



**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

<b>Allmän marknadskommentar .....</b>	<b>4</b>
<b>East Capital Multi-Strategi .....</b>	<b>5</b>
<b>Revisionsberättelse .....</b>	<b>17</b>

## Översikt

2022 var ett utmanande år för investerare, där risktillgångar påverkades av koordinerade penningpolitiska åtstramningar i ljuset av stigande global inflation, oro för recession, Ryssland-Ukraina-krisen och Kinas noll-COVID-strategi. Inflationen blev en tydlig och dominerande faktor för aktiemarknaderna under året, med räntehöjningar och penningpolitisk osäkerhet som bidrog till att volatilitetsindexet VIX nådde 32 under tredje kvartalet 2022, den högsta nivån sedan pandemin. Den höga inflationen och stramare finansiella förhållanden har också vuxit till ett globalt fenomen, vilket lett till en omfattande svaghet i världsekonomin. Enligt IMF:s prognoser förväntas global BNP sjunka från 3,4% 2022 till 2,9% 2023. USA:s BNP förväntas växa med 1,4% 2023, en relativt måttlig avmattning från 2% 2022, delvis tack vare uppdämd inhemsk konsumtion. Recessionrisken under 2023 eller 2024 är dock inte helt undanröjd och är beroende av FEDs förmåga att balansera mellan ekonomisk åtstramning och recessionsrisker. Ekonomierna i euroområdet och Storbritannien har påverkats ytterligare av rekordhöga energipriser och gasbrist som en konsekvens av kriget i Ukraina, vilket har förvärrat inflationen och lett till en nedgång i konsumentförtroendet. Tillväxten i euroområdet förväntas därför minska till 0,7% under 2023. Kinas ekonomi, som endast växte med 3% under 2022, förutspås återhämta sig till 5,2%. De åtgärder som vidtagits av Kinas beslutsfattare, såsom lättnader i pandemirestriktioner, likviditetsinjektioner för fastighetssektorn och ansträngningar för att minska geopolitiska spänningar, bör stödja denna återhämtning. Skillnaden i tillväxt mellan tillväxtmarknader (EM) och utvecklade marknader (DM), 4,0% respektive 1,2%, förväntas slutligen öka till den högsta nivån på nästan ett decennium, vilket är positivt för marknadsentimentet i tillväxtmarknaderna.

De utvecklade marknaderna presterade -17% under 2022, vilket är den sämsta utvecklingen sedan den globala finanskrisen. Den amerikanska teknikbörsen Nasdaq föll med 32,5% då tillväxtaktier började ta hänsyn till allt högre räntor. Europa föll med 17%, med Österrike och Tyskland i spetsen - de länder som är mest beroende av rysk gas på grund av rädslan för energikris. Storbritannien var en av de starkare marknaderna med en nedgång på 6,5%, främst till följd av det svaga pundet. På global sektorbasis uppvisade alla sektorer negativ avkastning, med undantag för energisektorn som gick 33% bättre än de övriga sektorerna tack vare högre olje- och gaspriser. Teknik- och kommunikationssektorerna föll med 31% respektive 36% på grund av stigande räntor och rädsla för recession. Konsumtionsvaror var också mycket svaga för andra året i rad, med en nedgång på 32%, medan fastighetssektorn korrigerade med 25% efter en minskad försäljning av bostäder och oro för balansräkningar. Mindre cykliska sektorer som allmännyttiga företag och hälsovård höll sig bättre, med en nedgång på 5% respektive 6%. Amerikanska statspapper och tyska obligationer, som är riktmärken för globala låneamarknader och traditionella tillgångar i oroliga tider, har också utvecklats betydligt sämre med en förlust på 17% respektive 25% i dollar.

Tillväxtmarknaderna visade relativ motståndskraft jämfört med utvecklade marknader, med en nedgång på -20%, eftersom turbulenta tider normalt sett innebär mycket högre volatilitet för tillväxtmarknader jämfört med utvecklade marknader (DM). Trots valutaförsvagning i Asien och Östeuropa klarade sig Latinamerika bra med en uppgång på 10% i Brasilien och 36% i Argentina. Indien, med en nedgång på endast 4,7%, hörde till de starkaste marknaderna och ökade sin indexandel från 8% till 14%. Den svaga utvecklingen på stora marknader som står för 58% av indexet, t.ex. Kina (-22%), Taiwan (-27%) och Korea (-29%), motverkade dock den starka utvecklingen på andra marknader.

Den kinesiska marknaden hade det sämsta året sedan 2008 och låg efter Asiens regionala jämförelseindex då sektorer som elbilar och teknisk hårdvara drabbades av låsningar och svagt konsumentförtroende. Turkiets höga inflation och penningpolitiska problem har kostat liran ytterligare 29%, men har också fått lokalbefolkningen att strömma till Turkiets aktiemarknad, vilket har gjort den till världens bäst presterande marknad med en vinst på 117%, även i dollartermer. Den polska marknaden slutade 2022 som en av de sämsta globalt sett med en förlust på -24%. Östeuropa fortsatte att pressas av en förhöjdriskpremie, vilket resulterade i rekordlåga värderingar, t.ex. Polen handlas till 7,9x P/E för 2023 jämfört med EM:s P/E för 2023 på 11x.

Frontier markets har utvecklades sämre som tillgångsklass med ett fall på 26,3%. Den främsta orsaken var nedgången i Asien, särskilt Vietnam och Sri Lanka som föll med 34% respektive 60%. Mellanöstern var ett undantag där marknadsaktiviteten förblev stark, med stöd av börsintroduktioner och starka intäkter från energisektorn. Kuwait och Oman har överträffat indexet med en ökning på 11% och 23%, medan de afrikanska länderna uppvisade en mer blandad bild med Ghana ned 43% och Nigeria upp 16%, vilket stöder vår uppfattning att låga korrelationerna mellan FM-marknaderna erbjuder attraktiva diversifieringsmöjligheter. FM fortsätter att handlas med en rabatt mot EMs med ett P/E 2023 på 8,5x.

Råvaror har för andra året i rad varit det bästa tillgångsslaget. Naturgasens 20-procentiga ökning är den största totalt sett i denna grupp, främst på grund av kriget i Ukraina, som vid ett tillfälle höjde priserna med så mycket som 140 procent. Den ökande oron för recessionen, tillsammans med världens planer på att sluta köpa rysk olja, gjorde att Brent-oljan ökade med 10% under året.

