

EAST CAPITAL

Halvårsberättelse 2026

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.

Innehåll

East Capital Multi-Strategi	4
-----------------------------------	---

Förvaltningsrapport

Fonden steg 23 % under första halvåret (i SEK). Substansvärdet var 180m SEK per den 30 juni 2025, att jämföras med 154 m SEK per den 31 december 2025. Nettooutflödet under perioden uppgick till 8 m SEK.

Fondens förändringar under perioden

Fonden inledde året med en aktieallokering på 64,6 % och avslutade perioden med en aktieallokering på 66,8 %. Inom aktiedelen var de största geografiska exponeringarna mot tillväxt- och frontiermarknader i Asien och Östeuropa. De största enskilda aktieinnehaven inkluderade Taiwan Semiconductor Manufacturing, NLB (Slovenien), OTP Bank (Ungern) och Bank Pekao (Polen). Resterande del av portföljen utgjordes av räntebärande värdepapper, genom exponering mot företags- och FRN-obligationer med fokus på kortare löptid inom företagskrediter på central- och östeuropeiska marknader. Betydande positioner inkluderade Heimstaden (perpetual/eviga obligationer), Kruk (Polen) och Tigo (Luxemburg).

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 försämrade 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. Investerar 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 effektivisera fondens förvaltning och minska kostnader och risker. Fonden får inte investera i derivatinstrument som en del av investeringsstrategin. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering genom att mäta dess exponering mot derivatinstrument.

Mål

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

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 ¹

Totalavkastning	2026 H1	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Klass A SEK	23%	9%	15%	2%	-13%	13%	3%	19%	-10%	3%
Klass B SEK	23%	9%	15%	2%	-14%	13%	3%	-	-	-
Index ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fondförmögenhet (tSEK)										
klass A SEK	72 681 ³	57 766 ³	57 891 ³	57 978 ³	75 810 ³	118 337 ³	121 072 ³	3 546 345 ³	687 543 ³	759 769 ³
klass B SEK	107 090 ³	95 965 ³	107 912 ³	119 076 ³	151 283 ³	224 508 ³	251 213 ³	332 019 ³	-	-
Antalet andelar (utan decimaler)										
klass A SEK	413 197	404 431	442 285	509 121	681 012	919 548	1 058 572	31 987 289	7 394 512	7 321 581
klass B SEK	346 775	382 688	469 595	595 591	774 071	993 432	1 250 751	1 705 409	-	-
Andelsvärde (i SEK)										
klass A SEK	175,90 ³	142,83 ³	130,89 ³	113,88 ³	111,32 ³	128,69 ³	114,37 ³	110,87 ³	92,98 ³	103,77 ³
klass B SEK	308,82 ³	250,77 ³	229,80 ³	199,93 ³	195,44 ³	225,99 ³	200,85 ³	194,69 ³	-	-
Utdelning per andel (i SEK)										
klass A SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
klass B SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Balansräkning (tSEK)	30-06-2026	2025	Fondfakta
Tillgångar			Förvaltningsbolag
Överlåtbara värdepapper	165 306	143 484	East Capital Asset Management S.A.
Penningmarknadsinstrument	9 318	6 554	10 augusti, 2015 (klass A SEK)
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	21	250	2 april, 2019 (klass B SEK)
Övriga-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-	Daglig
Fondandelar	-	-	Nej (klass A och klass B SEK)
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	174 645	150 288	1,50% (klass A och klass B SEK)
Bankmedel och övriga likvida medel	4 790	2 812	0% (klass A och klass B SEK)
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	745	771	0% (klass A och klass B SEK)
Övriga tillgångar	632	69	Sverige
Summa tillgångar	180 812	153 940	Minsta insättning
Skulder			200 SEK
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-254	-	SEK
Övriga-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	Andelsvärdesvaluta
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	ISIN
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-254	-	SE0007278585 (klass A SEK)
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-169	-158	SE0012351492 (klass B SEK)
Övriga skulder	-618	-51	
Summa skulder	-1 041	-209	
Fondförmögenhet (Not 2)	179 771 ³	153 731 ³	

Not 1: Finansiella instrument

Se sidorna 6-10 "Instrument och Positioner" för detaljer angående portföljens finansiella instrument

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.

¹ Värderat till senaste publicerat NAV.

² Fonden har inget jämförelseindex.

