SA  | 40                  | 2 133 620        | 1,39                      |
| <b>Totalt Kläder &amp; Tillbehör mot konsument</b>          |   |                     | <b>2 133 620</b> | <b>1,39</b>               |
| <b>Utiliteter</b>   |   |                     |                  |                           |
| Ignitis Grupe AB  | Ignitis Grupe AB Reg                                  | 6 500               | 1 491 223        | 0,97                      |
| Va Tech Wabag Ltd   | Va Tech Wabag Ltd                                     | 7 570               | 1 011 959        | 0,66                      |
| <b>Totalt Utiliteter</b>                                    |   |                     | <b>2 503 182</b> | <b>1,63</b>               |
| <b>Cykliska konsumentprodukter</b>                          |   |                     |                  |                           |
| Atour Lifestyle Holdings Ltd                                | Atour Lifestyle Holdings Ltd ADR                      | 1 515               | 550 076          | 0,36                      |
| Smart Esco de Ginas e Danca SA                              | Smart Esco de Ginas e Danca SA                        | 12 300              | 481 340          | 0,31                      |
| <b>Totalt Cykliska konsumentprodukter</b>                   |   |                     | <b>1 031 416</b> | <b>0,67</b>               |
| <b>Investeringsbolag</b>                                    |   |                     |                  |                           |
| Cenergy Hgs SA  | Cenergy Hgs SA Reg                                    | 5 000               | 811 623          | 0,53                      |
| <b>Totalt Investeringsbolag</b>                             |   |                     | <b>811 623</b>   | <b>0,53</b>               |
| <b>Marktransport</b>  |   |                     |                  |                           |
| Full Truck Alliance Co Ltd                                  | Full Truck Alliance Co Ltd ADR                        | 5 000               | 494 406          | 0,32                      |
| <b>Totalt Marktransport</b>                                 |   |                     | <b>494 406</b>   | <b>0,32</b>               |
| <b>Distribution / Grossist mot konsument</b>                |   |                     |                  |                           |
| Moshi Moshi Retail Corp PCL                                 | Moshi Retail Corp PCL Foreign                         | 66 177              | 668 034          | 0,43                      |
| <b>Totalt Distribution / Grossist mot konsument</b>         |   |                     | <b>668 034</b>   | <b>0,43</b>               |
| <b>Akademiska och pedagogiska tjänster</b>                  |   |                     |                  |                           |
| Laureate Education Inc                                      | Laureate Education Inc                                | 2 960               | 918 436          | 0,60                      |
| <b>Totalt Akademiska och pedagogiska tjänster</b>           |   |                     | <b>918 436</b>   | <b>0,60</b>               |
| <b>Läkemedel &amp; Medicinsk forskning</b>                  |   |                     |                  |                           |
| Chemical Wks Richt Gedeon Plc                               | Chemical Wks Richt Gedeon Plc                         | 6 529               | 1 815 751        | 1,18                      |
| <b>Totalt Läkemedel &amp; Medicinsk forskning</b>           |   |                     | <b>1 815 751</b> | <b>1,18</b>               |
| <b>Försäkring</b>   |   |                     |                  |                           |
| Powszechny Zaklad Ubezpie SA                                | Powszechny Zaklad Ubezpie SA                          | 17 474              | 2 989 260        | 1,94                      |
| <b>Totalt Försäkring</b>                                    |   |                     | <b>2 989 260</b> | <b>1,94</b>               |

# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2025

| Utställare   | Värdepapper  | Antal/<br>Nominellt | Marknadsvärde     | % av totala<br>tillgångar |
|--|--|---------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>Industriella &amp; kommersiella tjänster</b>        |  |                     |                   |                           |
| Cosco Shippin Intl (Hk) Co Ltd                         | Cosco Shippin Intl (Hk) Co Ltd                       | 56 444              | 413 667           | 0,27                      |
| <b>Totalt Industriella &amp; kommersiella tjänster</b> |  |                     | <b>413 667</b>    | <b>0,27</b>               |
| <b>Varuhus – E-handel / Produkter</b>                  |  |                     |                   |                           |
| Allegroeu SA   | Allegroeu SA Reg                                     | 31 680              | 2 518 907         | 1,64                      |
| <b>Totalt Varuhus – E-handel / Produkter</b>           |  |                     | <b>2 518 907</b>  | <b>1,64</b>               |
| <b>Fastigheter</b>                                     |  |                     |                   |                           |
| Aldar Properties PJSC                                  | Aldar Properties PJSC                                | 28 792              | 628 470           | 0,41                      |
| Cyrela Brazil Realty SA Em Pa                          | Cyrela Brazil Realty SA Em Pa                        | 13 052              | 649 312           | 0,42                      |
| Emaar Properties PJSC                                  | Emaar Properties PJSC Reg                            | 32 803              | 1 156 334         | 0,75                      |
| Globalworth Real Est Inv Ltd                           | Globalworth Real Est Inv Ltd                         | 146 615             | 3 165 298         | 2,06                      |
| <b>Totalt Fastigheter</b>                              |  |                     | <b>5 599 414</b>  | <b>3,64</b>               |
| <b>Cykliska konsumentprodukter</b>                     |  |                     |                   |                           |
| PhuNhuan Jewelry JSC                                   | PhuNhuan Jewelry JSC                                 | 45 900              | 1 560 073         | 1,01                      |
| Youngone Corp  | Youngone Corp  | 900                 | 470 328           | 0,31                      |
| <b>Totalt Cykliska konsumentprodukter</b>              |  |                     | <b>2 030 401</b>  | <b>1,32</b>               |
| <b>Sjukvårdstjänster och utrustning</b>                |  |                     |                   |                           |
| Aster DM Healthcare Ltd                                | Aster DM Healthcare Ltd                              | 8 717               | 551 530           | 0,36                      |
| Modern Dental Group Ltd                                | Modern Dental Group Ltd                              | 69 000              | 435 430           | 0,28                      |
| <b>Totalt Sjukvårdstjänster och utrustning</b>         |  |                     | <b>986 960</b>    | <b>0,64</b>               |
| <b>Transport</b>                                       |  |                     |                   |                           |
| DiDi Global Inc  | DiDi Global Inc ADR                                  | 27 550              | 1 340 509         | 0,87                      |
| Localiza Rent A Car SA                                 | Localiza Rent A Car SA                               | 7 593               | 555 638           | 0,36                      |
| Parkin Company PJSC                                    | Parkin Company PJSC                                  | 41 310              | 589 740           | 0,38                      |
| <b>Totalt Transport</b>                                |  |                     | <b>2 485 887</b>  | <b>1,61</b>               |
| <b>Bank- och investeringstjänster</b>                  |  |                     |                   |                           |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                             | Bank Polska Kasa Opieki SA                           | 9 601               | 5 047 394         | 3,28                      |
| CIMB Group Hgs Bhd                                     | CIMB Group Hgs Bhd Reg                               | 36 253              | 679 204           | 0,44                      |
| Capitec Bank Holdings Limited                          | Capitec Bank Holdings Ltd                            | 355                 | 820 535           | 0,53                      |
| Commercial Intl Bank Ltd                               | Commercial Intl Bank Ltd                             | 16 056              | 319 500           | 0,21                      |
| Emirates Nbd Bank PJSC                                 | Emirates Nbd Bank PJSC                               | 12 900              | 901 381           | 0,59                      |
| Genera SAB de CV                                       | Genera SAB de CV                                     | 75 451              | 1 782 145         | 1,16                      |
| HDFC Bank Ltd  | HDFC Bank Ltd Reg                                    | 10 694              | 1 087 237         | 0,71                      |
| Hong Kong Sec Clearing Co Ltd                          | Hong Kong Sec Clearing Co Ltd                        | 1 100               | 530 846           | 0,35                      |
| ICICI Bank Ltd   | ICICI Bank Ltd Reg                                   | 5 585               | 769 289           | 0,50                      |
| Itau Unibanco Holding SA                               | Itau Unibanco Hg SA Pref Reg                         | 14 482              | 954 197           | 0,62                      |
| KB Financial Gr Inc                                    | KB Financial Gr Inc                                  | 1 287               | 1 025 297         | 0,67                      |
| Nova Ljubljanska Banka d.d.                            | Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR repr 1/5 Share Reg S | 13 269              | 5 183 686         | 3,37                      |
| Nuvama Wealth Management Ltd                           | Nuvama Wealth Management Ltd                         | 4 425               | 671 961           | 0,44                      |
| OTP Bank Nyrt  | OTP Bank Nyrt  | 3 582               | 3 544 421         | 2,31                      |
| Optima Bank SA   | Optima Bank SA                                       | 7 643               | 637 693           | 0,41                      |
| PKO Bank Polski SA                                     | PKO Bank Polski SA                                   | 15 322              | 3 344 539         | 2,18                      |
| Pt Bank Syariah Indonesia Tbk                          | Pt Bank Syariah Indonesia Tbk                        | 440 000             | 542 258           | 0,35                      |
| Shriram Fin Ltd  | Shriram Fin Ltd                                      | 20 167              | 2 060 680         | 1,34                      |
| Webrock Ventures AB                                    | Webrock Ventures AB                                  | 194 699             | 545 157           | 0,35                      |
| <b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>           |  |                     | <b>30 447 420</b> | <b>19,81</b>              |
| <b>Industrivaror</b>                                   |  |                     |                   |                           |
| Contemp Amperex Tec Co Ltd                             | Contemp Amperex Tec Co Ltd A Reg                     | 3 300               | 1 596 963         | 1,04                      |
| Harbin Electric Co Ltd                                 | Harbin Electric Co Ltd                               | 26 000              | 511 927           | 0,33                      |
| Wasion Holdings Ltd                                    | Wasion Holdings Ltd                                  | 97 580              | 1 984 842         | 1,29                      |
| <b>Totalt Industrivaror</b>                            |  |                     | <b>4 093 732</b>  | <b>2,66</b>               |
| <b>Totalt Aktier</b>                                   |  |                     | <b>98 321 773</b> | <b>63,95</b>              |
| <b>Kommunala obligationer</b>                          |  |                     |                   |                           |
| <b>Centrala länder och regeringar</b>                  |  |                     |                   |                           |
| Ministry Fin The Russian Fed                           | Ministry Fin The Russian Fed 0% 17/23.06.27          | 400 000             | 0                 | 0,00                      |
| <b>Totalt Centrala länder och regeringar</b>           |  |                     | <b>0</b>          | <b>0,00</b>               |
| <b>Totalt - Kommunala obligationer</b>                 |  |                     | <b>0</b>          | <b>0,00</b>               |

