

Extrait du rapport semestriel
non révisé au 30 juin 2023
pour la distribution en Suisse

East Capital

Société d'investissement à capital variable constituée au
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 121 268

Ce rapport est un extrait du rapport semestriel, qui inclut les informations supplémentaires pour la Suisse et ne reprend que les compartiments commercialisés en Suisse.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus courant accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	4
Etat globalisé du patrimoine	8
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	9
East Capital China A-Shares	10
Etat du patrimoine.....	10
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	11
Statistiques.....	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	14
East Capital Eastern Europe	16
Etat du patrimoine.....	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	17
Statistiques.....	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
East Capital Global Emerging Markets Sustainable	22
Etat du patrimoine.....	22
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	23
Statistiques.....	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
East Capital Global Frontier Markets	29
Etat du patrimoine.....	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	30
Statistiques.....	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	33
East Capital Russia	35
Etat du patrimoine.....	35
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....	36
Statistiques.....	37
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	38
Notes aux états financiers	41
Informations importantes pour les investisseurs en Suisse	52
Informations supplémentaires	53

Organisation

Siège social

11, rue Sainte-Zithe
L-2763 Luxembourg

Conseil d'Administration

Karine Hirn
Partner, Chief Sustainability Officer
East Capital Asia Limited, Hong Kong

Peter Elam Håkansson
Président et Chief Investment Officer
East Capital Financial Services AB, Stockholm

Louise Hedberg
Independent advisor and consultant, Stockholm

Johan Wigh
Partner
Advokatfirman Törngren Magnell, Stockholm

Jérôme Wigny
Partner
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg

Société de gestion

East Capital Asset Management S.A.
11, rue Sainte-Zithe
L-2763 Luxembourg

Conseil d'Administration de la société de gestion

Karine Hirn
Partner, Chief Sustainability Officer
East Capital Asia Limited, Hong Kong

Peter Elam Håkansson
Président et Chief Investment Officer
East Capital Financial Services AB, Stockholm

Albin Rosengren
Partner, Head of Real Estate
East Capital International AB, Stockholm

Paul Carr
Chief Executive Officer
East Capital Asset Management S.A., Luxembourg
(jusqu'au 30 avril 2023)

Dirigeants de la société de gestion

Paul Carr
Chief Executive Officer
East Capital Asset Management S.A., Luxembourg
(jusqu'au 30 avril 2023)

Lucija Devetak Mifsud
Conducting Officer
East Capital Asset Management S.A., Luxembourg
(depuis le 1er mai 2023)

Jean-Christophe Esteve
Compliance Officer
East Capital Asset Management S.A., Luxembourg
(depuis le 14 mars 2023)

Max Isaksson
Compliance Officer
East Capital Asset Management S.A., Luxembourg
(jusqu'au 3 janvier 2023)

Albin Rosengren
Conducting Officer
East Capital Asset Management S.A., Luxembourg
(depuis le 1er mai 2023)

Organisation (suite)

	Kevin Wu Group Risk Manager East Capital Asset Management S.A., Luxembourg
Dépositaire et agent payeur au Luxembourg	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) - Luxembourg Branch 4, rue Peternelchen L-2370 Howald
Agent d'administration centrale Agent administratif, de registre et de transfert	UI efa S.A. (anciennement European Fund Administration S.A.) 2, rue d'Alsace L-1122 Luxembourg
Gestionnaire d'investissement	East Capital Financial Services AB East Capital (Sweden) Kungsgatan 33 SE-111 93 Stockholm
Conseiller d'investissement intragroupe	East Capital (Moscow) LLC Tverskaya str, 9, apt 66 Moscow, Russia
Auditeur	KPMG Audit S.à r.l. Cabinet de révision agréé 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Conseiller juridique	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg 2, place Winston Churchill L-1340 Luxembourg
Représentant en Suisse	CACEIS (Switzerland) SA Route de Signy 35 CH-1260 Nyon
Service de paiements en Suisse	CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35 CH-1260 Nyon

Commentaires sur les marchés

Aperçu

Après une année 2022 difficile, les marchés boursiers mondiaux ont rebondi au cours du premier semestre 2023 et nous avons observé certaines tendances intéressantes, notamment la forte hausse des grandes valeurs technologiques aux États-Unis. En outre, nous avons assisté à une tendance positive, avec une baisse de l'inflation depuis les sommets atteints aux États-Unis, dans la zone euro et dans la plupart des économies avancées, alors qu'elle est restée plus faible en Chine et dans le reste de l'Asie. La tendance à la désinflation a été en grande partie favorisée par la baisse des matières premières : le pétrole Brent a chuté de 35 % en glissement annuel et le gaz TTF de 74 % en glissement annuel. En 2023, la croissance économique ralentira aux États-Unis, en Europe et dans le reste du monde. Selon les dernières perspectives du FMI, l'économie mondiale devrait connaître un ralentissement en 2023, passant de 3,5 % en 2022 à 3 %¹, en raison de la hausse des taux directeurs des banques centrales destinée à lutter contre l'inflation qui continuera de peser sur l'activité économique. Alors que l'économie mondiale ralentit en douceur dans un contexte de désinflation, les principales banques centrales mondiales ont terminé, ou sont sur le point de terminer, leur cycle de hausse, et certaines d'entre elles évoquent la possibilité d'une première baisse de taux au cours des prochains mois. Malgré le ralentissement économique, les marchés du travail sont restés tendus dans la plupart des économies développées, avec – jusqu'à présent – de faibles taux de chômage et une bonne résistance des dépenses de consommation. L'économie américaine s'est avérée résistante et certains économistes pensent désormais qu'une récession peut être évitée. La crise de liquidité des banques régionales américaines a été bien gérée, mais elle a révélé la fragilité du système, et de plus en plus de personnes considèrent le segment de l'immobilier commercial comme une nouvelle source potentielle de problèmes pour les banques. Les très bonnes performances des entreprises informatiques exposées à l'intelligence artificielle soulèvent la question de savoir si nous allons assister à une nouvelle bulle, stimulée par l'optimisme quant à la poursuite de la croissance dans le monde de la technologie et aux effets, sur le PIB, des gains de productivité induits par l'IA. En Chine, nous avons assisté à une reprise lente, avec des indicateurs macroéconomiques récents inférieurs aux attentes, ce qui augmente la probabilité de mesures de relance énergiques pour atteindre la croissance du PIB « d'environ 5 % » attendue cette année.

Sur les marchés financiers, les actions des marchés développés ont enregistré de bonnes performances, le MSCI DM ayant progressé de 15,1 % au premier semestre de l'année 2023, grâce notamment aux très bonnes performances des entreprises technologiques américaines, l'indice NASDAQ ayant progressé de 39,4 % au cours de la période. Le segment des méga-capitalisations technologiques a été marqué par la vigueur des sociétés liées à l'IA et de valeurs de croissance ayant trouvé un nouvel élan. L'Europe s'est également bien comportée au premier semestre 2023, avec un rendement de près de 18 %, grâce aux bons résultats et aux performances du secteur financier.

Dans cet environnement porteur, les marchés émergents ont sous-performé les marchés développés, le MSCI EM enregistrant une hausse de 5,1 % au premier semestre 2023.

La principale raison en est la performance peu convaincante de la Chine, poids lourd de l'indice, avec un rendement de -5,5 %, sur fond d'instabilité macroéconomique et dans un climat moins favorable en raison des tensions géopolitiques persistantes avec les États-Unis. En outre, la Chine a interdit les produits du fabricant américain de puces Micron, ce qui a encore aggravé des relations déjà tendues. La Corée a également été entraînée dans le conflit lorsque son président a déclaré que Taïwan était un « enjeu mondial » comparable à celui de la Corée du Nord. La réouverture de la Chine est plus lente que prévu, et le marché s'attend de plus en plus à ce que le gouvernement prenne des mesures de relance fortes pour stimuler l'économie. D'autre part, nous avons assisté à une forte performance de la plupart des pays d'Amérique latine, avec +45,6 % pour l'Argentine, +18,7 % pour le Brésil et +16,3 % pour le Chili. Au Brésil, un cadre budgétaire a été adopté, visant un déficit primaire nul en 2024, bien que la manière dont il sera financé ne soit pas claire. Le marché indien a enregistré une croissance de 8 %, tandis que l'Afrique du Sud a corrigé de 4 %.