³ Värderat till priser vid handelsdagens slut.

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2026

Utgångspunkt	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Finansinstitutsobligationer				
Bank- och investeringstjänster				
LHV Group AS	LHV Group AS VAR 24/24.05.28	315 000	3 534 199	1,97
Luminor Bank AS	Luminor Bank AS VAR EMTN 24/10.09.28	300 000	3 341 405	1,86
Totalt Bank- och investeringstjänster			6 875 604	3,83
Totalt - Finansinstitutsobligationer			6 875 604	3,83
Företagsobligationer				
Fastigheter				
Heimstaden AB	Heimstaden AB VAR Sub 19/11.07.Perpetual	8 750 000	9 333 363	5,19
Totalt Fastigheter			9 333 363	5,19
Bank- och investeringstjänster				
Heimstaden Bostad Treasury BV	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% EMTN 22/24.07.28	100 000	1 062 675	0,59
Kruk SA	Kruk SA FRN 144A 23/10.05.28	500 000	5 726 245	3,19
Totalt Bank- och investeringstjänster			6 788 920	3,78
Industriella & kommersiella tjänster				
ViaCon Group AB	ViaCon Group AB FRN 21/04.05.28	377 000	3 796 141	2,11
Totalt Industriella & kommersiella tjänster			3 796 141	2,11
Kraftförsörjning				
Scatec ASA	Scatec ASA FRN 25/12.02.29	2 500 000	2 501 548	1,39
Totalt Kraftförsörjning			2 501 548	1,39
Investeringsbolag				
SGL Group ApS	SGL Group ApS FRN 25/24.02.31	100 000	1 083 964	0,60
Totalt Investeringsbolag			1 083 964	0,60
Totalt - Företagsobligationer			23 503 936	13,07
Penningmarknadsinstrument - Statsobligationer				
Centrala länder och regeringar				
Mexico	Mexico 7.5% Ser M20 07/03.06.27	50 000	2 782 763	1,55
Totalt Centrala länder och regeringar			2 782 763	1,55
Totalt Penningmarknadsinstrument - Statsobligationer			2 782 763	1,55
Aktier				
Teknisk utrustning				
ASE Technology Holding Co Ltd	ASE Technology Holding Co Ltd Reg	16 191	3 350 487	1,86
Elite Material Co Ltd	Elite Material Co Ltd Reg	1 477	2 422 672	1,35
Hesai Group	Hesai Group ADR ADS	4 176	736 519	0,41
Hon Hai Precision Ind Co Ltd	Hon Hai Precision Ind Co Ltd	12 500	954 793	0,53
MediaTek Inc	MediaTek Inc	1 058	1 366 749	0,76
SK Hynix Inc	SK Hynix Inc	288	4 771 321	2,65
Samsung Electro Mechan Co Ltd	Samsung Electro Mechan Co Ltd Reg	36	491 536	0,27
Samsung Electronics Co Ltd	Samsung Electronics Co Ltd	740	1 545 178	0,86
Samsung Electronics Co Ltd	Samsung Electronics Co Ltd Pref	3 645	4 830 963	2,69
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	9 859	7 230 615	4,02
Unimicron Technology Corp	Unimicron Technology Corp	5 000	1 628 093	0,91
Victory Giant Tec HuiZhou Co	Victory Giant Tec HuiZhou Co	1 326	571 882	0,32
Yageo Corp	Yageo Corp Reg	7 318	2 538 766	1,41
Zhongji Innolight Co Ltd	Zhongji Innolight Co Ltd A Reg	600	1 087 047	0,60
Totalt Teknisk utrustning			33 526 621	18,64
Bank- och investeringstjänster				
Bank Polska Kasa Opieki SA	Bank Polska Kasa Opieki SA	9 417	5 547 564	3,09
CIMB Group Hgs Bhd	CIMB Group Hgs Bhd Reg	44 319	778 200	0,43
CTBC Fin Hg Co Ltd	CTBC Fin Hg Co Ltd	95 730	2 068 387	1,15
Capitec Bank Holdings Limited	Capitec Bank Holdings Ltd	742	2 082 009	1,16
Commercial Intl Bank Ltd	Commercial Intl Bank Ltd	16 056	402 853	0,22