## East Capital Multi-Strategi

### Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2025

| Utställare   | Värdepapper                               | Antal/<br>Nominellt | Marknadsvärde      | % av totala<br>tillgångar |
|--|---|---------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Penningmarknadsinstrument - Företagsobligationer</b>  |   |                     |                    |                           |
| <b>Finansiell teknik och infrastruktur</b>   |   |                     |                    |                           |
| VEF AB (publ)  | VEF AB (publ) FRN 23/08.12.26             | 1 500 000           | 1 522 500          | 0,99                      |
| <b>Totalt Finansiell teknik och infrastruktur</b>  |   |                     | <b>1 522 500</b>   | <b>0,99</b>               |
| <b>Telekommunikationstjänster</b>  |   |                     |                    |                           |
| Millicom Intl Cellular SA  | Millicom Intl Cellular SA FRN 22/20.01.27 | 5 000 000           | 5 031 250          | 3,27                      |
| <b>Totalt Telekommunikationstjänster</b>   |   |                     | <b>5 031 250</b>   | <b>3,27</b>               |
| <b>Totalt Penningmarknadsinstrument - Företagsobligationer</b>   |   |                     | <b>6 553 750</b>   | <b>4,26</b>               |
| <b>Statsobligationer</b>   |   |                     |                    |                           |
| <b>Centrala länder och regeringar</b>  |   |                     |                    |                           |
| Mexico   | Mexico 7.5% Ser M20 07/03.06.27           | 50 000              | 2 562 154          | 1,67                      |
| <b>Totalt Centrala länder och regeringar</b>   |   |                     | <b>2 562 154</b>   | <b>1,67</b>               |
| <b>Totalt - Statsobligationer</b>  |   |                     | <b>2 562 154</b>   | <b>1,67</b>               |
| <b><u>Totalt överförbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</u></b>       |   |                     | <b>149 224 214</b> | <b>97,07</b>              |
| <b><u>Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</u></b>        |   |                     |                    |                           |
| <b>Aktier</b>  |   |                     |                    |                           |
| <b>Bank- och investeringstjänster</b>  |   |                     |                    |                           |
| Sberbank of Russia PJSC  | Sberbank of Russia PJSC                   | 114 320             | 0                  | 0,00                      |
| <b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>   |   |                     | <b>0</b>           | <b>0,00</b>               |
| <b>Krafförsörjning</b>   |   |                     |                    |                           |
| Societa de Pr a Ene Ele Hid SA   | Societa de Pr a Ene Ele Hid SA            | 3 000               | 791 676            | 0,52                      |
| <b>Totalt Krafförsörjnings</b>   |   |                     | <b>791 676</b>     | <b>0,52</b>               |
| <b>Datorer &amp; Elektronik mot konsument</b>  |   |                     |                    |                           |
| M Video PJSC   | M Video PJSC Bearer                       | 8 800               | 0                  | 0,00                      |
| <b>Totalt Datorer &amp; Elektronik mot konsument</b>   |   |                     | <b>0</b>           | <b>0,00</b>               |
| <b>Totalt Aktier</b>   |   |                     | <b>791 676</b>     | <b>0,52</b>               |
| <b><u>Totalt överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</u></b> |   |                     | <b>791 676</b>     | <b>0,52</b>               |
| <b><u>Övriga finansiella instrument</u></b>  |   |                     |                    |                           |
| <b>Terminkontrakt för utländsk valuta</b>  |   |                     |                    |                           |
| <b>Utländsk valuta</b>   |   |                     |                    |                           |
| Skandinaviska Enskilda Bk AB   | SELL EUR SEK 19/02/2026                   | -1 506 000          | 249 709            | 0,16                      |
| <b>Totalt Utländsk valuta</b>  |   |                     | <b>249 709</b>     | <b>0,16</b>               |
| <b>Totalt Terminkontrakt för utländsk valuta</b>   |   |                     | <b>249 709</b>     | <b>0,16</b>               |
| <b>Aktier</b>  |   |                     |                    |                           |
| <b>Transport</b>   |   |                     |                    |                           |
| Localiza Rent A Car SA   | Localiza Rent A Car SA                    | 292                 | 20 353             | 0,01                      |
| <b>Totalt Transport</b>  |   |                     | <b>20 353</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Fastigheter</b>   |   |                     |                    |                           |
| Ayala Land Inc   | Ayala Land Inc Pref Shs                   | 331 666             | 0                  | 0,00                      |
| <b>Totalt Fastigheter</b>  |   |                     | <b>0</b>           | <b>0,00</b>               |
| <b>Totalt Aktier</b>   |   |                     | <b>20 353</b>      | <b>0,01</b>               |

## East Capital Multi-Strategi

### Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2025

| Utställare                                  | Värdepapper  | Antal/<br>Nominellt | Marknadsvärde      | % av totala<br>tillgångar |
|---|--|---------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Övriga-derivatinstrument</b>             |  |                     |                    |                           |
| Smart Esco de Ginas e Danca SA              | Smart Esco de Ginas e Danca SA Droits sousc 06.01.26 | 388                 | 1 948              | 0,00                      |
| <b>Totalt Övriga-derivatinstrument</b>      |  |                     | <b>1 948</b>       | <b>0,00</b>               |
| <b>Totalt Övriga finansiella instrument</b> |  |                     | <b>272 010</b>     | <b>0,17</b>               |
| <b>Totalt Finansiella instrument</b>        |  |                     | <b>150 287 900</b> | <b>97,76</b>              |
| <b>Andra nettotillgångar/skulder</b>        |  |                     | <b>3 443 120</b>   | <b>2,24</b>               |
| <b>Totalt</b>                               |  |                     | <b>153 731 020</b> | <b>100,00</b>             |

**\* Exponering avseende olika typer av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma grupp**

| Utfärdare                | % av totala nettotillgångar |
|--------------------------|-----------------------------|
| Svenska Handelsbanken AB | 2.66                        |
| Localiza Rent A Car SA   | 0.37                        |

(\*) På grund av skillnader i detaljnivån för branschklassificeringen redovisas detta värdepapper under kategorin "Teknik" i SFDR-rapportering (Alibaba Group Holding Ltd ADR och Prosus NV N Reg).

### Särskilt Meddelande den 31 december 2025

#### Konflikten i Ukraina

Den 24 februari 2022 initierade den Ryska Federationen en militär konflikt i Ukraina vilket ledde till att Moskvabörsen stängde 25 februari. Fram till detta datum innehöll fonden Ryssland och Rysslandsrelaterade värdepapper motsvarande en summa om 3,16 % av den totala portföljen. Mot bakgrund av den låga exponeringen bestämde förvaltningsbolagets bolagsstyrelse att inte avbryta fastställandet av substansvärdet och att tillämpa en prissättning till ett verkligt värde (se nedan för värdering av ryska värdepapper) för de relevanta värdepapperna.