En Europe de l'Est, les performances ont été très bonnes, avec des marchés comme la Pologne et la Hongrie, qui ont progressé de 24 % et 26 % respectivement. La Grèce a enregistré des performances exceptionnelles de +43 % au premier semestre 2023, grâce notamment aux banques, à l'amélioration attendue du rendement des capitaux propres, à une forte rentabilité sous-jacente et à des valorisations toujours attrayantes. Par ailleurs, la Turquie a sous-performé avec un rendement de -23 % en raison d'attentes élevées concernant les élections présidentielles suivies d'un résultat décevant (du point de vue du marché) avec la réélection du président Erdogan.

Les marchés frontières ont sous-performé les marchés développés et se sont comportés comme les marchés émergents, avec un rendement de 5,3 % au premier semestre 2023. La performance a principalement été portée par le Vietnam (+12,2 %) et le Maroc (+14,5 %), ainsi par la bonne tenue des marchés frontières européens : Roumanie (+11,9 %) et Slovénie (+22,1 %). En revanche, le Pakistan a enregistré un rendement de -18,9 %, tout comme deux pays africains à la traîne : le Nigeria (-25 %) et le Kenya (-22 %).

Les matières premières mondiales² ont corrigé de 10 % au cours du premier semestre 2023. Cette baisse est due à un recul de 21,9 % du secteur de l'énergie, en raison de la baisse des prix du pétrole et du gaz, ainsi que des métaux industriels, qui ont baissé de 14,5 % dans le sillage de la reprise décevante en Chine. Les métaux précieux sont restés pratiquement inchangés (0,5 %) au cours de la période. Ce sont les matières premières agricoles qui ont enregistré la meilleure performance avec une croissance de 9,2 %.

Perspectives

Après un premier semestre positif, nous pensons qu'au cours du reste de l'année 2023, l'attention des investisseurs se portera sur les sujets suivants, qui influenceront l'évolution du marché à moyen et long terme :

- les données sur la croissance économique en Chine et les programmes de relance potentiels,
- le rythme de la croissance économique aux États-Unis et dans d'autres pays développés,
- la trajectoire de l'inflation aux États-Unis et dans d'autres pays développés,

¹ FMI, Perspectives de l'économie mondiale : mise à jour, juillet 2023

² Le Bloomberg Commodity Index

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

- l'évolution de la situation géopolitique entre la Chine et les États-Unis,
- l'évolution de la guerre en Ukraine.

Nous pensons qu'au deuxième semestre 2023, le marché commencera à regarder au-delà du cycle de hausse des taux de la Réserve fédérale et du battage médiatique sur l'IA et que la croissance plus élevée des marchés émergents, ainsi que les valorisations beaucoup plus attrayantes qu'ils offrent, occuperont le devant de la scène. Bien sûr, l'instabilité demeurera forte, en particulier en ce qui concerne la Chine, mais nous pensons qu'une grande partie des mauvaises nouvelles a déjà été intégrée dans les cours. Nous pensons que les marchés émergents et frontières sont bien positionnés, compte tenu de leurs fondamentaux macroéconomiques solides et de leurs valorisations inférieures aux niveaux historiques. En outre, le différentiel de croissance du PIB entre les marchés émergents et les marchés développés a atteint son niveau le plus élevé depuis près de dix ans, ce qui est généralement un indicateur positif pour la performance des actions des marchés émergents. Dans nos portefeuilles, nous continuons à nous concentrer sur des entreprises de grande qualité qui, selon nous, seront capables de générer de la croissance, de défendre leurs marges et de répondre aux attentes, voire de les dépasser, quel que soit le contexte macroéconomique. Ces entreprises se négocient à des valorisations bien inférieures à leurs moyennes historiques.

Dans le cadre de la guerre en Ukraine, le 16 juillet 2023, le président de la Russie a signé un décret permettant la mise en place d'une administration intérimaire. En vertu de ce décret, les actions des divisions russes de la société de brasserie Baltika Brewing Company LLC et de Danone Russie, par exemple, détenues par des sociétés étrangères, ont été transférées à l'administration intérimaire de l'Agence fédérale pour la gestion des biens publics. Officiellement, tous les actifs contrôlés par des personnes associées à des « États étrangers hostiles » peuvent désormais être visés par le mécanisme d'administration intérimaire.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Rapport de gestion et informations sur les fonds

East Capital China A-Shares

Données du fonds

Type	OPCVM
Date de lancement	Classe A (EUR & SEK) 04.09.2018 Classe A (USD) 03.09.2018 Classe C (EUR & USD) 04.09.2018 Classe P (EUR) 04.09.2018 Classe R (EUR & USD) 04.09.2018 Classe R (GBP) 06.09.2018
Cotation	Quotidienne
Indice de référence	Indice MSCI China A Onshore

East Capital Eastern Europe *

Données du fonds

Type	OPCVM
Date de lancement	Classe A (EUR & USD) 12.12.2007 Classe A (SEK) 01.10.2013 Classe A1 (SEK) 31.03.2022 Classe C (EUR) 12.12.2007 Classe P (EUR) 15.05.2018 Classe R (EUR) 18.12.2012
Cotation	Quotidienne
Indice de référence	Pas d'indice de référence

* Suspension de la souscription et du rachat ainsi que suspension de la détermination de la valeur nette d'inventaire en vigueur depuis le 1er mars 2022 - voir note 12

East Capital Global Emerging Markets Sustainable

Données du fonds

Type	OPCVM
Date de lancement	Classe A (CZK) 05.10.2020 Classe A (EUR) 07.01.2008 Classe A (SEK) 08.12.2010 Classe A (USD) 12.03.2019 Classe B (EUR) distribution 09.05.05 Classe C (EUR) 29.04.2021 Classe C (SEK) 24.06.2021 Classe P (EUR) 18.08.2008 Classe P (SEK) 20.06.2023 Classe P (USD) 12.03.2019 Class R (EUR) 25.10.2019
Cotation	Quotidienne
Indice de référence	Indice MSCI Emerging Markets

East Capital Global Frontier Markets

Données du fonds

Type	OPCVM
Date de lancement	Classe A (EUR, SEK & USD) 12.12.2014 Classe C (EUR) 29.03.2019 Classe C (SEK) 27.03.2023 Classe P (EUR) 12.12.2014 Classe R (EUR) 12.12.2014 Classe R (GBP) 22.12.2014
Cotation	Quotidienne
Indice de référence	Indice MSCI Frontier Markets

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

East Capital Russia *

Données du fonds

Type	OPCVM
Date de lancement	Classe A (EUR & USD) 31.01.2007 Classe A (SEK) 01.10.2013 Classe A1 (SEK) 31.03.2022 Classe C (EUR) 09.02.2007 Classe C (USD) 11.05.2007 Classe G (SEK) 10.11.2017 Classe R (EUR) 18.12.2012
Cotation	Quotidienne
Indice de référence	Pas d'indice de référence

* Suspension de la souscription et du rachat ainsi que suspension de la détermination de la valeur nette d'inventaire en vigueur depuis le 1er mars 2022 - voir note 12

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) *

au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	556.416.453,71
Avoirs bancaires	35.280.474,79
Frais d'établissement, nets	1.810,73
A recevoir sur ventes de titres	947.857,11
A recevoir sur opérations de trésorerie	5.072,17
A recevoir sur émissions d'actions	1.831.586,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.553.165,87
Intérêts bancaires à recevoir	81.193,25
Autres créances	1.776,47
Total de l'actif	<u>596.119.390,70</u>

Exigible

Dettes bancaires	30.052,58
A payer sur achats de titres	914.260,07
A payer sur rachats d'actions	4.765.384,98
Intérêts bancaires à payer	594,94
Frais à payer	3.187.245,86
Total de l'exigible	<u>8.897.538,43</u>
Actif net à la fin de la période	<u>587.221.852,27</u>

* L'état globalisé du patrimoine tient également compte des compartiments qui ne sont pas commercialisés en Suisse.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) *