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2026

Uställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Emirates Nbd Bank PJSC	Emirates Nbd Bank PJSC	4 400	342 777	0,19
Gentera SAB de CV	Gentera SAB de CV	33 634	706 409	0,39
ICICI Bank Ltd	ICICI Bank Ltd Reg	9 630	1 354 185	0,75
Intercorp Financial Serv Inc	Intercorp Financial Serv Inc	949	523 253	0,29
Itau Unibanco Holding SA	Itau Unibanco Hg SA Pref Reg	14 482	1 142 406	0,64
KB Financial Gr Inc	KB Financial Gr Inc	1 340	1 331 994	0,74
Nova Ljubljanska Banka d.d.	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR repr 1/5 Share Reg S	14 589	7 014 147	3,90
OTP Bank Nyrt	OTP Bank Nyrt	3 942	5 631 197	3,13
Optima Bank SA	Optima Bank SA	5 475	605 820	0,34
PKO Bank Polski SA	PKO Bank Polski SA	16 852	4 475 198	2,49
Pt Bank Syari Indo Persero Tbk	Pt Bank Syari Indo Persero Tbk	699 712	645 875	0,36
Shriram Fin Ltd	Shriram Fin Ltd	19 151	2 040 834	1,14
Webrock Ventures AB	Webrock Ventures AB	194 699	669 765	0,37
Totalt Bank- och investeringstjänster			37 362 873	20,78
Mat och dryck				
CCL Products (India) Ltd	CCL Products (India) Ltd	15 233	1 839 902	1,02
Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd	40 246	505 721	0,28
Varun Beverages Ltd	Varun Beverages Ltd	30 186	1 566 644	0,87
Totalt Mat och dryck			3 912 267	2,17
Industriella konglomerat				
SK Square Co Ltd	SK Square Co Ltd	431	4 572 560	2,54
Totalt Industriella konglomerat			4 572 560	2,54
Programvara och IT-tjänster				
Alibaba Group Holding Ltd	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1 828	1 698 370	0,95
Blackbuck Ltd	Blackbuck Ltd	9 253	502 226	0,28
Presight AI Hg Plc	Presight AI Hg Plc	23 823	219 745	0,12
Prosus NV	Prosus NV N Reg	6 274	2 637 384	1,47
VNET Group Inc	VNET Group Inc A spons ADR repr 6 Shares	17 728	1 379 721	0,77
WeRide Inc	WeRide Inc ADR	5 975	336 617	0,19
Totalt Programvara och IT-tjänster			6 774 063	3,78
Mineraltillgångar				
Jain Resource Recycling Ltd	Jain Resource Recycling Ltd	16 827	599 905	0,33
United Co Rusal Intl Pjsc	United Co Rusal Intl Pjsc	313 500	0	0,00
Totalt Mineraltillgångar			599 905	0,33
Telekommunikationstjänster				
Bharti Airtel Ltd	Bharti Airtel Ltd Dematerialised	7 813	1 479 601	0,82
SK Telecom Co Ltd	SK Telecom Co Ltd	1 144	632 235	0,35
Totalt Telekommunikationstjänster			2 111 836	1,17
Livsmedels och läkemedelshandel				
Raia Drogasil SA	Raia Drogasil SA Reg	18 746	589 334	0,33
Totalt Livsmedels och läkemedelshandel			589 334	0,33
Personliga och hushållsprodukter och tjänster				
APR Co Ltd	APR Co Ltd	249	600 101	0,33
Totalt Personliga och hushållsprodukter och tjänster			600 101	0,33
Kläder & Tillbehör mot konsument				
LPP SA	LPP SA	40	1 882 651	1,05
Totalt Kläder & Tillbehör mot konsument			1 882 651	1,05
Kraftförsörjning				
Ignitis Grupe AB	Ignitis Grupe AB Reg	6 500	1 528 382	0,85
Totalt Kraftförsörjning			1 528 382	0,85
Cykliska konsumenttjänster				
Atour Lifestyle Holdings Ltd	Atour Lifestyle Holdings Ltd ADR	3 211	988 423	0,55
Smart Esco de Ginas e Danca SA	Smart Esco de Ginas e Danca SA	12 688	467 223	0,26
Totalt Cykliska konsumenttjänster			1 455 646	0,81
Investeringsbolag				
Cenergy Hgs SA	Cenergy Hgs SA Reg	2 974	756 882	0,42