#### Värdering av Ryssland och Rysslandsrelaterade värdepapper

Värderingsinstruktionerna för Ryssland och Rysslandsrelaterade värdepapper vid datumet för Årsberättelse beskrivs nedan:

| Klassificering – Sammanställning över investeringar och andra nettotillgångar (i euro) | Villkor   | Instruktion                        |
|--|---|------------------------------------|
| Aktier - Ryssland och Rysslandsrelaterade (otillgängliga)* - sanktionerade tillgångar  | Värdepapper noterade på börser med hemvist i den Ryska Federationen | Värderingsavdrag på 100% tillämpas |

\*Otillgänglig definieras som värdepapper som för närvarande inte är möjliga för fonden att handla på den lokala noteringsmarknaden.

## SFDR-rapportering

---

I enlighet med kraven i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn ("SFDR") i dess ändrade lydelse och som kompletteras av tekniska standarder för tillsyn (RTS), noteras att för fonden:

- East Capital Multi-Strategi

som avses i artikel 8 presenteras den obligatoriska (oreviderade) RTS-bilagan till den periodiska rapport på sidorna i slutet av denna rapport.

## Förvaltningsbolaget

East Capital Asset Management S.A.,  
ett helägt dotterbolag till East Capital Holding AB  
Organisationsnummer: B 136364, bildat den 29 januari 2008  
Aktiekapital: 1 000 000 EUR  
Adress: 11, rue Sainte-Zithe, L-2763 Luxembourg, Luxemburg  
Tel: +352 27 860 701  
Fax: +352 26684717  
E-post: luxembourg@eastcapital.com  
Internet: [www.eastcapital.com](http://www.eastcapital.com)

## Styrelse för förvaltningsbolaget

Karine Hirn, ordförande  
Peter Elam Håkansson, ledamot  
Albin Rosengren, ledamot

## Ledning för förvaltningsbolaget

Ledningsgrupp:  
Lucija Devetak, Conducting Officer  
Jean-Christophe Esteve, Conducting Officer  
Christian Karlsson, Conducting Officer  
Dimitrios Sakellaris, Conducting Officer

## Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken (publ)

## Tillsynsmyndighet

Fonderna är auktoriserade i Sverige och tillsyn över Fonderna utövas av Finansinspektionen. East Capital Asset Management S.A. är auktoriserat i Luxemburg och står under tillsyn av Luxemburgs tillsynsmyndighet, Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

## Fondernas juridiska status

Fonderna är värdepappersfonder enligt Lag (2004:46) om investeringsfonder. Fonderna kan inte ådra sig rättigheter eller skyldigheter utan representeras av Förvaltningsbolaget

## Revisor

Revisionsbolag: KPMG AB med huvudansvarig revisor Katrin Schrewelius.

Ett avtal om utbyte av information och koordination har tecknats mellan Fondernas revisor och Mottagarfondföretagets revisor.

## Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (SFS 2004:46), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) samt rekommendationer om presentation av nyckeltal avseende investeringsfonder från Fondbolagens förening. \*

Tillgodohavande på bank, depositioner hos bank, kundfordringar och upplupna intäkter som redovisas som fordran till nominellt belopp om det inte är osannolikt att värdet inte kommer att erhållas. Då redovisas de till detta lägre värde. Skulder redovisas till nominellt belopp. Värdepapper för vilket det finns en officiell notering på börs eller handel på annan reglerad marknad värderas till senast tillgängliga priset, såvida inte priset ifråga inte bedöms spegla marknadsvärdet.

Derivatinstrument som inte är föremål för handel på börs eller annan marknad värderas med etablerade modeller utifrån indata som hämtas från börser.

Fondandelar/Andelar i "UCITS" är värderade till det senast fastställda priset och erhålles från Mottagarfondföretaget. Både orealiserade och realiserade vinster och förluster rapporteras.

Fondandelar värderas till senast fastställda pris.

\* Tillgångar och skulder redovisas som "till verkligt värde".

## Definitioner

**Aktiv risk (tracking error)**, som den rapporteras i denna årsrapport, beskriver hur fondens samlade avkastning avviker från avkastningen för fondens jämförelseindex. Det är en indikation på hur aktiv förvaltaren har varit, där ett högt värde innebär aktiv förvaltning och ett lågt värde är ett tecken på passiv förvaltning.

**Aktiv andel** syftar till att ge en beskrivning av fondens aktivitet i förhållande till relevant index. Det ska ses som ett komplement till andra nyckeltal såsom aktiv risk och avkastningsjämförelse med index.

**Omsättningshastighet** är ett mått på hur stor andel av fonden som handlas under en viss tidsperiod. Det visar om man har ett kort eller medellångt förvaltningsperspektiv baserat på hur lång tid en fond behåller ett värdepapper. Det beräknas genom att man lägger ihop alla köp och all försäljning under en viss tidsperiod och sedan dividerar summan med genomsnittet av fondens tillgångar under förvaltning.

**Den årliga avgiften** är de totala kostnaderna exklusive transaktionskostnader, uttryckt som en procentandel av genomsnittet av fondens förvaltade tillgångar.

**Totalrisk (standardavvikelse)** är ett mått på fluktuationerna i fondens totala avkastning under en viss tidsperiod. Ju högre värde desto högre risk.

## Ersättning

Ersättningen fastställs i enlighet med East Capital Groups ersättningspolicy och tillämpliga lagar och regler. En kopia av ersättningspolicyen finns tillgänglig på East Capital Groups hemsida. Inga väsentliga förändringar har gjorts i policyen under rapporteringsperioden.