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus	
Dividendes, nets	10.137.757,01
Intérêts bancaires	497.361,65
Autres commissions reçues	37.980,22
Autres revenus	157.071,12
Total des revenus	10.830.170,00
Charges	
Commission de gestion	3.927.772,91
Commission de performance	166.106,91
Frais bancaires et autres commissions	142,92
Frais sur transactions	502.624,21
Commission forfaitaire	1.000.833,61
Autres frais d'administration	183.619,02
Taxe d'abonnement	70.608,02
Autres impôts	762.048,25
Intérêts bancaires payés	818,26
Autres charges	71.244,04
Total des charges	6.685.818,15
Revenus nets des investissements	4.144.351,85
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.212.980,89
- sur devises	-1.212.396,21
Résultat réalisé	4.144.936,53
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	16.007.837,33
Résultat des opérations	20.152.773,86
Emissions	72.469.945,57
Rachats	-47.169.056,80
Total des variations de l'actif net	45.453.662,63
Total de l'actif net au début de la période	541.768.189,64
Total de l'actif net à la fin de la période	587.221.852,27

* L'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net tient également compte des compartiments qui ne sont pas commercialisés en Suisse.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

East Capital China A-Shares

Etat du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.159.353,94
Avoirs bancaires	2.314.340,79
Frais d'établissement, nets	1.810,73
A recevoir sur émissions d'actions	1.563,82
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	59.299,93
Intérêts bancaires à recevoir	3.557,40
Total de l'actif	62.539.926,61

Exigible

A payer sur rachats d'actions	19.381,63
Frais à payer	52.341,66
Total de l'exigible	71.723,29

Actif net à la fin de la période

62.468.203,32

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A (EUR)	11.277,624	EUR	114,3878	1.291.813,39
A (SEK)	90.667,493	SEK	127,8241	985.498,37
A (USD)	14.633,532	USD	1.676,6048	22.510.162,03
C (EUR)	4.331,464	EUR	118,1209	512.346,65
C (USD)	333.029,028	USD	111,7557	34.146.847,29
P (EUR)	4.236,928	EUR	118,9391	504.636,09
R (EUR)	21.070,855	EUR	117,1903	2.472.728,90
R (GBP)	100,000	GBP	117,1562	13.651,11
R (USD)	300,000	USD	110,8810	30.519,49
				62.468.203,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net
(en EUR)
du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus

Dividendes, nets	884.444,10
Intérêts bancaires	11.833,44
Total des revenus	896.277,54

Charges

Commission de gestion	450.241,70
Frais sur transactions	7.563,54
Commission forfaitaire	116.793,82
Autres frais d'administration	30.032,54
Taxe d'abonnement	9.054,09
Autres impôts	8.157,61
Autres charges	8.033,47
Total des charges	629.876,77

Revenus nets des investissements	266.400,77
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-872.469,70
- sur devises	-12.937,33
Résultat réalisé	-619.006,26

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-5.797.198,86
Résultat des opérations	-6.416.205,12

Emissions	5.822.283,02
-----------	--------------

Rachats	-2.215.262,07
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.809.184,17
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	65.277.387,49
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	62.468.203,32
---	---------------

East Capital China A-Shares

Statistiques au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	125.918.075,49	65.277.387,49	62.468.203,32

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR)	EUR	170,6764	126,5399	114,3878
A (SEK)	SEK	166,7093	133,5721	127,8241
A (USD)	USD	2.605,5477	1.813,9445	1.676,6048
C (EUR)	EUR	174,5553	130,2560	118,1209
C (USD)	USD	172,0250	120,5283	111,7557
P (EUR)	EUR	174,8592	130,9319	118,9391
R (EUR)	EUR	173,5632	129,3196	117,1903
R (GBP)	GBP	169,4957	133,5090	117,1562
R (USD)	USD	171,0337	119,6664	110,8810

Performance par classe d'action (en %)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR)	25,51	6,19	-25,86	-9,60
A (SEK)	20,11	8,70	-19,88	-4,30
A (USD)	36,78	-1,34	-30,38	-7,57
C (EUR)	26,31	6,87	-25,38	-9,32
C (USD)	37,66	-0,71	-29,94	-7,28
P (EUR)	26,75	7,25	-25,12	-9,16
R (EUR)	26,14	6,72	-25,49	-9,38
R (GBP)	33,25	0,09	-21,23	-12,25
R (USD)	37,47	-0,85	-30,03	-7,34

Performance de l'indice MSCI China A Onshore (en %)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR), C (EUR), P (EUR) et R (EUR)	28,63	11,70	-22,65	-6,22
A (SEK)	23,08	14,40	-16,14	-1,06
A (USD), C (USD) et R(USD)	40,04	4,03	-27,23	-4,41
R (GBP)	36,06	4,92	-18,59	-9,06

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (EUR)	11.864,141	596,092	-1.182,609	11.277,624
A (SEK)	96.243,905	58.043,254	-63.619,666	90.667,493
A (USD)	14.631,285	55,459	-53,212	14.633,532
C (EUR)	4.932,769	8.831,000	-9.432,305	4.331,464
C (USD)	299.226,266	33.802,762	-	333.029,028
P (EUR)	4.236,928	-	-	4.236,928
R (EUR)	21.070,855	-	-	21.070,855
R (GBP)	100,000	-	-	100,000
R (USD)	300,000	-	-	300,000

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Le pourcentage au 30 juin 2023 indique la performance sur base semestriel depuis la fin du dernier exercice financier. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions du Fonds.

East Capital China A-Shares

Statistiques (suite) au 30 juin 2023

TER par classe d'action au 30.06.2023	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
A (EUR)	-	2,21
A (SEK)	-	2,18
A (USD)	-	2,21
C (EUR)	-	1,51
C (USD)	-	1,57
P (EUR)	0,00	1,19
R (EUR)	-	1,72
R (GBP)	-	1,72
R (USD)	-	1,71

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Le pourcentage au 30 juin 2023 indique la performance sur base semestriel depuis la fin du dernier exercice financier. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions du Fonds.

East Capital China A-Shares

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres				
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation durable				
CNY	69.402	BYD Co Ltd	2.265.402,82	3,63
CNY	186.425	Gree Electric Appliances Inc A	860.231,76	1,38
CNY	348.501	Midea Gr Co Ltd A	2.595.172,65	4,15
CNY	58.400	Wencan Group Co Ltd	323.359,47	0,52
			<u>6.044.166,70</u>	<u>9,68</u>
Biens de consommation non-cyclique				
CNY	1.169.617	Guangzhou Zhuji Br Co Ltd A Reg	1.302.324,07	2,08
CNY	652.112	Inner Mongolia Y Ind Gr Co Ltd A	2.334.075,66	3,74
CNY	258.700	Jonjee HiTec IndComm Hg Co Ltd A Reg	1.202.889,42	1,93
CNY	20.120	Kweichow Moutai Co Ltd A Reg	4.300.025,91	6,88
			<u>9.139.315,06</u>	<u>14,63</u>
Energie				
CNY	391.279	Longi Green Energy Tec Co Ltd A Reg	1.417.795,92	2,27
CNY	622.061	Ming Yang Smart Energy Gr Ltd A Reg	1.327.103,84	2,12
CNY	352.278	TCL Zhonghuan Renewable Energy Co Ltd A Reg	1.478.165,61	2,37
CNY	186.624	Tongwei Co Ltd A Reg	809.259,30	1,30
			<u>5.032.324,67</u>	<u>8,06</u>
Finances				
CNY	974.517	China Merchant Bank Co Ltd	4.034.900,24	6,46
CNY	985.931	Citic Securities Co Ltd A	2.464.746,72	3,95
CNY	1.402.872	Ping An Bank Co Ltd A	1.991.119,35	3,19
CNY	469.150	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd A	2.751.244,51	4,40
			<u>11.242.010,82</u>	<u>18,00</u>
Immobilier				
CNY	825.978	China Merchants Shekou A	1.360.230,11	2,18
Industrie				
CNY	101.338	Contemp Amperex Tec Co Ltd A Reg	2.930.278,21	4,69
CNY	62.900	Sungrow Power Supply Co Ltd	927.172,22	1,48
CNY	125.582	Wuxi Lead Intel Equipm Co Ltd A Reg	574.083,93	0,92
CNY	198.879	Zhejiang Chint Elec Co Ltd A	694.998,00	1,11
			<u>5.126.532,36</u>	<u>8,20</u>
Matières premières				
CNY	1.282.776	Baoshan Iron & Steel Co Ltd A	911.143,18	1,46
CNY	153.384	Hangzhou First Appl Mat Co Ltd A Reg	720.950,96	1,15
CNY	420.483	LB Group Co Ltd A Reg	876.863,26	1,40
CNY	1.671.000	Shandong Nanshan Alum Co Ltd A Reg	637.797,60	1,02
CNY	269.458	Shandong Sino Funct Mat Co Ltd A Reg	933.127,81	1,49
CNY	416.333	Sinoma Science & Techn Co Ltd A	1.079.736,25	1,73
CNY	127.605	Wanhua Chemical Group Co Ltd A	1.416.640,02	2,27
CNY	342.056	Yunnan Tin Co Ltd A	672.244,25	1,08
CNY	2.191.200	Zijin Mining Group Co Ltd	3.148.777,49	5,04
			<u>10.397.280,82</u>	<u>16,64</u>
Services aux collectivités				
CNY	451.225	China Yangtze Power Co Ltd A	1.258.050,72	2,01