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) *
den 30 juni 2026

Uställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Totalt Investeringsbolag			756 882	0,42
Distribution / Grossist mot konsument				
Moshi Moshi Retail Corp PCL	Moshi Retail Corp PCL Foreign	15 193	167 198	0,09
Totalt Distribution / Grossist mot konsument			167 198	0,09
Läkemedel & Medicinsk forskning				
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	6 529	2 445 864	1,36
Totalt Läkemedel & Medicinsk forskning			2 445 864	1,36
Mat mot konsument & Distribution				
BBB Foods Inc	BBB Foods Inc	1 361	548 981	0,31
Totalt Mat mot konsument & Distribution			548 981	0,31
Varuhus				
Shinsegae Co Ltd	Shinsegae Co Ltd	75	354 004	0,20
Totalt Varuhus			354 004	0,20
Försäkring				
Powszechny Zaklad Ubezpie SA	Powszechny Zaklad Ubezpie SA	19 214	3 246 293	1,81
Totalt Försäkring			3 246 293	1,81
Industriella & kommersiella tjänster				
Benefit Systems SA	Benefit Systems SA	62	777 737	0,43
Totalt Industriella & kommersiella tjänster			777 737	0,43
Varuhus – E-handel / Produkter				
Allegroeu SA	Allegroeu SA Reg	31 680	3 084 487	1,72
Totalt Varuhus – E-handel / Produkter			3 084 487	1,72
Cykliska konsumentprodukter				
Coway Co Ltd	Coway Co Ltd	620	350 009	0,19
PhuNhuan Jewelry JSC	PhuNhuan Jewelry JSC	68 850	1 595 566	0,89
Totalt Cykliska konsumentprodukter			1 945 575	1,08
Fastigheter				
Aldar Properties PJSC	Aldar Properties PJSC	28 792	628 285	0,35
Globalworth Real Est Inv Ltd	Globalworth Real Est Inv Ltd	146 615	2 749 842	1,53
Totalt Fastigheter			3 378 127	1,88
Sjukvårdstjänster och utrustning				
MLP Saglik Hizmetleri AS	MLP Saglik Hizmetleri AS Reg B	3 340	297 985	0,17
Modern Dental Group Ltd	Modern Dental Group Ltd	69 000	507 616	0,28
Totalt Sjukvårdstjänster och utrustning			805 601	0,45
Transport				
DiDi Global Inc	DiDi Global Inc ADR	17 550	569 111	0,32
Intl Container Terminal Serv	Intl Container Terminal Services	2 144	300 843	0,17
Localiza Rent A Car SA	Localiza Rent A Car SA	7 593	589 882	0,33
Localiza Rent A Car SA	Localiza Rent A Car SA Pref	292	21 838	0,01
Totalt Transport			1 481 674	0,83
Industrivaror				
Contemp Amperex Tec Co Ltd	Contemp Amperex Tec Co Ltd A Reg	1 200	672 788	0,37
Delta Electronic Inc	Delta Electronics Inc	1 700	1 008 809	0,56
Harbin Electric Co Ltd	Harbin Electric Co Ltd	22 175	419 336	0,23
Impro Precision Industries Ltd	Impro Precision Industries Ltd	83 990	832 498	0,46
Morimatsu Intl Hgs Co Ltd	Morimatsu Intl Hgs Co Ltd	41 608	393 924	0,22
Sungrow Power Supply Co Ltd	Sungrow Power Supply Co Ltd	4 000	907 414	0,51
Totalt Industrivaror			4 234 769	2,35
Totalt Aktier			118 143 431	65,71