Ersättning och förmåner omfattar t.ex. kontant lön och annan kontant ersättning, eller instrument med samma egenskaper som en värdepappersfond, pensioner, avgångsvederlag eller bilförmåner.

Genomförandet av ersättningspolicyen granskas regelbundet av en oberoende internrevision för att säkerställa att de riktlinjer och förfaranden för ersättning som fastställts av styrelsen för East Capital Asset Management S.A. följs.

## ECAM S.A.

Belopp i EUR, om inget annat anges

## 2025 Total helt år ersättning\*

|   |   |                 |
|---|---|-----------------|
| Särskilt reglerad personal                | Anställda i ledande strategiska befattningar  | 1.114,40        |
|   | Anställda med ansvar för kontrollfunktioner   | 1.563,46        |
|   | Rishtagare  | -               |
|   | Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen | -               |
| <b>TOTAL - Särskilt reglerad personal</b> |   | <b>2.677,86</b> |
| Övrig personal                            |   | 1.116,19        |
| <b>TOTAL - Personal</b>                   |   | <b>3.794,04</b> |

\* Ersättning omfattar alla fasta och rörliga ersättningar och förmåner från fondbolaget till en anställd.

---

Stockholm den 29.04.2026

DocuSigned by:  
 *Peter Elam Håkansson*  
465F764B8A274F4...  
**Peter Elam Håkansson**

Ledamot

DocuSigned by:  
 *Albin Rosengren*  
F01E58FB73AE403...  
**Albin Rosengren**

Ledamot

Signed by:  
 *Karine Hirn*  
050B499F571F439...  
**Karine Hirn**

Ledamot

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i East Capital Multi-Strategi, org.nr 515602-7731

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har utfört en revision av årsberättelsen för East Capital Multi-Strategi för år 2025. East Capital Multi-Strategis årsberättelse ingår på sidorna 5-16 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av East Capital Multi-Strategis finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidan 4 och sidorna 19-26. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 19-26 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 29 april 2026

KPMG AB

Signed by:  
  
DEACFC6C0DBC43B...  
Auktoriserad revisor

Mall för regelbunden information för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: East Capital Multi-Strategi

Identifierare för juridisk person: 529900HU0KNZU8HH6439

## Miljömässiga och/eller sociala egenskaper

### Hade den finansiella produkten ett hållbart investeringsmål?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

\_\_\_%

i ekonomisk verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU:s taxonomi

i ekonomisk verksamhet som inte kan anses vara miljömässigt hållbar enligt EU:s taxonomi

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_%

Nej

Den **främjade miljömässiga/sociala (E/S) egenskaper** och

även om målet inte var en hållbar investering, hade den en andel på 65,38% av hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomisk verksamhet som kan betecknas som miljömässigt hållbar enligt EU:s taxonomi

med ett miljömål i ekonomisk verksamhet som inte kan anses vara miljömässigt hållbar enligt EU:s taxonomi

med ett socialt syfte

Den främjade E/S-egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning uppfylldes de miljömässiga och/eller sociala egenskaper som främjades av denna finansiella produkt?

Miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av denna delfond övervägdes och behandlades via vår egen analys av miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer (ESG), som även omfattar en bedömning av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Miljöegenskaper inkluderar, men är inte begränsade till, minskade utsläpp av växthusgaser och övergången till en nollnettoekonomi, förbättrad energieffektivitet och ökad användning av förnybara energikällor. Exempel på sociala egenskaper som främjas av denna delfond är könsfördelning, ansvarsfull hantering av

#### Hållbar investering:

en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömässigt eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte i betydande grad skadar något miljömässigt eller socialt mål och att de investeringen gäller tillämpar god förvaltningssed.

**EU-taxomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852 om upprättande av en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara i linje med taxomin eller inte.



#### Hållbarhetsindikatorer

mäter hur de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten uppnås.

leverantörskedjan och skydd av arbetstagares rättigheter samt hälso- och säkerhetsfrågor.

● ***Hur gick det med hållbarhetsindikatorerna?***

För att strukturera granskningen av relevanta och väsentliga ESG-risker och möjligheter använder investeringsförvaltaren ett egenutvecklat ESG Scorecard som omfattar en Red Flag-analys och ESG-relaterade frågor, varav vissa beaktar de viktigaste negativa effekterna (PAI). ESG Scorecard har också en SDG-modul för att bedöma intäkternas anpassning till FN:s mål för hållbar utveckling (SDG). Det viktade genomsnittliga miljö- och sociala resultatet för delfonden var 84,8 respektive 90. Dessutom var det viktade genomsnittliga ESG-resultatet för eget kapital 78,5 per den 31 december 2025. 23% av delfondens NAV adresserade minst ett miljömässigt SDG och 49,8% adresserade minst ett socialt SDG.

● ***...och jämfört med tidigare perioder?***

Delfondens vägda genomsnittliga miljöbetyg och sociala betyg förbättrades med 1,2% respektive 1,6% jämfört med förra årets portfölj vid utgången av 2024. Dessutom förbättrades det vägda genomsnittliga ESG-resultatet med 0,4% under samma period. Delfondens bidrag till minst ett miljömässigt respektive ett socialt SDG minskade/ökade från 27,2 % (E) och 46,9 % (S) år 2024 till 23 % (E) och 49,8 % (S) år 2025 – en minskning med 15,6 % respektive en ökning med 6,2 %.

● ***Vilka var målen för de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målen för de hållbara investeringar som delfonden avsåg att göra inkluderade miljömål, såsom förbättrad energieffektivitet, ökad användning av förnybar energi, minskade utsläpp av växthusgaser och andra miljömål som beskrivs i FN:s globala mål för hållbar utveckling. Sociala mål inkluderade att ta itu med ojämlikhet och stärka arbetsrelationer och andra sociala mål som beskrivs i FN:s globala mål för hållbar utveckling.