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Services de santé				
CNY	237.420	Jiangsu Hengru Medicine Co Ltd A	1.437.316,14	2,30
CNY	38.090	Shenzhen Min Bio-Me Ele Co Ltd A Reg	1.443.251,74	2,31
CNY	270.301	WuXi AppTec Co Ltd A Reg	2.128.653,10	3,41
			<u>5.009.220,98</u>	<u>8,02</u>
Technologies				
CNY	141.846	Hundsun Technologies Inc A Reg	794.003,22	1,27
CNY	437.514	Luxshare Precision Indu Co Ltd A Reg	1.794.345,81	2,87
CNY	506.749	NARI Tec Co Ltd A	1.479.463,89	2,37
			<u>4.067.812,92</u>	<u>6,51</u>
		Total actions	<u>58.676.945,16</u>	<u>93,93</u>
Autres valeurs mobilières				
Certificats liés à une action / un indice				
Finances				
USD	100.254	UBS AG London Certif P-Note MideaGr A 15.04.24	746.023,75	1,19
USD	159.700	UBS AG London P-note GreeElAp A 09.02.24	736.385,03	1,18
		Total certificats liés à une action / un indice	<u>1.482.408,78</u>	<u>2,37</u>
		Total portefeuille-titres	60.159.353,94	96,30
		Avoirs bancaires	2.314.340,79	3,70
		Autres actifs/(passifs) nets	-5.491,41	0,00
		Total	<u>62.468.203,32</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages. Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

East Capital Eastern Europe

Etat du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.079.821,11
Avoirs bancaires	1.902.226,28
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	82.364,23
Intérêts bancaires à recevoir	6.383,38
Total de l'actif	46.070.795,00

Exigible

Intérêts bancaires à payer	11,56
Frais à payer	1.225.580,72
Total de l'exigible	1.225.592,28
Actif net à la fin de la période	44.845.202,72

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A (EUR)	55.685,750	EUR	22,8813	1.274.399,61
A (SEK)	14.965.906,687	SEK	15,6943	19.948.658,88
A (USD)	1.424,605	USD	17,1865	22.436,66
A1 (SEK)	9.363.756,911	SEK	15,6874	12.475.869,99
C (EUR)	191.951,798	EUR	25,0225	4.804.007,00
P (EUR)	175.000,000	EUR	34,3895	6.019.267,43
R (EUR)	85.314,511	EUR	3,5224	300.563,15
				44.845.202,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net
(en EUR)
du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus

Dividendes, nets	488.953,20
Intérêts bancaires	58.099,40
Autres revenus	99.729,51
Total des revenus	646.782,11

Charges

Commission de gestion	333.605,83
Frais sur transactions	60.747,69
Commission forfaitaire	72.703,52
Autres frais d'administration	30.408,63
Taxe d'abonnement	4.788,69
Autres impôts	4.797,39
Intérêts bancaires payés	11,56
Autres charges	4.284,53
Total des charges	511.347,84

Revenus nets des investissements	135.434,27
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.564.849,70
- sur devises	-51.360,21

Résultat réalisé	1.648.923,76
------------------	--------------

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	3.857.120,39
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	5.506.044,15
-------------------------	--------------

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	5.506.044,15
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	39.339.158,57
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	44.845.202,72
---	---------------

Statistiques au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	173.095.914,06	39.339.158,57	44.845.202,72

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR)	EUR	81,0877	20,0928	22,8813
A (SEK)	SEK	48,5936	13,0159	15,6943
A (USD)	USD	63,4355	14,7600	17,1865
A1 (SEK)	SEK	-	13,0128	15,6874
C (EUR)	EUR	87,9704	21,9142	25,0225
P (EUR)	EUR	120,6295	30,0952	34,3895
R (EUR)	EUR	12,3893	3,0854	3,5224

Performance par classe d'action (en %)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR)	-18,62	24,72	-75,22	13,88
A (SEK)	-22,09	27,72	-73,21	20,58
A (USD)	-11,29	15,88	-76,73	16,44
A1 (SEK)	-	-	* -22,68	20,55
C (EUR)	-18,18	25,39	-75,09	14,18
P (EUR)	-18,15	24,84	-75,05	14,27
R (EUR)	-18,21	25,34	-75,10	14,16

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (EUR)	55.685,750	-	-	55.685,750
A (SEK)	14.965.906,687	-	-	14.965.906,687
A (USD)	1.424,605	-	-	1.424,605
A1 (SEK)	9.363.756,911	-	-	9.363.756,911
C (EUR)	191.951,798	-	-	191.951,798
P (EUR)	175.000,000	-	-	175.000,000
R (EUR)	85.314,511	-	-	85.314,511

TER par classe d'action au 30.06.2023	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
A (EUR)	-	2,32
A (SEK)	-	2,28
A (USD)	-	2,32
A1 (SEK)	-	2,32
C (EUR)	-	1,78
P (EUR)	0,00	1,63
R (EUR)	-	1,82

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Le pourcentage au 30 juin 2023 indique la performance sur base semestriel depuis la fin du dernier exercice financier. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

* Performance de la classe d'action calculée à partir du 31 mars 2022 (VNI utilisée pour la fusion du fonds nourricier)

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions du Fonds.

East Capital Eastern Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres				
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Autriche				
EUR	30.480	Erste Group Bank AG	978.103,20	2,18
Europe de l'Est				
EUR	42.600	Raiffeisen Bank Intl AG	618.552,00	1,38
Grèce				
EUR	1.945.500	Alpha Services and Hgs SA	2.918.250,00	6,51
EUR	1.205.703	Eurobank Ergasias Serv Hgs SA	1.819.405,83	4,06
EUR	72.055	Galaxy Cosmos Mezz Plc	39.269,98	0,09
EUR	67.257	Mytilineos Holdings SA Reg	2.175.091,38	4,85
EUR	69.000	National Bank of Greece SA	410.826,00	0,92
EUR	429.154	Piraeus Financial Holdings SA	1.290.036,92	2,88
EUR	71.380	Public Power Corp of Greece	745.921,00	1,66
EUR	21.373	Terna Energy SA Reg	431.734,60	0,96
			<u>9.830.535,71</u>	<u>21,93</u>
Hongrie				
HUF	70.166	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	1.583.320,56	3,53
HUF	91.684	MOL Hungarian Oil and Gas Plc Reg A	734.182,77	1,64
HUF	132.342	OTP Bank Plc	4.302.179,59	9,59
			<u>6.619.682,92</u>	<u>14,76</u>
Kazakhstan				
USD	22.926	Kaspikz JSC DR repr GDR spons	1.672.694,41	3,73
USD	44.300	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spons GDR repr 1 Share	1.090.242,90	2,43
			<u>2.762.937,31</u>	<u>6,16</u>
Kirghistan				
GBP	3.450.000	Chaarat Gold Holdings Ltd Reg	352.796,02	0,79
Lituanie				
GBP	217.200	Baltic Classifieds Group Plc	465.730,95	1,04
Pologne				
PLN	245.100	Allegroeu SA Reg	1.769.099,43	3,94
PLN	94.300	Bank Polska Kasa Opieki SA	2.356.733,13	5,26
EUR	106.000	Inpost SA	1.053.216,00	2,35
PLN	506	LPP SA	1.598.996,84	3,57
PLN	142.322	Pepco Group NV	1.181.992,65	2,64
PLN	168.896	PKO Bank Polski SA	1.377.167,04	3,07
PLN	177.819	Polski Koncern Naftowy Orle SA	2.583.392,63	5,76
PLN	220.694	Powszechny Zaklad Ubezpiec SA	1.961.805,35	4,37
			<u>13.882.403,07</u>	<u>30,96</u>
Portugal				
EUR	29.300	Jeronimo Martins SA Reg	739.532,00	1,65