## Prognos

Inför 2023 tror vi att vi nu har gått in i en period med högre volatilitet och lägre reala avkastningar. Samtidigt, om USA lyckas åstadkomma en mjuklandning och inflationen fortsätter att minska, kommer det inte nödvändigtvis att bli ett skralt år för aktier, eftersom mycket av de dåliga nyheterna redan är inprisade. Vi tror att tillväxt- och gränsmarknader är särskilt väl positionerade, med tanke på de starka makroekonomiska grunderna, låga värderingar relativt historiska nivåer och det faktum att vi sannolikt passerat toppen av USD-styrka. Dessutom väntas tillväxtskillnaden i BNP mellan tillväxt- och utvecklade marknader bli den högsta på nästan ett decennium, vilket normalt är en bra indikator för tillväxtmarknadernas aktieavkastning. Vi har redan börjat se detta, med tillväxtmarknader som gett en avkastning på 21% sedan den 1 november och överträffat utvecklade marknader med 11%. Vi ser dock fortsatt uppsida, särskilt eftersom värderingarna fortfarande är tilltalande och där exempelvis Kina handlar nästan en standardavvikelse under sitt femåriga genomsnitt. Vi har i våra portföljer också nyttjat svängningar i marknaden för att rotera in i högre kvalitetsbolag som vi tror kommer att kunna generera tillväxt, försvara marginaler och uppfylla/överträffa konsensusförväntningar oavsett makroekonomisk bakgrund.

Note:  
Alla siffror i SEK om inget annat anges

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

## Förvaltningsrapport

Fonden föll 13 % under året (i SEK). Substansvärdet var 227 m SEK per den 31:a december 2022, att jämföras med 342 m SEK per den 31:a december 2021. Nettooutflödet under året uppgick till 72 m SEK.

## Fondens förändringar under perioden

Multi-Strategi inledde året med en allokering till aktier på 65% och avslutade året med en allokering till aktier på 62%.

Inom aktier hade vi en balanserad exponering främst mot tillväxtmarknader i Asien och Östeuropa. Inom räntebärande värdepapper bestod exponeringen huvudsakligen av företagsobligationer med kortare löptid och en begränsad exponering mot längre statsobligationer.

## Fondens riskexponering

Indikatorn för risk/belöning som presenteras i fondens KIID visar kausaliteten mellan risk och möjlig avkastning som en investering i fonden medför. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats under de senaste fem åren. East Capital Multi-Strategi har tilldelats ett sammanfattande riskindikatorvärde (SRI) på 3, vilket indikerar en medel-låg risk för både ökning och minskning av värdet. Fondens riskkategori kan förändras eftersom den är baserad på historiska data och inte är en garanti för framtida risk/vinst.

Investeringar i fonder är alltid förknippade med risker. Fonden kan både öka och minska i värde, och det finns ingen garanti för att du får tillbaka hela ditt investerade kapital. De främsta riskerna är marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, motpartsrisk, driftsrisk och investeringsrisk.

Fondens likviditetsrisk, en del av fonden kan investeras i instrument som kan ha försämrade likviditet i stressiga situationer på marknaden. Låg likviditet kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja inom rimlig tid och priset kan bli högre eller lägre än förväntat.

Fondens valutarisk innebär en risk för förändringar i underliggande valutor i finansiella instrument som förvaltningsbolaget handlar med för fondens räkning. I länder där fonden investerar och där valutan avviker från SEK gäller följande:

- För aktieinvesteringar säkras inte valutakurserna and För investeringar i räntebärande värdepapper kan förvaltningsbolaget säkra valutan.

Andra risker som kan påverka fondens värde är:

- Kredit- och motpartsrisk, risken för att en emittent eller motpart i en finansiell transaktion inte kan uppfylla sina åtaganden. 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 som orsakas av operativa funktioner, t.ex. IT-system, förvaltning, förvaringsinstitut och administration.

- Investeringsrisk, tillväxtmarknader: Fonden söker direkt eller indirekt exponering mot företag och emittenter på tillväxtmarknader. Investerare bör vara medvetna om att dessa investeringar är förenade 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 vara föremål för förseningar i avyttringen. Det kan också finnas en högre risk för politisk, ekonomisk, social och religiös instabilitet och negativa förändringar i statliga stadgar och lagar på tillväxtmarknader. Fondens tillgångar kan också

påverkas negativt av fluktuationer i valutakursen, valutakontroller och beskattning.

Investeringar i derivatinstrument får endast göras i syfte att skydda värdet på fondens tillgångar. Användning av derivatinstrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Metoden för åtaganderisk används för att uppskatta fondens globala exponering genom att mäta dess exponering mot de underliggande tillgångarna i dess befintliga 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 fonder eller direkt i aktier och skuldebrev globalt och kommer aktivt att söka exponering mot tillväxtmarknader för att använda sig av förvaltningsbolagets 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

Från den 13:e december 2018 är feeder-fonden East Capital Pension, som investerade i Master UCITS East Capital Multi-Strategi, omstrukturerad och omdöpt till East Capital Multi-Strategi, en fristående svensk UCITS.

Den 1:a april 2022 slogs feeder-fonden EC Offensiv ihop med East Capital Multi-Strategi.

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.

# East Capital Multi-Strategi

## Nyckeltal <sup>1</sup>

<b>Totalavkastning</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Klass A SEK	-13%	13%	3%	19%	-10%	3%	3%	-2% <sup>4</sup>	-	-
Klass B SEK	-14%	13%	3%	-	-	-	-	-	-	-
Index <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondförmögenhet (tSEK)</b>										
Klass A SEK	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>	141 900 <sup>3</sup>	-	-
Klass B SEK	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	681 012	919 548	1 058 572	31 987 289	7 394 512	7 321 581	7 599 558	1 454 884	-	-
Klass B SEK	774 071	993 432	1 250 751	1 705 409	-	-	-	-	-	-
<b>Andelsvärde (i SEK)</b>										
Klass A SEK	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>	97,53 <sup>3</sup>	-	-
Klass B SEK	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 (Insättningsavgift ej inräknad)</b>										
<b>Engångsinsättning på 10 000 SEK vid årets början (i SEK) <sup>4</sup></b>			<b>Förvaltningskostnad</b>		<b>Fondfakta</b>					
Klass A SEK			134,37		Förvaltningsbolag	East Capital Asset Management S.A.				
Klass B SEK			134,32		Fondens startdatum	10 augusti, 2015 (klass A SEK)				
<b>Månadssparande om 100 SEK/månad (i SEK) <sup>4</sup></b>					2 april, 2019 (klass B SEK)	Daglig				
Klass A SEK			9,51		Kursnotering/handel	Nej (klass A och klass B SEK)				
Klass B SEK			9,52		Utdelning	1,50% (klass A och klass B SEK)				
<b>Total risk</b>			<b>2022</b>		Insättningsavgift	0% (klass A och klass B SEK)				
East Capital Multi-Strategi			8,79%		Uttagsavgift	0% (klass A och klass B SEK)				
Aktiv risk			-		Hemvist	Sverige				
Aktiv andel			-		Minsta insättning	200 SEK				
<b>Omsättningshastighet <sup>5</sup></b>			<b>32,11%</b>		Andelsvärdesvaluta	SEK				
Årlig avgift <sup>4</sup>					ISIN	SE0007278585 (klass A SEK)				
Klass A SEK			1,73%			SE0012351492 (klass B SEK)				
Klass B SEK			1,72%							
<b>Andel av omsättningen som skett med närstående fonder <sup>5</sup></b>			<b>0,00%</b>							
<b>Andel av omsättningen som skett med närstående fondföretag <sup>5</sup></b>			<b>0,00%</b>							
<b>Genomsnittlig årlig avkastning under de senaste 24 månaderna</b>										
Klass A SEK			-1,34%							
Klass B SEK			-1,36%							
<b>Genomsnittlig årlig avkastning under de senaste 5 åren</b>										
Klass A SEK			1,41%							
Klass B SEK			-							
<b>Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper <sup>4</sup></b>			<b>0,11%</b>							
<b>Transaktionskostnader (tSEK) <sup>4</sup></b>			<b>271</b>							
<b>Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet <sup>4</sup></b>										
Klass A SEK			1,51%							
Klass B SEK			1,51%							