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2026

Uställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Penningmarknadsinstrument - Kommunala obligationer				
Centrala länder och regeringar				
Ministry Fin The Russian Fed	Ministry Fin The Russian Fed 0% 17/23.06.27	400 000	0	0,00
Totalt Centrala länder och regeringar			0	0,00
Totalt Penningmarknadsinstrument - Kommunala obligationer			0	0,00
Penningmarknadsinstrument - Företagsobligationer				
Bank- och investeringstjänster				
VEF AB (publ)	VEF AB (publ) FRN 23/08.12.26	1 500 000	1 513 125	0,84
Totalt Bank- och investeringstjänster			1 513 125	0,84
Telekommunikationstjänster				
Millicom Intl Cellular SA	Millicom Intl Cellular SA FRN 22/20.01.27	5 000 000	5 022 500	2,79
Totalt Telekommunikationstjänster			5 022 500	2,79
Totalt Penningmarknadsinstrument - Företagsobligationer			6 535 625	3,63
Säkerställda obligationer				
Bank- och investeringstjänster				
Lansforsakringar Hypotek AB	Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% Ser 521 21/20.09.28	3 000 000	2 877 795	1,60
Skandiabanken AB	Skandiabanken AB FRN Ser 530 23/23.05.28	2 000 000	2 023 370	1,13
Stadshypotek AB	Stadshypotek AB 4% Ser 1595 23/02.05.29	2 000 000	2 082 040	1,16
Stadshypotek AB	Stadshypotek AB FRN Ser 2032 25/03.01.28	2 000 000	2 004 280	1,12
Swedish Covered Bond Corp	Swedish Covered Bond Corp 3.5% Ser 149 22/14.06.28	4 000 000	4 085 320	2,27
Totalt Bank- och investeringstjänster			13 072 805	7,28
Totalt Säkerställda obligationer			13 072 805	7,28
Totalt överförbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			170 914 164	95,07
<u>Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</u>				
Företagsobligationer				
Bank- och investeringstjänster				
Apollo Group OU	Apollo Group OU 7% EMTN 26/20.03.31	200 000	2 135 585	1,19
Totalt Bank- och investeringstjänster			2 135 585	1,19
Totalt - Företagsobligationer			2 135 585	1,19
Aktier				
Personliga och hushållsprodukter och tjänster				
COSMECCA Korea Co Ltd	COSMECCA Korea Co Ltd	815	351 566	0,20
Totalt Personliga och hushållsprodukter och tjänster			351 566	0,20
Kraftförsörjning				
Societa de Pr a Ene Ele Hid SA	Societa de Pr a Ene Ele Hid SA	3 000	1 222 937	0,68
Totalt Kraftförsörjning			1 222 937	0,68
Datorer & Elektronik mot konsument				
M Video PJSC	M Video PJSC Bearer	8 800	0	0,00
Totalt Datorer & Elektronik mot konsument			0	0,00
Bank- och investeringstjänster				
Sberbank of Russia PJSC	Sberbank of Russia PJSC	114 320	0	0,00
Totalt Bank- och investeringstjänster			0	0,00
Totalt Aktier			1 574 503	0,88
Totalt överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			3 710 088	2,07

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2026

Uställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Övriga finansiella instrument				
Aktier				
Fastigheter				
Ayala Land Inc	Ayala Land Inc Pref Shs	331 666	0	0,00
Totalt Fastigheter			0	0,00
Totalt Aktier			0	0,00
Terminskontrakt för utländsk valuta				
Utländsk valuta				
Skandinaviska Enskilda Bk AB	BUY EUR SEK 20/08/2026	211 000	20 946	0,01
Danske Bank AS Stockholm	SELL EUR SEK 20/08/2026	-305 685	-1 938	0,00
Skandinaviska Enskilda Bk AB	SELL EUR SEK 20/08/2026	-1 798 000	-252 075	-0,14
Totalt Utländsk valuta			-233 067	-0,13
Totalt Terminskontrakt för utländsk valuta			-233 067	-0,13
Totalt Övriga finansiella instrument			-233 067	-0,13
Totalt Finansiella instrument			174 391 185	97,01
Andra nettotillgångar/skulder			5 379 452	2,99
Totalt			179 770 637	100,00

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

Utfärdare	% av totala nettotillgångar
Fredensborg 1994 AS	5,78
Samsung Electronics Co Ltd	3,55
Svenska Handelsbanken AB	2,28
Localiza Rent A Car SA	0,34

Särskilt Meddelande den 30 juni 2026

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.

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

Styrelse för förvaltningsbolaget

Karine Hirn, ordförande (till 30.06.2026)
Peter Elam Håkansson, ledamot (till 30.06.2026)
Albin Rosengren, ledamot
Per Elcar, ordförande (sedan 07.07.2026)
Anna Svensson, ledamot (sedan 07.07.2026)
Jessica Scott, ledamot (sedan 07.07.2026)

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 ädra 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

Halvårsberättelsen 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 realiserade och realiserade vinster och förluster rapporteras.

Fondandelar värderas till senast fastställda pris.

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