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

** Retiré de LSE

*** Bloqué pour annulation

**** Éligible à l'annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

East Capital Eastern Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Roumanie				
RON	4.243.342	OMV Petrom	427.844,51	0,95
RON	43.737	Purcari Wineries Public Co Ltd Reg	92.254,72	0,21
			520.099,23	1,16
Russie				
GBP	339.700	Evrax PLC **	59.240,62	0,13
USD	15.020	Veon Ltd	281.401,28	0,63
			340.641,90	0,76
Turquie				
TRY	35.224	Coca Cola Icecek AS	325.586,19	0,73
TRY	212.900	Enerjisa Enerji A.S Reg	261.987,41	0,58
TRY	275.274	Haci Omer Sabanci Holding AS	445.398,27	0,99
TRY	284.000	KOC Holding AS	1.035.461,16	2,31
TRY	386.325	Mavi Giyim Sanayi Ticaret AS	1.058.779,81	2,36
TRY	139.621	MLP Saglik Hizmetleri AS Reg B	373.079,22	0,83
TRY	431.000	Sok Marketler Ticaret A.S. Reg	504.612,75	1,12
			4.004.904,81	8,92
Ukraine				
PLN	65.800	Kernel Holding SA	210.752,72	0,47
Total actions			41.326.671,84	92,16
Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)				
Russie				
USD	3.092.800	Sistema PJSFC Reg	55,31	0,00
USD	6.667.100	United Co Rusal Intl Pjsc	268,52	0,00
Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)			323,83	0,00
Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)				
Chypre				
USD	163.700	MD Medical Gr Invest Plc spons GDR Repr 1 Share Reg	196.542,43	0,44
Russie				
USD	378.400	Fix Price Group Ltd DR	270.138,18	0,60
USD	121.300	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	77.044,31	0,17
USD	3.360	MMC Norilsk Nickel PJSC spons ADR repr 0.1 Share	9.389,78	0,02
USD	103.575	TCS Group Holding Plc GDR repr 1 Share A Reg S	642.869,43	1,43
USD	44.200	X5 Retail Group NV spons GDR repr 1/4 Reg S	31.738,43	0,07
USD	37.600	Yandex NV A Reg	173.778,00	0,39
			1.204.958,13	2,68
Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)			1.401.500,56	3,12
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Roumanie				
RON	206.553	Banca Transilvania SA	863.869,57	1,93
Total actions			863.869,57	1,93

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

** Retiré de LSE

*** Bloqué pour annulation

**** Éligible à l'annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

East Capital Eastern Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)				
Russie				
USD	2.756.900	Alrosa PJSC	198,07	0,00
USD	2.854.218	Bank St Petersburg PJSC	482,31	0,00
USD	3.626.530	Gazprom PJSC	622,53	0,00
USD	143.600	M Video PJSC Bearer	28,02	0,00
USD	18.000	Magnit PJSC	95,23	0,00
USD	2.784.100	Magnitogorsk Iron Stl Wks PJSC	135,53	0,00
USD	16.859	MMC Norilsk Nickel PJSC	254,67	0,00
USD	314.000	NovaTek Joint St Co	429,75	0,00
USD	30.800	Novolipetsk Steel	5,46	0,00
USD	704.800	Novolipetsk Steel Reg	124,91	0,00
USD	192.150	Oil Co Lukoil PJSC	1.006,46	0,00
USD	1.200	Phosagro PJSC Reg	8,96	0,00
USD	1.387.500	Rosneft Oil Co	687,47	0,00
USD	4.787.530	Sberbank of Russia PJSC	1.178,67	0,00
USD	14.485.000	Segezha Group PJSC	87,63	0,00
Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)			5.345,67	0,00
Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)				
Russie				
USD	394.581	Noventiq Holdings plc DR	115.202,72	0,26
Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)			115.202,72	0,26
Autres valeurs mobilières				
Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)				
Russie				
USD	79.984	Phosagro PJSC GDR Regs ****	364.559,60	0,81
USD	515	Phosagro PJSC GDR Regs ***	2.347,32	0,01
Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)			366.906,92	0,82
Total portefeuille-titres			44.079.821,11	98,29
Avoirs bancaires			1.902.226,28	4,24
Autres actifs/(passifs) nets			-1.136.844,67	-2,53
Total			44.845.202,72	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

** Retiré de LSE

*** Bloqué pour annulation

**** Éligible à l'annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	185.213.978,69
Avoirs bancaires	2.914.997,22
A recevoir sur ventes de titres	456.829,51
A recevoir sur opérations de trésorerie	5.072,17
A recevoir sur émissions d'actions	1.531.672,02
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	721.465,49
Intérêts bancaires à recevoir	8.572,19
Total de l'actif	190.852.587,29

Exigible

Dettes bancaires	1.092,57
A payer sur rachats d'actions	4.574.973,64
Intérêts bancaires à payer	19,44
Frais à payer	179.355,60
Total de l'exigible	4.755.441,25

Actif net à la fin de la période **186.097.146,04**

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A (CZK)	768.691,018	CZK	96,6036	3.127.542,30
A (EUR)	29.747,604	EUR	400,3927	11.914.093,89
A (SEK)	2.164.434,210	SEK	227,1488	41.703.555,89
A (USD)	6.240,000	USD	120,3095	688.023,99
B (EUR) distribution	9,050	EUR	283,1525	2.563,26
C (EUR)	423.409,792	EUR	122,5755	51.914.358,52
C (SEK)	3.874.347,631	SEK	101,3358	33.348.276,09
P (EUR)	138.660,193	EUR	257,7976	35.756.384,82
P (SEK)	50,000	SEK	97,8780	415,70
P (USD)	68.733,082	USD	121,2397	7.637.121,65
R (EUR)	39,652	EUR	121,2693	4.809,93
				186.097.146,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus

Dividendes, nets	2.233.839,71
Intérêts bancaires	44.367,28
Autres commissions reçues	5.993,43
Autres revenus	11.495,00
Total des revenus	<u>2.295.695,42</u>

Charges

Commission de gestion	960.792,43
Commission de performance	44.991,90
Frais sur transactions	134.482,99
Commission forfaitaire	311.301,01
Autres frais d'administration	57.923,39
Taxe d'abonnement	19.560,52
Autres impôts	450.467,11
Intérêts bancaires payés	60,26
Autres charges	32.978,76
Total des charges	<u>2.012.558,37</u>

Revenus nets des investissements	283.137,05
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.843.802,89
- sur devises	-248.132,67
Résultat réalisé	<u>-3.808.798,51</u>

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	9.405.760,50
Résultat des opérations	<u>5.596.961,99</u>

Emissions	39.708.155,43
-----------	---------------

Rachats	-21.451.142,59
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	<u>23.853.974,83</u>
-------------------------------------	----------------------

Total de l'actif net au début de la période	162.243.171,21
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	<u>186.097.146,04</u>
---	-----------------------

Statistiques au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	219.295.144,82	162.243.171,21	186.097.146,04

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (CZK)	CZK	115,9248	95,1181	96,6036
A (EUR)	EUR	459,1302	387,6737	400,3927
A (SEK)	SEK	227,3003	207,4766	227,1488
A (USD)	USD	143,6937	113,9264	120,3095
B (EUR) distribution	EUR	332,2313	274,1380	283,1525
C (EUR)	EUR	139,4290	118,3636	122,5755
C (SEK)	SEK	100,7616	92,4358	101,3358
P (EUR)	EUR	292,5006	248,9419	257,7976
P (SEK)	SEK	-	-	97,8780
P (USD)	USD	143,2601	114,5029	121,2397
R (EUR)	EUR	138,2379	117,1863	121,2693