Balansräkning (tSEK)	2022	2021	Not 1: Finansiella instrument	
<b>Tillgångar</b>			Se sidorna 8-12 "Instrument och Positioner" för detaljer angående portföljens finansiella instrument	
Överlåtbara värdepapper	208 612	322 642		
Penningmarknadsinstrument	10 219	15 864		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-		
Övriga-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	4 179	-		
Fondandelar	-	-		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)</b>	<b>223 010</b>	<b>338 506</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	6 164	11 428		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 016	1 066		
Övriga tillgångar	215	5 436		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>230 405</b>	<b>356 436</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-648	-		
Övriga-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-		
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-648</b>	<b>-</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 500	-1 464		
Övriga skulder	-1 164	-12 127		
<b>Summa skulder</b>	<b>-3 312</b>	<b>-13 591</b>		
<b>Fondförmögenhet (Not 2)</b>	<b>227 093 <sup>3</sup></b>	<b>342 845 <sup>3</sup></b>		
<b>Resultaträkning (tSEK)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>		
<b>Intäkter och värdeförändringar</b>				
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 3)	-47 550	38 609		
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 3)	-2 137	1 050		
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 3)	-1 593	-		
Värdeförändring på övriga -derivatinstrument	1 818	-		
Värdeförändring på fondandelar (Not 3)	-	-		
Ränteintäkter	5 637	5 731		
Utdelning	4 158	5 136		
Valutavinsten och -förluster, netto	291	-39		
Övriga finansiella intäkter	-	-		
Övriga intäkter	59	5		
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-39 317</b>	<b>50 492</b>		
<b>Kostnader</b>				
Ersättning till Mottagarfondföretaget	-4 088	-5 464		
Räntekostnader	-2	-7		
Övriga finansiella kostnader	-	-		
Övriga kostnader	-592	-775		
Transaktionskostnader	-306	-433		
<b>Summa kostnader</b>	<b>-4 988</b>	<b>-6 679</b>		
<b>Årets resultat</b>	<b>-44 305</b>	<b>43 813</b>		
			<b>Not 2: Förändringar av fondförmögenhet (tSEK)</b>	
			Fondförmögenhet vid årets början	342 845
			Andelsutgivning	9 136
			Andelsinlösen	-80 583
			Årets resultat	-44 305
			<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>227 093</b>
				<b>342 845</b>
			<b>Not 3: Specifikation av värdeförändring (tSEK)</b>	
			Realisationsvinster	14 464
			Realisationsförluster	-17 448
			Oresliserade vinster/förluster	-46 566
			<b>Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>	<b>-47 550</b>
			Realisationsvinster	569
			Realisationsförluster	-73
			Oresliserade vinster/förluster	-2 633
			<b>Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>	<b>-2 137</b>
			Realisationsvinster	29
			Realisationsförluster	-974
			Oresliserade vinster/förluster	-648
			<b>Värdeförändring på OTC-derivatinstrument r</b>	<b>-1 593</b>
			Realisationsvinster	2 361
			Realisationsförluster	-272
			Oresliserade vinster/förluster	-271
			<b>Värdeförändring på övriga-derivatinstrument</b>	<b>1 818</b>
			Realisationsvinster	-
			Realisationsförluster	-
			Oresliserade vinster/förluster	-
			<b>Värdeförändring på fondandelar</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> Värderat till senaste publicerat NAV.

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

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

<sup>4</sup> Siffran som visas är beräknat på data från klass A SEK av Mottagarfondföretaget för perioden från 1 januari 2018 till 12 december 2018 och data från East Capital Multi-Strategi (tidigare East Capital Pension) för perioden från 12 december 2018 till 31 december 2018.

<sup>5</sup> Siffran som visas är beräknat på data från klass A SEK av Mottagarfondföretaget för perioden från 1 januari 2018 till 12 december 2018 och data från East Capital Multi-Strategi (tidigare East Capital Pension) för perioden från 12 december 2018 till 31 december 2018.

<sup>6</sup> Avser perioden 2015-08-10 - 2015-12-31.

# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2022

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Finansinstitutsobligationer</b>				
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Arion Bank	Arion Bank FRN EMTN Sen Reg S 18/22.11.28	6 000 000	5 862 810	2,58
Arion Bank	Arion Bank VAR Jun Sub Reg S 20/26.08.Perpetual	400 000	3 562 330	1,57
Islandsbanki HF	Islandsbanki HF FRN MTN Sen Sub Reg S 19/26.06.29	6 000 000	5 932 050	2,61
Skandiabanken AB	Skandiabanken AB FRN Ser 527 21/24.11.26	2 000 000	2 020 100	0,89
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>17 377 290</b>	<b>7,65</b>
<b>Totalt Finansinstitutsobligationer</b>			<b>17 377 290</b>	<b>7,65</b>
<b>Företagsobligationer</b>				
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
B2 Holding ASA	B2 Holding ASA FRN Sen 19/28.05.24	300 000	3 296 316	1,45
TBC Bank JSC	TBC Bank JSC 5,75% EMTN Sen Reg S 19/19.06.24	500 000	5 122 589	2,26
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>8 418 905</b>	<b>3,71</b>
<b>Kraftförsörjning</b>				
Aker Horizons ASA	Aker Horizons ASA FRN 144A 21/15.08.25	5 500 000	5 479 937	2,41
Scatec ASA	Scatec ASA FRN 21/19.08.25	700 000	6 987 538	3,08
<b>Totalt Kraftförsörjning</b>			<b>12 467 475</b>	<b>5,49</b>
<b>Industriella &amp; kommersiella tjänster</b>				
ViaCon Group AB	ViaCon Group AB FRN 21/04.11.25	400 000	3 676 571	1,62
<b>Totalt Industriella &amp; kommersiella tjänster</b>			<b>3 676 571</b>	<b>1,62</b>
<b>Telekommunikationstjänster</b>				
Millicom Intl Cellular SA	Millicom Intl Cellular SA FRN 22/20.01.27	6 250 000	6 085 750	2,68
<b>Totalt Telekommunikationstjänster</b>			<b>6 085 750</b>	<b>2,68</b>
<b>Fastigheter</b>				
Heimstaden AB	Heimstaden AB VAR Sub 19/11.07.Perpetual	10 000 000	7 300 000	3,21
<b>Totalt Fastigheter</b>			<b>7 300 000</b>	<b>3,21</b>
<b>Finansiell teknik och infrastruktur</b>				
VEF AB (publ)	VEF AB (publ) FRN 22/22.04.25	2 500 000	2 371 875	1,04
<b>Totalt Finansiell teknik och infrastruktur</b>			<b>2 371 875</b>	<b>1,04</b>
<b>Totalt Företagsobligationer</b>			<b>40 320 576</b>	<b>17,75</b>
<b>Statsobligationer</b>				
<b>Centrala länder och regeringar</b>				
Indonesia	Indonesia 4,75% Sen 18/11.02.29	200 000	2 094 858	0,92
Mexico	Mexico 4,125% MTN Ser A Tr 31 16/21.01.26	300 000	3 051 027	1,34
Mexico	Mexico 7,5% Ser M20 07/03.06.27	110 000	5 543 271	2,44
<b>Totalt Centrala länder och regeringar</b>			<b>10 689 156</b>	<b>4,70</b>
<b>Totalt Statsobligationer</b>			<b>10 689 156</b>	<b>4,70</b>
<b>Slutna fonder</b>				
<b>Kollektiva investeringar</b>				
Fondul Proprietatea SA	Fondul Proprietatea SA	537 381	2 465 520	1,09
<b>Totalt Kollektiva investeringar</b>			<b>2 465 520</b>	<b>1,09</b>
<b>Totalt Slutna fonder</b>			<b>2 465 520</b>	<b>1,09</b>
<b>Penningmarknadsinstrument - Företagsobligationer</b>				
<b>Cykliska konsumentprodukter</b>				
RE IV Ltd	RE IV Ltd 8% 20/27.11.23	5 000 000	4 525 000	1,99
<b>Totalt Cykliska konsumentprodukter</b>			<b>4 525 000</b>	<b>1,99</b>



# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2022

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<b>Livsmedels och läkemedelshandel</b>				
Maxima Grupe UAB	Maxima Grupe UAB 3.25% EMTN Sen Reg S 18/13.09.23	455 000	4 988 631	2,20
<b>Totalt Livsmedels och läkemedelshandel</b>			<b>4 988 631</b>	<b>2,20</b>
<b>Totalt Penningmarknadsinstrument - Företagsobligationer</b>			<b>9 513 631</b>	<b>4,19</b>
<b>Aktiers</b>				
<b>Industrivaror</b>				
Contemp Amperex Tec Co Ltd	Contemp Amperex Tec Co Ltd A Reg	1 800	1 069 774	0,47
Vamos Loca Caminmaq Equipm SA	Vamos Loca Caminmaq Equipm SA	73 415	1 829 415	0,81
Wuxi Lead Intel Equipm Co Ltd	Wuxi Lead Intel Equipm Co Ltd A Reg	14 500	881 651	0,39
<b>Totalt Industrivaror</b>			<b>3 780 840</b>	<b>1,67</b>
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Banco Bradesco SA	Banco Bradesco SA spons ADR repr 1 Pref Share	60 841	1 826 051	0,80
Cairo Mezz PLC	Cairo Mezz PLC Reg	23 051	22 771	0,01
China Merchant Bank Co Ltd	China Merchant Bank Co Ltd H	48 362	2 818 694	1,24
Emirates NBD PJSC	Emirates NBD PJSC	26 800	988 591	0,44
Genera SAB de CV	Genera SAB de CV	278 071	3 262 263	1,44
ICICI Bank Ltd	ICICI Bank Ltd Reg	23 151	2 597 490	1,14
Karur Vysya Bank Ltd (The)	Karur Vysya Bank Ltd (The)	122 863	1 752 423	0,77
Nedbank Group	Nedbank Group	12 800	1 667 401	0,73
Nova Ljubljanska Banka d.d.	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR repr 1/5 Share Reg S	21 069	2 964 872	1,31
OTP Bank Plc	OTP Bank Plc	6 700	1 881 878	0,83
Ping An Bank Co Ltd	Ping An Bank Co Ltd A	112 000	2 226 573	0,98
mBank SA	mBank SA Bearer	1 960	1 377 892	0,61
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>23 386 899</b>	<b>10,30</b>
<b>Teknisk utrustning</b>				
E Ink Hgs Inc	E Ink Hgs Inc	21 735	1 185 520	0,52
MediaTek Inc	MediaTek Inc	6 091	1 289 710	0,57
Samsung Electronics Co Ltd	Samsung Electronics Co Ltd Pref	10 016	4 188 798	1,84
Samsung SDI Co Ltd	Samsung SDI Co Ltd	400	1 957 723	0,86
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	42 711	6 489 716	2,86
<b>Totalt Teknisk utrustning</b>			<b>15 111 467</b>	<b>6,65</b>
<b>Återförsäljare</b>				
LPP SA	LPP SA	110	2 782 336	1,23
Mitra Adiperkasa (PT) Tbk	Mitra Adiperkasa (PT) Tbk	875 755	847 136	0,37
PT Map Aktif Adiperkasa Tbk	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk Reg	614 985	1 584 994	0,70
Pepco Group NV	Pepco Group NV	25 505	2 393 919	1,05
<b>Totalt Återförsäljare</b>			<b>7 608 385</b>	<b>3,35</b>
<b>Mineraltillgångar</b>				
United Co Rusal Intl Pjsc	United Co Rusal Intl Pjsc	313 500	178	0,00
<b>Totalt Mineraltillgångar</b>			<b>178</b>	<b>0,00</b>
<b>Tillämpade resurser</b>				
Suzano SA	Suzano SA Reg	200	19 020	0,01
<b>Totalt Tillämpade resurser</b>			<b>19 020</b>	<b>0,01</b>
<b>Förnybar energi</b>				
Daqo New Energy Corp	Daqo New Energy Corp Spons ADR Repr 5 Shs	4 098	1 648 905	0,73
JinkoSolar Hdgs Co Ltd	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	2 800	1 192 869	0,53
Ming Yang Smart Energy Gr Ltd	Ming Yang Smart Energy Gr Ltd A Reg	49 811	1 900 735	0,84
Terna Energy SA	Terna Energy SA Reg	13 000	2 947 264	1,30
<b>Totalt Förnybar energi</b>			<b>7 689 773</b>	<b>3,40</b>
<b>Programvara och IT-tjänster</b>				
Alibaba Group Holding Ltd	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5 450	5 003 191	2,20
Baltic Classifieds Group Plc	Baltic Classifieds Group Plc	68 000	1 200 082	0,53
Infosys Ltd	Infosys Ltd Reg	8 356	1 587 219	0,70
Vipshop Holdings Ltd	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	21 300	3 027 736	1,33
Wirtualna Polska Hg SA	Wirtualna Polska Hg SA	7 288	1 748 224	0,77
Yandex NV	Yandex NV A Reg	9 017	428 266	0,19
<b>Totalt Programvara och IT-tjänster</b>			<b>12 994 718</b>	<b>5,72</b>

# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2022

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<b>Bilar &amp; Bildelar</b>				
BYD Co Ltd	BYD Co Ltd H	5 500	1 414 420	0,62
<b>Totalt Bilar &amp; Bildelar</b>				
<b>Livsmedels och läkemedelshandel</b>				
CP All PCL	CP All PCL Foreign	77 852	1 602 222	0,71
<b>Totalt Livsmedels och läkemedelshandel</b>				
<b>Personliga och hushållsprodukter och tjänster</b>				
Occitane International SA (L')	Occitane International SA (L') Reg	24 500	796 571	0,35
<b>Totalt Personliga och hushållsprodukter och tjänster</b>				
<b>Kraftförsörjning</b>				
Ignitis Grupe AB	Ignitis Grupe AB Reg	22 800	4 824 106	2,12
Mytilineos Holdings SA	Mytilineos Holdings SA Reg	14 000	3 161 518	1,39
Renew Energy Global PLC	Renew Energy Global PLC	17 430	999 043	0,44
<b>Totalt Kraftförsörjning</b>				
<b>Läkemedel &amp; Medicinsk forskning</b>				
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	8 721	2 010 989	0,89
<b>Totalt Läkemedel &amp; Medicinsk forskning</b>				
<b>Fastigheter</b>				
Globalworth Real Est Inv Ltd	Globalworth Real Est Inv Ltd	146 615	6 768 587	2,98
Land and House PCL	Land and House Public Co Ltd Foreign	391 853	1 169 792	0,52
<b>Totalt Fastigheter</b>				
<b>Akademiska och pedagogiska tjänster</b>				
HumanSoft Holding Co K.S.C.C.	HumanSoft Holding Co K.S.C.C.	24 300	2 912 693	1,28
<b>Totalt Akademiska och pedagogiska tjänster</b>				
<b>Försäkring</b>				
Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	23 693	1 633 992	0,72
Powszechny Zaklad Ubezpie SA	Powszechny Zaklad Ubezpie SA	32 580	2 740 734	1,21
<b>Totalt Försäkring</b>				
<b>Telekommunikationstjänster</b>				
Bharti Airtel Ltd	Bharti Airtel Ltd	1 093	59 688	0,03
Bharti Airtel Ltd	Bharti Airtel Ltd Dematerialised	13 012	1 321 030	0,58
<b>Totalt Telekommunikationstjänster</b>				
<b>Transport</b>				
Intl Container Terminal Servcs	Intl Container Terminal Servcs	27 000	1 011 036	0,45
Sequoia Logisti e Transport SA	Sequoia Logisti e Transport SA	75 071	449 911	0,20
<b>Totalt Transport</b>				
<b>Cykliska konsumentprodukter</b>				
Anta Sports Products Ltd	Anta Sports Products Ltd	6 700	915 187	0,40
PhuNhuan Jewelry JSC	PhuNhuan Jewelry JSC	78 000	3 091 870	1,36
<b>Totalt Cykliska konsumentprodukter</b>				
<b>Sjukvårdstjänster och utrustning</b>				
Aster DM Healthcare Ltd	Aster DM Healthcare Ltd	44 304	1 289 503	0,57
Dentium Co Ltd	Dentium Co Ltd Reg	1 623	1 344 071	0,59
Rede D'Or Sao Luiz SA	Rede D'Or Sao Luiz SA	6 500	379 046	0,17
Shenzhen Min Bio-Me Ele Co Ltd	Shenzhen Min Bio-Me Ele Co Ltd A Reg	2 400	1 145 566	0,50
Universal Vision Biotec Co Ltd	Universal Vision Biotec Co Ltd	17 363	1 755 871	0,77
<b>Totalt Sjukvårdstjänster och utrustning</b>				
<b>Mat och dryck</b>				
Varun Beverages Ltd	Varun Beverages Ltd Reg	7 084	1 179 968	0,52
<b>Totalt Mat och dryck</b>				
<b>Totalt Aktier</b>			<b>114 568 694</b>	<b>50,47</b>

# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2022

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<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	179	0,00
<b>Totalt Centrala länder och regeringar</b>			<b>179</b>	<b>0,00</b>
<b>Totalt Kommunala obligationer</b>			<b>179</b>	<b>0,00</b>
<b>Totalt överförbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>			<b>194 935 046</b>	<b>85,85</b>
<b>Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>				
<b>Aktier</b>				
<b>Transport</b>				
Tallinna Sadam AS	Tallinna Sadam AS Reg	232 669	3 685 701	1,62
<b>Totalt Transport</b>			<b>3 685 701</b>	<b>1,62</b>
<b>Återförsäljare</b>				
M Video PJSC	M Video PJSC Bearer	8 800	20	0,00
<b>Totalt Återförsäljares</b>			<b>20</b>	<b>0,00</b>
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Sberbank of Russia PJSC	Sberbank of Russia PJSC	114 320	228	0,00
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>228</b>	<b>0,00</b>
<b>Cykliska konsumentprodukter</b>				
CreaS F&C Co Ltd	CreaS F&C Co Ltd	8 930	1 523 430	0,67
<b>Totalt Cykliska konsumentprodukter</b>			<b>1 523 430</b>	<b>0,67</b>
<b>Totalt Aktier</b>			<b>5 209 379</b>	<b>2,29</b>
<b>Totalt överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b>			<b>5 209 379</b>	<b>2,29</b>
<b>Övriga finansiella instrument</b>				
<b>Terminskontrakt för utländsk valuta</b>				
<b>Utländsk valuta</b>				
Skandinavi Enskil Bank AB Stoc	SELL EUR SEK 16/02/2023	-1 942 000	-647 722	-0,29
<b>Totalt Utländsk valuta</b>			<b>-647 722</b>	<b>-0,29</b>
<b>Totalt Terminskontrakt för utländsk valuta</b>			<b>-647 722</b>	<b>-0,29</b>
<b>Företagsobligationer</b>				
<b>Fastigheter</b>				
Samhallsbyggnadsbolag i AB	Samhallsbyggnadsbolag i AB VAR 20/14.03.Perpetual	500 000	2 211 116	0,97
<b>Totalt Fastigheter</b>			<b>2 211 116</b>	<b>0,97</b>
<b>Totalt Företagsobligationer</b>			<b>2 211 116</b>	<b>0,97</b>
<b>Penningmarknadsinstrument - Statsobligationer</b>				
<b>Centrala länder och regeringar</b>				
Ukraine	Ukraine 11.67% Sen 19/22.11.23	10 000 000	705 728	0,31
<b>Totalt Centrala länder och regeringar</b>			<b>705 728</b>	<b>0,31</b>
<b>Totalt Penningmarknadsinstrument - Statsobligationer</b>			<b>705 728</b>	<b>0,31</b>
<b>Aktier</b>				
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Webrock Ventures AB	Webrock Ventures AB	276 667	15 770 019	6,94
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>15 770 019</b>	<b>6,94</b>
<b>Totalt Aktier</b>			<b>15 770 019</b>	<b>6,94</b>