De hållbara investeringarna bidrog till de miljömässiga och sociala målen genom att direkt ta itu med något av målen i sin verksamhet, genom att möjliggöra sådan verksamhet eller genom att själva vara en del av omställningen genom att ändra sin praxis och policy (till exempel genom att minska utsläppen av växthusgaser). Bidraget till de miljömässiga och sociala målen ingår och återspeglas i den egna ESG-poängen. Se avsnittet om tillgångsallokering för att se andelen hållbara investeringar för delfonden.

***Hur kunde de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte orsaka betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål?***

Investeringsförvaltaren säkerställer att hållbara investeringar inte orsakar betydande skada genom Red Flag-analysen, normbaserad (kontroversiell) screening och sektorbaserad screening, som alla är en del av "trestegstestet" för att definiera hållbara investeringar. Red Flag-analysen består av en uppsättning frågor som investeringsförvaltaren anser vara viktiga att beakta för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada. Frågorna är relaterade till bolagsstyrning, etik och korruption, och omfattar även internationella normer och standarder, samt allvarliga och/eller systematiska miljömässiga eller sociala kontroverser. Investeringsförvaltaren har infört en fråga som specifikt behandlar PAI-indikatorerna (Principal Adverse Impact), som beskrivs i bilaga I till förordning (EU) 2019/2088. För att bedöma PAI-indikatorerna införlivar investeringsförvaltaren data från en extern tjänsteleverantör som jämför PAI-indikatorerna för varje företag med ett antal jämförbara företag.

**Huvudsaklig negativ påverkan** är den mest betydande negativa påverkan av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupktion och mutor.

— *Hur beaktades indikatorerna för negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer?*

Indikatorer för negativ påverkan ingår i investeringsförvaltarens egna ESG Scorecards, som fylls i av investeringsförvaltarens och verifieras av ESG-funktionen, och i den normbaserade screeningen.

— *Var hållbara investeringar i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Närmare uppgifter:*

Som en del av den kontroversiella (normbaserade) screeningen bedöms företagen med avseende på efterlevnad av internationella normer, standarder och underliggande konventioner. Den kontroversiella (normbaserade) screeningen är avsedd att fånga upp allvarliga, systematiska och strukturella överträdelser av internationella normer som fastställs i FN:s Global Compact-principer. Bedömningarna underbyggs av hänvisningar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, samt deras underliggande konventioner.

Vid nya investeringar under året bekräftade investeringsförvaltaren statusen för det nya innehavet med avseende på normer och kontroverser. ESG-funktionen kontrollerade också efterlevnaden av delfondsportföljen kvartalsvis. Denna process belyser alla företag som identifierats på bevakningslistan eller bedömts som icke-efterlevande. Denna granskningsprocess baseras på resultaten av den normbaserade screeningen, information som har offentliggjorts av emittenterna samt annan relevant information som kan ha kommit till investeringsförvaltarens kännedom. Samtliga hållbara investeringar bedömdes vara i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter under investeringsperioden.

*I EU:s taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiinriktade investeringar inte på ett betydande sätt ska skada EU:s taxonomimål, och den åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen "gör ingen betydande skada" gäller endast för de investeringar som ligger till grund för den finansiella produkten och som beaktar EU:s kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. De investeringar som ligger till grund för den återstående delen av denna finansiella produkt tar inte hänsyn till EU:s kriterier för miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet.

*Andra hållbara investeringar får inte heller påtagligt skada några miljömässiga eller sociala mål.*



### Hur beaktade denna finansiella produkt de huvudsakliga negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer?

Analytiker och portföljförvaltare är ansvariga för att beakta PAI-indikatorer vid helhetsbedömningen av företagets kvalitet och för att besvara den PAI-relaterade frågan i Red Flag-analysen före investeringen. Om PAI-indikatorerna inte är tillgängliga förväntas analytiker och portföljförvaltare göra sitt bästa för att säkerställa att det inte finns några oacceptabelt höga risker relaterade till huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer. Delfonden beaktade huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer på bästa möjliga sätt med tanke på begränsningar i datatillgänglighet.



### Vilka var de största investeringarna i denna finansiella produkt?

| Största investeringar | Sektor | % Tillgångar | Land |
|-----------------------|--------|--------------|------|
|-----------------------|--------|--------------|------|

|                               |                          |      |           |
|-------------------------------|--------------------------|------|-----------|
| Heimstaden AB VAR Sub         | Fastighetsförvaltning    | 5,5% | Sverige   |
| Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | Halvledare &             | 3,8% | Taiwan    |
| Kruk SA FRN 144A 23/10.05.28  | Konsumentkrediter        | 3,7% | Polen     |
| Nova Ljubljanska Banka d.d.   | Affärsbanker             | 3,4% | Slovenien |
| Bank Polska Kasa Opieki SA    | Affärsbanker             | 3,3% | Polen     |
| Millicom Intl Cellular SA FRN | Trådlösa telekomtjänster | 3,3% | Colombia  |
| Lansforsakringar Hypotek AB   | Affärsbanker             | 3,1% | Sverige   |
| SK Hynix Inc                  | Halvledare               | 2,9% | Sydkorea  |
| Prosus NV N Reg               | Teknologi                | 2,7% | Kina      |
| Swedish Covered Bond Corp     | Bank                     | 2,7% | Sverige   |
| ViaCon Group AB FRN           | Fastighetsförvaltning    | 2,3% | Sverige   |
| OTP Bank Nyrt                 | Affärsbanker             | 2,3% | Ungern    |
| LHV Group AS VAR 24/24.05.28  | Affärsbanker             | 2,3% | Estland   |
| PKO Bank Polski SA            | Affärsbanker             | 2,2% | Polen     |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR | Teknologi                | 2,1% | Kina      |