Performance par classe d'action (en %)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (CZK)	** 17,78	-1,58	-17,95	1,56
A (EUR)	22,70	4,02	-15,56	3,28
A (SEK)	17,46	6,51	-8,72	9,48
A (USD)	33,71	-3,36	-20,72	5,60
B (EUR) distribution	* 22,70	* 4,06	* -15,55	3,29
C (EUR)	-	*** -1,67	-15,11	3,56
C (SEK)	-	**** 0,76	-8,26	9,63
P (EUR)	21,36	4,80	-14,89	3,56
P (SEK)	-	-	-	***** -2,12
P (USD)	32,35	-2,57	-20,07	5,88
R (EUR)	23,19	4,43	-15,23	3,48

Performance de l'indice MSCI Emerging Markets(en %)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR), B (EUR) distribution, P (EUR) et R (EUR)	8,67	4,64	-15,06	2,90
A (SEK)	3,98	7,17	-7,91	8,56
A (USD) et P (USD)	18,31	-2,54	-20,09	4,89
A (CZK)	** 10,83	-0,89	-17,61	1,27
C (EUR)	-	*** -2,28	-15,06	2,90
C (SEK)	-	**** -2,62	-7,91	8,56
P (SEK)	-	-	-	***** -2,34

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Le pourcentage au 30 juin 2023 indique la performance sur base semestriel depuis la fin du dernier exercice financier. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

* dividende ajusté

** Performance de la classe d'action calculée à partir du 5 octobre 2020 (prix de souscription initiale) et performance de l'indice basée sur les cotations du 5 octobre 2020

*** Performance de la classe d'action calculée à partir du 29 avril 2021 (prix de réactivation) et performance de l'indice basée sur les cotations du 29 avril 2021

**** Performance de la classe d'action calculée à partir du 24 juin 2021 (prix de souscription initiale) et performance de l'indice basée sur les cotations du 24 juin 2021

***** Performance de la classe d'action calculée à partir du 20 juin 2023 (prix de souscription initiale) et performance de l'indice basée sur les cotations du 20 juin 2023

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions du Fonds.

Statistiques (suite) au 30 juin 2023

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (CZK)	778.504,921	30.131,216	-39.945,119	768.691,018
A (EUR)	29.001,751	2.139,448	-1.393,595	29.747,604
A (SEK)	1.268.290,261	1.126.567,013	-230.423,064	2.164.434,210
A (USD)	5.915,000	420,000	-95,000	6.240,000
B (EUR) distribution	9,084	-	-0,034	9,050
C (EUR)	491.317,389	54.092,403	-122.000,000	423.409,792
C (SEK)	3.518.847,586	358.000,045	-2.500,000	3.874.347,631
P (EUR)	116.065,581	28.242,607	-5.647,995	138.660,193
P (SEK)	-	50,000	-	50,000
P (USD)	68.555,402	177,680	-	68.733,082
R (EUR)	39,652	-	-	39,652

TER par classe d'action au 30.06.2023	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
A (CZK)	-	1,99
A (EUR)	-	1,98
A (SEK)	-	1,99
A (USD)	-	1,99
B (EUR) distribution	-	1,95
C (EUR)	-	1,44
C (SEK)	-	1,45
P (EUR)	0,00	1,20
P (SEK)	*	-
P (USD)	0,02	1,22
R (EUR)	-	1,59

* TER non représentatif

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Le pourcentage au 30 juin 2023 indique la performance sur base semestriel depuis la fin du dernier exercice financier. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

* dividende ajusté

** Performance de la classe d'action calculée à partir du 5 octobre 2020 (prix de souscription initiale) et performance de l'indice basée sur les cotations du 5 octobre 2020

*** Performance de la classe d'action calculée à partir du 29 avril 2021 (prix de réactivation) et performance de l'indice basée sur les cotations du 29 avril 2021

**** Performance de la classe d'action calculée à partir du 24 juin 2021 (prix de souscription initiale) et performance de l'indice basée sur les cotations du 24 juin 2021

***** Performance de la classe d'action calculée à partir du 20 juin 2023 (prix de souscription initiale) et performance de l'indice basée sur les cotations du 20 juin 2023

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions du Fonds.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres				
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Afrique du Sud				
ZAR	374.700	Nedbank Group	4.155.461,21	2,23
Arabie Saoudite				
SAR	66.046	Arabian Intern Com Serv Co Ltd	5.206.904,26	2,80
Brésil				
BRL	272.441	Ambipar ParticipEmpreendimeSA Particip	1.127.978,71	0,61
BRL	703.761	Itau Unibanco Hg SA Pref Reg	3.802.067,56	2,04
BRL	1.192.000	Oncoclinica Brasil Serv Med SA	2.288.591,02	1,23
BRL	1.234.705	Vamos Loca Caminmaq Equipm SA	2.842.352,33	1,53
			<u>10.060.989,62</u>	<u>5,41</u>
Chine				
USD	131.366	Alibaba Group Holding Ltd ADR	10.036.073,42	5,39
HKD	372.300	Anta Sports Products Ltd	3.485.818,03	1,87
HKD	739.170	China Merchant Bank Co Ltd H	3.077.830,30	1,65
CNY	88.020	Contemp Amperex Tec Co Ltd A Reg	2.545.176,42	1,37
USD	180.139	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	7.327.744,11	3,94
CNY	671.230	Ming Yang Smart Energy Gr Ltd A Reg	1.432.000,90	0,77
CNY	3.059.684	Ping An Bank Co Ltd A	4.342.659,92	2,33
HKD	626.307	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	3.651.764,55	1,96
CNY	61.200	Shenzhen Min Bio-Me Ele Co Ltd A Reg	2.318.902,77	1,25
CNY	240.400	Sungrow Power Supply Co Ltd	3.543.596,20	1,90
USD	480.800	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	7.271.494,04	3,91
CNY	203.100	Wencan Group Co Ltd	1.124.560,09	0,60
			<u>50.157.620,75</u>	<u>26,94</u>
Corée				
KRW	46.986	Dentium Co Ltd Reg	4.739.760,12	2,55
KRW	284.880	Samsung Electronics Co Ltd Pref	11.792.307,97	6,34
KRW	8.698	Samsung SDI Co Ltd	4.048.232,13	2,18
			<u>20.580.300,22</u>	<u>11,07</u>
Emirats Arabes Unis				
AED	3.788.000	Emirates Central Cool Sys Corp	1.701.495,81	0,92
AED	767.000	Emirates NBD PJSC	2.842.302,03	1,53
			<u>4.543.797,84</u>	<u>2,45</u>
Etats-Unis d'Amérique				
USD	752.000	PPDAI Group Inc ADR	3.170.669,11	1,70
USD	807.498	Renew Energy Global PLC	4.055.993,62	2,18
			<u>7.226.662,73</u>	<u>3,88</u>
Grèce				
EUR	119.000	Mytilineos Holdings SA Reg	3.848.460,00	2,07
Inde				
INR	1.310.372	Aster DM Healthcare Ltd	4.101.332,66	2,20
INR	19.299	Bharti Airtel Ltd	104.736,79	0,06
INR	290.499	Bharti Airtel Ltd Dematerialised	2.851.492,54	1,53