## East Capital Multi-Strategi

### Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2022

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<b>Övriga-derivatinstrument</b>				
HSBC Bank Plc	HSBC Bank Plc P-Notes AraInCom 21.09.23	4 718	3 176 260	1,40
UBS AG London	UBS AG London P-Notes 23.06.23	2 100	1 002 270	0,44
<b>Totalt Övriga-derivatinstrument</b>			<b>4 178 530</b>	<b>1,84</b>
<b>Totalt Andra finansiella instrument</b>			<b>22 217 671</b>	<b>9,77</b>
<b>Totalt Finansiella instrument</b>			<b>222 362 096</b>	<b>97,91</b>
<b>Övriga nettotillgångar/skulder</b>			<b>4 730 522</b>	<b>2,09</b>
<b>Totalt</b>			<b>227 092 618</b>	<b>100,00</b>

\* **Exponeringar av olika typer av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i ett och samma grupp**

Utfärdare	% av totala nettotillgångar
Arion Bank	4,15
Mexico	3,78
Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd	1,7
Bharti Airtel Ltd	0,61

### 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 Rysslandrelaterade 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:

<b>Klassificering – Sammanställning över investeringar och andra nettotillgångar (i euro)</b>	<b>Villkor</b>	<b>Instruktion</b>
Aktier – Ryssland och Rysslandsrelaterade (otillgängliga)	Värdepapper noterade på börser med hemvist i den Ryska Federationen	Värdera till senast tillgängliga pris och tillämpa ett värderingsavdrag på 99,99 %
Aktier – Ryssland tillåts att handla på en lokal börslisting (med undantag av de ryska börserna)	Depåbevis eller aktier i företag som har hemvist och/eller är associerade med företag som har hemvist i Ryska federationen, men som är noterade på börser utanför Ryska federationen	Värdera till senast tillgängliga pris för motsvarande lokala notering och tillämpa ett värderingsavdrag på 81,50 %

\*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 EU:s förordningar 2019/2088 och rådets förordning av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom sektorn för finansiella tjänster (SFDR) i dess ändrade lydelse, noteras att för fonden:

- East Capital Multi-Strategi

som avses i artikel 8 presenteras den (oreviderade) RTS-bilagan 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  
Address: 11, rue Sainte-Zithe, L-2763 Luxembourg, Luxembourg  
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  
Paul Carr, ledamot

## Ledning för förvaltningsbolaget

Paul Carr, verkställande direktör  
Ledningsgrupp:  
Paul Carr, verkställande direktör och Conducting Officer  
Max Isaksson, Conducting Officer  
Kevin Wu, 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 Märten Asplund.

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 Capitals ersättningspolicy och tillämpliga lagar och regler. En kopia av ersättningspolicyn finns tillgänglig på East Capitals hemsida. Inga väsentliga förändringar har gjorts i policyn under rapporteringsperioden.

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

Genomförandet av ersättningspolicyn 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. Den senaste granskningen den 18 Oktober 2022 visade inte på några betydande brister, men resulterade i mindre rekommendationer om processen och presentationen av informationen i årsredovisningen.

## ECAM S.A.

Belopp i EUR, om inget annat anges

## 2022 Total helt år ersättning\*

Särskilt reglerad personal	Anställda i ledande strategiska befattningar	1,762,34
	Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	2,472,49
	Rishtagare	0,00
	Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen	0,00
<b>TOTAL - Särskilt reglerad personal</b>		<b>4,234,83</b>
Övrig personal		1,765,17
<b>TOTAL - Personal</b>		<b>6,000,00</b>

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

---

**Stockholm den 28.04.2023**

DocuSigned by:  
*Peter Elam Håkansson*  
469F764B8A274F4...

**Peter Elam Håkansson**

Ledamot

DocuSigned by:  
*Albin Rosengren*  
F01E58F673AE403...

**Albin Rosengren**

Ledamot

DocuSigned by:  
*Paul Carr*  
F2589A2F696343B...

**Paul Carr**

Ledamot

DocuSigned by:  
*Karine Hirn*  
0508499F571F439...

**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 2022. 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 2022 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 20-28. 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 20-28 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 28 april 2023

KPMG AB

DocuSigned by:  
  
53A8BE979F748F...

Märten Asplund  
Auktoriserad revisor



**Mall för periodisk information om 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  
529900HU0KNZU8HH6439

**Identifiering av juridisk person:**

## Miljömässiga och/eller sociala särdrag

### 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 är miljömässigt hållbar enligt EU:s taxonomi.

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

**Ingen**

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

Även om det inte hade som mål att göra en hållbar investering, hade det en andel på 5 % av de hållbara investeringarna.

med ett miljömål i ekonomisk verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU:s taxonomi.

med ett miljömål i ekonomisk verksamhet som inte är 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 denna finansiella produkt främjar?

Miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av denna delfond har beaktats och behandlats genom vår egen ESG-analys, som omfattar en ESG- och SDG-bedömning. Miljöegenskaperna omfattar, men är inte begränsade till, minskningen av växthusgasutsläpp och övergången till en Net Zero ekonomi, förbättrad energieffektivitet och ökad användning av förnybara energikällor. Exempel på sociala egenskaper som främjas av denna delfond är mångfald mellan könen, ansvarsfull förvaltning av leveranskedjan och skydd av arbetstagares rättigheter samt hälso- och säkerhetsfrågor.

**Hållbar investering:** en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömässigt eller socialt mål, under förutsättning att investeringen inte skadar något miljömässigt eller socialt mål på ett betydande sätt och att de företag som investerar följer god förvaltningspraxis.

**EU:s taxonomi** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852 och som innehåller en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller ingen förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara anpassade till



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

### ● **Hur fungerade hållbarhetsindikatorerna?**

För att strukturera granskningen av relevanta och väsentliga ESG-risker och möjligheter som främjas använder investeringsförvaltaren ett egenutvecklat ESG Scorecard som består av en Red Flag-analys och ESG-relaterade frågor, varav vissa tar hänsyn till indikatorerna för de viktigaste negativa effekterna (PAI). ESG Scorecardet har också en SDG-modul för att bedöma intäkternas anpassning till FN:s mål för hållbar utveckling (SDG). Fondens vägda genomsnittliga miljö- och sociala poäng för eget kapital var 67,9 respektive 76. Dessutom var det vägda genomsnittliga ESG-poängen för eget kapital 66,4 per den 31 december 2022. 23,7 % av delfondens NAV tog hänsyn till minst ett miljömässigt hållbarhetsmål och 24,5 % tog hänsyn till minst ett socialt hållbarhetsmål.

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

Inte tillämpligt.

### ● **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 omfattade miljömål, såsom förbättrad energieffektivitet, ökad användning av förnybar energi, minskade utsläpp av växthusgaser och andra miljömål som beskrivs i FN:s hållbarhetsmål. Sociala mål inkluderade att ta itu med ojämlikhet och stärka arbetsrelationerna och andra sociala mål som beskrivs i FN:s hållbarhetsmål.