Listan innehåller de investeringar som utgör den **största andelen av investeringarna** i den finansiella produkten under referensperioden som är: 2025-12-31



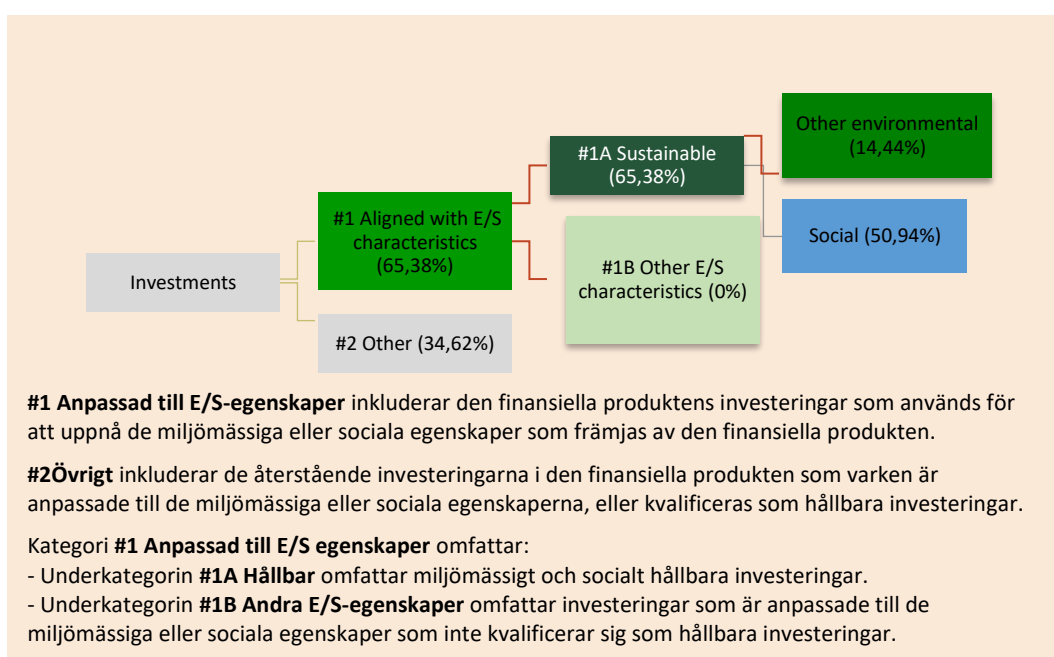
## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen hållbara investeringar uppgick till 65,38% per den 31 december 2025.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● **Vilken var tillgångsfördelningen?**

Andelen investeringar i linje med E/S-egenskaper och Övriga uppgick till 65,38% respektive 34,62%. Andelen hållbara investeringar och övriga E/S-egenskaper uppgick till 65,38% respektive 0%. Dessutom var fördelningen mellan Övriga miljöinvesteringar, 14,44%, och Sociala investeringar, 50,94%, till fördel för hållbara investeringar med ett socialt mål.



### ● **Inom vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

| Sektor                 | Vikt |
|------------------------|------|
| Finans                 | 45%  |
| Informationsteknik     | 13%  |
| Sällanköpsvaror        | 13%  |
| Fastigheter            | 9%   |
| Industri               | 6%   |
| Kommunikationstjänster | 4%   |
| Kraftförsörjning       | 4%   |
| Hälsovård              | 2%   |
| Material               | 1%   |
| Dagligvaror            | 1%   |



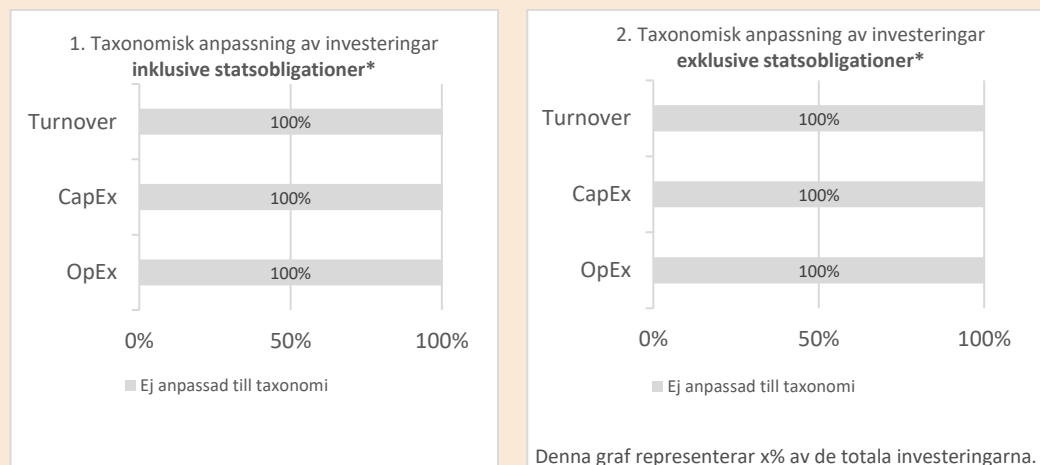
## I vilken utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål anpassade till EU:s taxonomi?

Med tanke på den föränderliga metoden och bristen på detaljerad information bedömer investeringsförvaltaren att delfonden inte har någon anpassning till EU:s taxonomi, därför uppmäts andelen investeringar som är i linje med EU:s taxonomi till 0 %.

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas- och/eller kärnkraftsrelaterade aktiviteter som överensstämmer med EU:s taxonomi ?<sup>1</sup>

- Ja, det stämmer:
- I fossilgas |  kärnenergi
- Nej

*Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa statsobligationers\* taxonomiska anpassning visar det första diagrammet den taxonomiska anpassningen i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar den taxonomiska anpassningen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*



\* I dessa diagram består "statsobligationer" av alla statsexponeringar.