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
INR	437.256	ICICI Bank Ltd Reg	4.564.821,66	2,45
INR	144.200	IndusInd Bank Ltd	2.214.214,33	1,19
INR	255.005	Infosys Ltd Reg	3.804.125,61	2,04
INR	1.759.376	Karur Vysya Bank Ltd (The)	2.449.701,72	1,32
			<u>20.090.425,31</u>	<u>10,79</u>
Indonésie				
IDR	11.202.000	Mitra Adiperkasa (PT) Tbk	1.154.363,02	0,62
IDR	12.119.300	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk Reg	5.025.121,67	2,70
			<u>6.179.484,69</u>	<u>3,32</u>
Koweït				
KWD	280.343	HumanSoft Holding Co K.S.C.C.	3.097.289,20	1,67
Mexique				
MXN	3.002.292	Gentera SAB de CV	2.945.203,86	1,58
MXN	1.308.723	Grupo Traxion SAB de CV	2.282.922,52	1,23
			<u>5.228.126,38</u>	<u>2,81</u>
Philippines				
PHP	546.100	Intl Container Terminal Servcs	1.844.436,26	0,99
Pologne				
PLN	37.666	Wirtualna Polska Hg SA	978.725,57	0,53
Taïwan				
TWD	564.600	E Ink Hgs Inc	3.735.732,57	2,01
TWD	154.000	MediaTek Inc	3.115.742,41	1,67
TWD	1.035.184	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	17.534.461,02	9,42
TWD	431.800	Universal Vision Biotec Co Ltd	5.383.948,30	2,89
			<u>29.769.884,30</u>	<u>15,99</u>
Thaïlande				
THB	2.065.500	CP All PCL Foreign	3.350.115,46	1,80
THB	8.469.300	Land and House Public Co Ltd Foreign	1.857.200,46	1,00
			<u>5.207.315,92</u>	<u>2,80</u>
Turquie				
TRY	166.500	Bim Birlesik Magazalar AS	998.102,95	0,54
			<u>179.173.987,21</u>	<u>96,29</u>
Total actions				
Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)				
Russie				
USD	5.946.000	United Co Rusal Intl Pjsc	239,48	0,00
			<u>239,48</u>	<u>0,00</u>
Certificats liés à une action / un indice				
Chine				
USD	51.300	UBS AG London P-Notes PylonTec 16.07.24	1.284.454,62	0,69
			<u>1.284.454,62</u>	<u>0,69</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>				
Actions				
Corée				
KRW	207.440	CreaS F&C Co Ltd	2.630.868,00	1,41
Total actions			2.630.868,00	1,41
Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)				
Russie				
USD	64.200	M Video PJSC Bearer	12,52	0,00
Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)			12,52	0,00
<u>Autres valeurs mobilières</u>				
Actions				
Chine				
CNY	5.900	Pylon Technologies Co	147.830,72	0,08
Inde				
INR	477.279	Kfin Technologies Ltd	1.976.586,14	1,06
Total actions			2.124.416,86	1,14
Total portefeuille-titres			185.213.978,69	99,53
Avoirs bancaires			2.914.997,22	1,57
Dettes bancaires			-1.092,57	0,00
Autres actifs/(passifs) nets			-2.030.737,30	-1,10
Total			186.097.146,04	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	187.242.978,53
Avoirs bancaires	11.980.443,76
A recevoir sur ventes de titres	491.027,60
A recevoir sur émissions d'actions	127.166,67
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	530.302,86
Intérêts bancaires à recevoir	28.006,69
Total de l'actif	200.399.926,11

Exigible

Dettes bancaires	139,44
A payer sur rachats d'actions	105.255,72
Intérêts bancaires à payer	104,07
Frais à payer	286.830,85
Total de l'exigible	392.330,08
Actif net à la fin de la période	200.007.596,03

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A (EUR)	7.781,598	EUR	138,9300	1.078.684,21
A (SEK)	4.190.640,715	SEK	173,3435	61.546.919,24
A (USD)	44.433,680	USD	122,1908	4.963.370,17
C (EUR)	826.783,033	EUR	123,9145	102.221.702,40
C (SEK)	198.622,200	SEK	111,0872	1.869.433,82
P (EUR)	202.330,147	EUR	140,0192	28.266.873,21
R (EUR)	206,138	EUR	146,4714	30.125,94
R (GBP)	165,999	GBP	158,1905	30.487,04
				200.007.596,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus

Dividendes, nets	5.221.455,08
Intérêts bancaires	92.099,91
Autres commissions reçues	2.094,24
Autres revenus	3.163,86
Total des revenus	<u>5.318.813,09</u>

Charges

Commission de gestion	1.389.340,05
Commission de performance	121.115,01
Frais bancaires et autres commissions	142,92
Frais sur transactions	215.678,58
Commission forfaitaire	336.822,36
Autres frais d'administration	34.440,78
Taxe d'abonnement	22.569,36
Autres impôts	287.289,66
Intérêts bancaires payés	167,72
Autres charges	18.819,70
Total des charges	<u>2.426.386,14</u>

Revenus nets des investissements	2.892.426,95
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	224.699,15
- sur devises	<u>-615.319,21</u>
Résultat réalisé	2.501.806,89

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	<u>6.633.172,18</u>
Résultat des opérations	<u>9.134.979,07</u>

Emissions	15.488.106,84
-----------	---------------

Rachats	<u>-12.732.526,82</u>
---------	-----------------------

Total des variations de l'actif net	11.890.559,09
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	<u>188.117.036,94</u>
---	-----------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	<u>200.007.596,03</u>
---	-----------------------

East Capital Global Frontier Markets

Statistiques au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	256.756.248,32	188.117.036,94	200.007.596,03

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR)	EUR	156,2432	132,4541	138,9300
A (SEK)	SEK	170,3831	156,1129	173,3435
A (USD)	USD	143,1603	113,9334	122,1908
C (EUR)	EUR	137,9591	117,7351	123,9145
C (SEK)	SEK	-	-	111,0872
P (EUR)	EUR	158,8360	133,5126	140,0192
R (EUR)	EUR	163,1649	139,1945	146,4714
R (GBP)	GBP	172,0412	155,2462	158,1905

Performance par classe d'action (en %)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR)	-2,41	27,67	-15,23	4,89
A (SEK)	-6,57	30,73	-8,38	11,04
A (USD)	6,38	18,61	-20,42	7,25
C (EUR)	-1,74	28,55	-14,66	5,25
C (SEK)	-	-	-	* 11,09
P (EUR)	-2,60	28,68	-15,94	4,87
R (EUR)	-1,77	28,54	-14,69	5,23
R (GBP)	3,77	20,51	-9,76	1,90

Performance de l'indice MSCI Frontier Markets (en %)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR), C (EUR), P (EUR) et R (EUR)	-6,84	28,55	-21,70	3,29
A (SEK)	-10,86	31,67	-15,11	8,97
A (USD)	1,43	19,73	-26,34	5,29
R (GBP)	-1,46	20,76	-17,59	0,17
C (SEK)	-	-	-	* 7,33

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (EUR)	8.245,939	175,560	-639,901	7.781,598
A (SEK)	4.106.252,560	442.246,264	-357.858,109	4.190.640,715
A (USD)	42.963,332	6.866,637	-5.396,289	44.433,680
C (EUR)	820.690,008	27.411,610	-21.318,585	826.783,033
C (SEK)	-	198.622,200	-	198.622,200
P (EUR)	210.703,663	24.548,177	-32.921,693	202.330,147
R (EUR)	210,301	-	-4,163	206,138
R (GBP)	165,999	-	-	165,999

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Le pourcentage au 30 juin 2023 indique la performance sur base semestriel depuis la fin du dernier exercice financier. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

* Performance de la classe d'action calculée à partir du 27 mars 2023 (prix de souscription initiale) et performance de l'indice basée sur les cotations du 27 mars 2023

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions du Fonds.