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 övergången genom att ändra sin praxis och politik (till exempel genom att minska utsläppen av växthusgaser). Bidraget till de miljömässiga och sociala målen inkluderas och återspeglas i den egna ESG-poängen. Se avsnittet om tillgångsallokering för att se andelen hållbara investeringar för delfonden.

### ● **Hur har de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis har gjort inte orsakat betydande skada på något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål?**

Investeringsförvaltaren säkerställer att alla hållbara investeringar inte orsakar betydande skada genom analysen av den röda flaggan, normbaserad (kontrovers) screening och sektorbaserad screening, som alla är en del av "trestegstestet" för att definiera hållbara investeringar. Red Flag-analysen består av en uppsättning frågor på som investeringsförvaltaren anser vara viktiga att beakta för att säkerställa att

De viktigaste negativa konsekvenserna är de mest betydande negativa konsekvenserna av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor, personalfrågor, respekt för mänskliga

investeringarna inte orsakar betydande skada. Frågorna är relaterade till företagsstyrning, 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 indikatorerna för Principal Adverse Impact (PAI), som beskrivs i bilaga I till förordning (EU) 2019/2088. För att bedöma PAI-indikatorerna införlivar investeringsförvaltaren uppgifter från en extern tjänsteleverantör som jämför PAI-indikatorerna för varje företag med en rad jämbördiga företag.

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa effekter på hållbarhetsfaktorer?*

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

— — *Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Detaljer:*

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

Vid nyinvesteringar under året bekräftade investeringsförvaltaren det nya innehavets status med avseende på normer och kontroverser. ESG-funktionen verifierade också efterlevnaden av delfondsportföljen kvartalsvis; denna process lyfter fram alla företag som identifierats på bevakningslistan eller bedömts som icke-kompatibla. Denna granskningsprocess baseras på resultaten av den normbaserade granskningen, information som har offentliggjorts av emittenterna samt annan relevant information som investeringsförvaltaren kan ha fått kännedom om. Ett företag fanns med på bevakningslistan och ett annat företag ansågs inte uppfylla kraven.

I EU:s taxonomi fastställs en princip om att investeringar som är anpassade till taxonomin inte ska skada EU:s taxonomimål på ett betydande sätt, och den åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte göra någon större skada gäller endast för de investeringar som ligger till grund för den finansiella produkten och som tar hänsyn till EU:s kriterier för miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet. 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 miljömässiga eller sociala mål.



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

Analytiker och portföljförvaltare är ansvariga för att beakta PAI-indikatorer när de gör en helhetsbedömning 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 se till att det inte finns några oacceptabelt höga risker i samband med huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer. Delfonden tog hänsyn till de huvudsakliga negativa effekterna av hållbarhetsfaktorer efter bästa förmåga med tanke på den begränsade tillgången på data.



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

Förteckningen omfattar de investeringar som utgör den **största andelen av investeringarna** i den finansiella produkten under referensperioden 2022-12-31

Största investeringar	Sektorn	% tillgångar	Land
Webrock Ventures AB	Finansiell information	6,9%	Sverige
Heimstaden AB	Fastigheter	3,2%	Sverige
Scatec ASA	Verktyg	3,1%	Norge
Globalworth	Fastigheter	3%	Guernsey
Taiwan Semiconductor	Informationsteknik	2,9%	Taiwan
Millicom International Cellular SA	Kommunikationstjänster	2,7%	Luxemburg
Islandsbanki	Finansiell information	2,6%	Island
Arion Banki	Finansiell information	2,6%	Island
Mexikanska Bonos	N/A	2,4%	Mexiko
Aker Horizons ASA	Finansiell information	2,4%	Norge
TBC Bank JSC	Finansiell information	2,3%	Georgien
Alibaba Group Holding Ltd	Konsumenter med	2,2%	Caymanöarna
Maxima Grupe UAB	Konsumenter med	2,2%	Litauen
Ignitis Grupe AB	Verktyg	2,1%	Litauen

Med tillgångsallokering avses hur stor andel av investeringarna

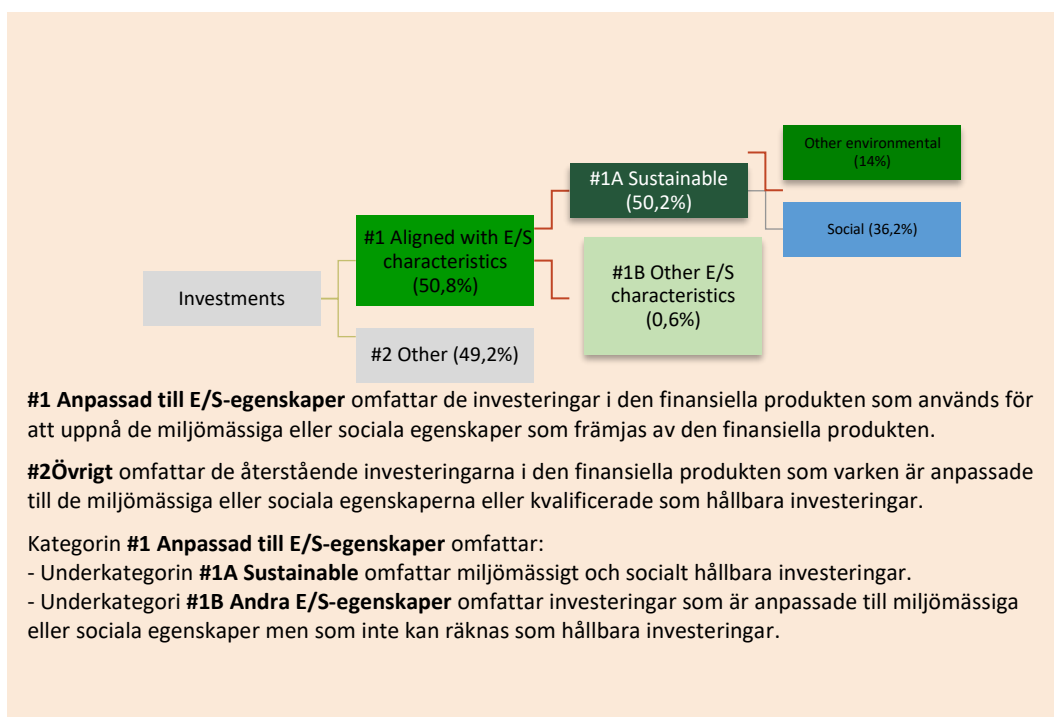


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen hållbara investeringar var 50,2 % den 31 december 2022.

### ● Vilken var fördelningen av tillgångarna?

Andelen investeringar som är inriktade på E/S-egenskaper och övriga uppgick till 50,8 % respektive 49,2 %. Andelen hållbara investeringar och andra E/S-egenskaper uppgick till 50,2 % respektive 0,6 %. Fördelningen mellan andra miljöinvesteringar (14 %) och sociala investeringar (36,2 %) var dessutom inriktad på hållbara investeringar med ett socialt syfte.