### ● Hur stor andel av investeringarna gjordes i övergångs- och möjliggörande verksamhet?

<sup>1</sup> Fossilgas- och/eller kärnkraftsrelaterade verksamheter kommer endast att överensstämma med EU:s taxonomi om de bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte väsentligt skadar något EU-taxonimål. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet som rör fossilgas och kärnenergi som överensstämmer med EU:s taxonomi fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Ej tillämpligt. Investeringsförvaltaren bedömde inte att några investeringar gjordes i övergångs- eller möjliggörande verksamhet, delvis på grund av den föränderliga metoden och bristen på detaljerad information.

● **Hur såg andelen investeringar som var anpassade till EU:s taxonomi ut jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



**Hur stor var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte överensstämmer med EU:s taxonomi?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte överensstämmer med EU:s taxonomi uppgick till 14,44%.



**Hur stor var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 50,94%.



**Vilka investeringar ingick i kategorin "övrigt", vad var deras syfte och fanns det några minimikrav på miljömässiga eller sociala skyddsåtgärder ?**

Kassapositioner som är nödvändiga för kompletterande likviditet. Investeringar som ingår under "övrigt" är investeringar som investeringsförvaltaren klassificerar som inte hållbara eller som i linje med E/S-egenskaper, där det finns en mycket övertygande investeringsgrund för att göra det och/eller företag som inte omfattades av en ESG-analys. Bolag som ingår i kategorin "övrigt" var verksamma inom områden relaterade till nordisk bankverksamhet och säkerställda obligationer, försäkring, fastigheter och fastighetsförvaltning, telekomtjänster, byggverksamhet och infrastrukturell industri (inklusive rör, dränering och andra anläggningsprodukter), riskkapital och investmentbolag, kraftförsörjning och produktion/leverans av förnybar el, metall- och gruvverksamhet, tillverkning av industriell kraftutrustning samt avancerad fordons- och robotteknik (t.ex. sensor- och LiDAR-system), bland andra sektorer.



**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljömässiga och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Hållbarhetsaspekter integrerades i investeringsprocessen genom East Capitals hållbarhetsanalys, vilken utgör en central del av den bredare ramen för bolagsutvärdering. Delfondens investeringar bedömdes mot East Capitals hållbarhetskriterier, inklusive beaktande av relevanta indikatorer för Principal Adverse Impacts (PAI), och granskades i enlighet med East Capitals exkluderingskriterier. Dessa åtgärder stödde delfondens anpassning till dess miljömässiga och sociala egenskaper under referensperioden.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte tar hänsyn till kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

East Capitals aktiva ägararbete under 2025 genomfördes genom riktade dialoger med bolag kring miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade frågor som identifierats som väsentliga.

På miljöområdet omfattade dialogerna klimatrelaterade frågor med syfte att stärka bolagens omställningsplaner och rapportering kring utsläpp. Detta inkluderade en nettoll-dialog som genomfördes i samarbete med andra investerare, där East Capital hade en ledande roll, med målet att bolaget skulle utveckla en trovärdig omställningsplan och förbättra rapporteringen kopplad till utsläpp av växthusgaser och indikatorer relaterade till koldioxidavtryck. Miljörelaterad dialog omfattade även frågor om biologisk mångfald och natur genom initiativet Nature Action 100, där fokus låg på åtgärder för att stödja anpassning till Global Biodiversity Framework och hantera påverkan från verksamheter som negativt påverkar områden känsliga för biologisk mångfald. Därutöver registrerades dialoger relaterade till avskogning, inklusive kontakter med bolag där förbättrad information och tydligare förväntningar kopplade till avskogningsfrågor efterfrågades. Delfonden deltog även i Carbon Disclosure Project (CDP:s) Non-Disclosure Campaign 2025, inklusive samarbetsbaserade kontakter kring avskogning där East Capital hade en ledande roll, i syfte att uppmuntra bolag att rapportera via CDP:s rapporteringsramverk för att förbättra tillgången till och jämförbarheten av miljödata.

På det sociala området omfattade dialogerna frågor om mänskliga rättigheter och hantering av leverantörskedjor. Detta inkluderade krav på förbättrad due diligence avseende mänskliga rättigheter, kopplat till PAI-indikatorn om överträdelser av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer, samt dialoger om leverantörskedjehantering genom ett investerarinitiativ. Dialogerna omfattade även arbetsvillkor i plattformsekonomin, inklusive frågor kring behandlingen av bud och förbättrad rapportering av relevanta ESG-nyckeltal och mål.

På bolagsstyrningsområdet behandlade dialogerna frågor om bolagsstyrning och styrelsens effektivitet, inklusive kvaliteten på styrelse och tillsynsstyrelse, styrelsesammansättning såsom mångfald, förnyelse och överbelastning av styrelseuppdrag (overboarding), samt situationer där bolagsstyrningsrisker bedömdes vara förhöjda. Dialogerna omfattade även frågor om hållbarhetsstrategi och praxis samt kvalitet och transparens i investerarrelationer, där flera dialoger noterades ha lett till förändringar i bolagens arbetssätt. Vissa dialoger kombinerade klimat- och bolagsstyrningsteman, vilket speglar sambandet mellan styrelsens tillsyn, incitament och leveransen av miljömässiga och sociala mål.

Detta påverkansarbete speglar East Capitals tillvägagångssätt för att implementera delfondens miljömässiga och sociala egenskaper under året, samtidigt som bolagsstyrningsdialog används som ett verktyg för att stärka ansvarstagande, transparens och genomförande. Dialogerna genomfördes genom riktade diskussioner med emittenter, både internt ledda och genom samarbetsinitiativ där så var relevant, och betonade förbättrad tillsyn, transparens och mätbara hållbarhetsresultat.