### ● Inom vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

NACE	Vikter
Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	36,5%
Tillverkning	15,6%
Parti- och detaljhandel; reparation av motorfordon och motorcyklar	11,0%
Försörjning av elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering	8,3%
Fastighetsverksamhet	7,7%
Information och kommunikation	5,5%
Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	5,0%

För att uppfylla EU:s taxonomi omfattar kriterierna för **fossilgas** bland annat begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller bränslen med låga koldioxidutsläpp före utgången av 2035. För **kärnkraft** omfattar kriterierna omfattande regler för säkerhet och avfallshantering.

**Möjliggörande verksamhet** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att ge ett väsentligt bidrag till ett miljömål.

**Övergångsverksamheter** är verksamheter för vilka det ännu inte finns några alternativ med låga koldioxidutsläpp och som bland



Transport och lagring	2,3%
Byggnation	2,0%
Kontanter	1,8%
Yrkesmässig, vetenskaplig och teknisk verksamhet	1,6%
Hälsa- och sjukvård och sociala tjänster	1,5%
Utbildning	1,3%



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

Med tanke på den utvecklade metoden och bristen på detaljerad information bedömer investeringsförvaltaren att delfonden inte har någon anpassning till EU:s taxonomi. Investeringsmetoden är dock sådan att en viss andel av delfonden har investerats i företag vars verksamhet i stort sett överensstämmer med taxonomin. Sådana företag utgjorde cirka 8 % av delfonden per den 31 december 2022. Den breda anpassningen uttrycks inte i den graf som presenteras i avsnittet nedan.

#### ● Har den finansiella produkten investerat i verksamhet som rör fossilgas och/eller kärnkraft och som uppfyller kraven i EU:s taxonomi ?<sup>1</sup>

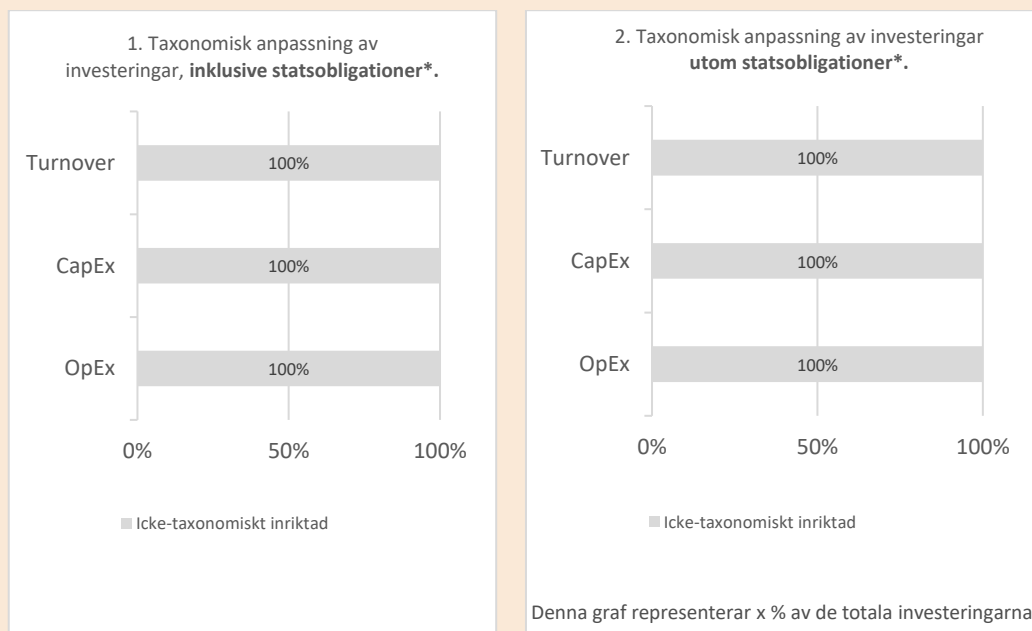
- Ja:  
 I fossilgas |  kärnkraft  
 Ingen

Taxonomiskt inriktade aktiviteter uttrycks som en andel av:

- **Omsättning** som återspeglar andelen intäkter från gröna verksamheter i investerade företag.
- **Kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som görs av investerade företag, t.ex. för en övergång till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar gröna operativa verksamheter i investeringsbolagen.

<sup>1</sup> Fossilgas- och/eller kärnkraftsrelaterad verksamhet kommer endast att vara förenlig med EU:s taxonomi om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte påtagligt skadar något av EU:s taxonomimål - se den förklarande anmärkningen i den vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet som rör fossilgas och kärnenergi och som överensstämmer med EU:s taxonomi fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt den procentuella andelen investeringar som var förenliga med EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa hur statsobligationer\* är anpassade till taxonomi, visar den första grafen anpassningen till taxonomi i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan den andra grafen visar anpassningen till taxonomi endast i förhållande till investeringarna i den finansiella produkten, utom statsobligationer.



\* Dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot stater.

### Hur stor andel av investeringarna gick till övergångs- och möjliggörande verksamhet?

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

### Hur var andelen investeringar som var anpassade till EU:s taxonomi jämfört med tidigare referensperioder?

Inte tillämpligt.



### Hur stor var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU:s taxonomi?

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



### Hur stor var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 36,2 %.



### Vilka investeringar ingick i kategorin "övriga", 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 "annat" är investeringar som investeringsförvaltaren klassificerar som icke hållbara eller som anpassade till E/S-egenskaper, där det finns en mycket övertygande investeringsgrund för att göra det och/eller företag som inte omfattas av en ESG-analys. Tillgångar som ingår under "annat" var involverade i verksamheter med anknytning till finans- och försäkringsverksamhet, fastighetsverksamhet, el-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning, information och kommunikation, offentlig förvaltning och försvar, obligatorisk socialförsäkring, parti- och detaljhandel, reparation av motorfordon och motorcyklar, byggverksamhet, verksamhet inom fria yrken, vetenskaplig och teknisk verksamhet samt tillverkning.

**Referensindex** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljömässiga eller sociala egenskaper som den främjar.



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

Under referensperioden ägde delfonden ett detaljhandelsföretag som investeringsförvaltaren inledde ett engagemang med. Engagemanget omfattade flera ämnen, såsom könsdiversitet på styrelsenivå och öppenhet i leveranskedjan.



### Hur presterade denna finansiella produkt jämfört med referensindexet?

Inget specifikt index har utsetts till referensindex för att uppnå miljömässiga eller sociala egenskaper.

● ***Hur skiljer sig referensindexet från ett brett marknadsindex?***

Ej tillämpligt

● ***Hur presterade denna finansiella produkt med avseende på hållbarhetsindikatorer för att fastställa referensindexets överensstämmelse med de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas?***

Ej tillämpligt

● ***Hur presterade denna finansiella produkt jämfört med referensindexet?***

Ej tillämpligt

- ***Hur presterade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

Ej tillämpligt