Statistiques (suite)
au 30 juin 2023

TER par classe d'action au 30.06.2023		Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
A (EUR)		-	2,36
A (SEK)		-	2,34
A (USD)		-	2,36
C (EUR)		-	1,67
C (SEK)	*	-	1,72
P (EUR)		1,45	2,97
R (EUR)		-	1,71
R (GBP)		-	1,71

* TER annualisé

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Le pourcentage au 30 juin 2023 indique la performance sur base semestriel depuis la fin du dernier exercice financier. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

* Performance de la classe d'action calculée à partir du 27 mars 2023 (prix de souscription initiale) et performance de l'indice basée sur les cotations du 27 mars 2023

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions du Fonds.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres				
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Arabie Saoudite				
SAR	23.297	Alamar Foods	745.830,27	0,37
SAR	82.875	Arabian Intern Com Serv Co Ltd	6.533.661,25	3,27
SAR	174.631	United Electronics Co	3.132.464,16	1,57
SAR	228.142	United Intl Transport Co Ltd Reg	4.092.324,03	2,05
			<u>14.504.279,71</u>	<u>7,26</u>
Emirats Arabes Unis				
AED	5.892.747	Air Arabia PJSC Bearer	3.558.619,62	1,78
AED	1.417.420	Americana Restaurants Intl Plc	1.496.192,01	0,75
AED	8.014.024	Emirates Central Cool Sys Corp	3.599.743,46	1,80
AED	872.826	Emirates NBD PJSC	3.234.465,60	1,62
AED	6.243.995	TECOM Group PJSC	3.817.482,36	1,91
			<u>15.706.503,05</u>	<u>7,86</u>
Géorgie				
GBP	300.800	TBC Bank Group Plc	8.658.292,27	4,33
Kazakhstan				
USD	268.686	Halyk Savings Bk of Kazak OJSC spons GDR repr 40 Reg-S	3.457.700,68	1,73
USD	243.013	Kaspikz JSC DR repr GDR spons	17.730.371,04	8,86
USD	237.481	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spons GDR repr 1 Share	5.844.514,07	2,92
			<u>27.032.585,79</u>	<u>13,51</u>
Kenya				
KES	18.262.300	Safaricom Plc	2.083.451,90	1,04
Koweït				
KWD	839.501	HumanSoft Holding Co K.S.C.C.	9.274.985,93	4,64
Maroc				
MAD	5.340	Hightech Payment Syst SA Bearer	2.892.354,45	1,45
MAD	4.300	Label Vie SA	1.830.450,63	0,91
			<u>4.722.805,08</u>	<u>2,36</u>
Nigeria				
GBP	3.595.226	Airtel Africa Plc Reg	4.516.504,15	2,26
Pakistan				
PKR	1.364.566	Systems Ltd Reg	1.760.475,01	0,88
Philippines				
PHP	12.914.500	CoNVerge Information Com Technology Solutions Inc Reg	2.337.155,08	1,17
PHP	1.475.108	Intl Container Terminal Servcs	4.982.132,73	2,49
PHP	7.378.600	Nickel Asia Corp	731.244,22	0,37
			<u>8.050.532,03</u>	<u>4,03</u>
Roumanie				
RON	803.000	BRD Gr SG Romanian Bk for Dev	2.140.695,62	1,07

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Royaume-Uni				
GBP	375.702	Hikma Pharmaceutical Plc	8.277.089,38	4,14
Slovénie				
EUR	768.801	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR repr 1/5 Share Reg S	11.339.814,75	5,67
EUR	16.300	Nova Ljubljanska Banka d.d. Reg	1.199.680,00	0,60
			<u>12.539.494,75</u>	<u>6,27</u>
Sénégal				
XOF	124.966	Sonatel SA	2.798.865,46	1,40
Turquie				
TRY	1.503.589	Logo Yazilim Sanayi ve Tica AS	3.489.070,89	1,74
Vietnam				
VND	6.524.805	Asia Cial JSB	5.591.357,19	2,80
VND	4.585.165	FPT Corp	15.324.789,79	7,66
VND	5.155.898	Mobile World Investment Corp	8.676.275,21	4,34
VND	2.707.364	PhuNhuan Jewelry JSC	7.891.308,45	3,94
VND	1.416.968	Vietnam Dairy Product Corp	3.909.844,61	1,95
			<u>41.393.575,25</u>	<u>20,69</u>
Total actions			<u>166.949.206,27</u>	<u>83,48</u>
Certificats liés à une action / un indice				
Arabie Saoudite				
USD	60.914	HSBC Bank Plc P-note AlamFood Ser PALMS1726	1.949.971,12	0,97
Total certificats liés à une action / un indice			<u>1.949.971,12</u>	<u>0,97</u>
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Estonie				
EUR	908.903	Enefit Green AS	3.962.817,08	1,98
Roumanie				
RON	3.438.523	Banca Transilvania SA	14.380.984,06	7,19
Total actions			<u>18.343.801,14</u>	<u>9,17</u>
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Koweït				
KWD	24.567	National Gulf Holding	0,00	0,00
Total actions			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total portefeuille-titres			<u>187.242.978,53</u>	<u>93,62</u>
Avoirs bancaires			11.980.443,76	5,99
Dettes bancaires			-139,44	0,00
Autres actifs/(passifs) nets			784.313,18	0,39
Total			<u>200.007.596,03</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	33.921.687,93
Avoirs bancaires	12.286.926,09
Intérêts bancaires à recevoir	28.609,95
Total de l'actif	46.237.223,97

Exigible

Dettes bancaires	28.820,57
Intérêts bancaires à payer	276,20
Frais à payer	1.390.299,80
Total de l'exigible	1.419.396,57
Actif net à la fin de la période	44.817.827,40

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A (EUR)	99.717,503	EUR	9,7527	972.514,42
A (SEK)	1.479.895,456	SEK	199,4426	25.036.129,15
A (USD)	10.357,808	USD	8,1443	77.320,93
A1 (SEK)	724.906,700	SEK	199,2200	12.249.923,71
C (EUR)	586.844,922	EUR	10,3079	6.049.123,79
C (USD)	942,478	USD	8,4867	7.331,38
G (SEK)	145.535,678	SEK	15,8447	195.600,82
R (EUR)	178.989,712	EUR	1,2843	229.883,20
				44.817.827,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net
(en EUR)
du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Revenus

Dividendes, nets	458.174,37
Intérêts bancaires	273.127,80
Autres commissions reçues	29.892,55
Total des revenus	761.194,72

Charges

Commission de gestion	385.532,16
Frais sur transactions	9.916,88
Commission forfaitaire	80.322,23
Autres frais d'administration	1.844,24
Taxe d'abonnement	5.007,48
Autres impôts	5.444,56
Intérêts bancaires payés	276,20
Autres charges	2.418,35
Total des charges	490.762,10

Revenus nets des investissements	270.432,62
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur devises	-242.195,85
Résultat réalisé	28.236,77

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-179.784,48
Résultat des opérations	-151.547,71

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	-151.547,71
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de la période	44.969.375,11
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	44.817.827,40
---	---------------

East Capital Russia

Statistiques au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	567.768.555,04	44.969.375,11	44.817.827,40

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR)	EUR	113,8909	9,7904	9,7527
A (SEK)	SEK	2.032,9057	188,8856	199,4426
A (USD)	USD	99,1209	7,9993	8,1443
A1 (SEK)	SEK	-	188,6657	199,2200
C (EUR)	EUR	119,6839	10,3201	10,3079
C (USD)	USD	102,6887	8,3131	8,4867
G (SEK)	SEK	161,6189	15,0089	15,8447
R (EUR)	EUR	15,3092	1,3028	1,2843

Performance par classe d'action (en %)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A (EUR)	-8,84	31,58	-91,40	-0,39
A (SEK)	-12,74	34,74	-90,71	5,59
A (USD)	-0,65	22,24	-91,93	1,81
A1 (SEK)	-	-	* -48,48	5,59
C (EUR)	-8,35	32,29	-91,38	-0,12
C (USD)	-0,08	22,92	-91,90	2,09
G (SEK)	-12,77	34,68	-90,71	5,57
R (EUR)	-8,39	32,24	-91,49	-1,42

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A (EUR)	99.717,503	-	-	99.717,503
A (SEK)	1.479.895,456	-	-	1.479.895,456
A (USD)	10.357,808	-	-	10.357,808
A1 (SEK)	724.906,700	-	-	724.906,700
C (EUR)	586.844,922	-	-	586.844,922
C (USD)	942,478	-	-	942,478
G (SEK)	145.535,678	-	-	145.535,678
R (EUR)	178.989,712	-	-	178.989,712

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
A (EUR)	1,17
A (SEK)	1,13
A (USD)	1,20
A1 (SEK)	1,26
C (EUR)	0,88
C (USD)	0,90
G (SEK)	1,21
R (EUR)	3,02

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Le pourcentage au 30 juin 2023 indique la performance sur base semestriel depuis la fin du dernier exercice financier. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

* Performance de la classe d'action calculée à partir du 31 mars 2022 (VNI utilisée pour la fusion du fonds nourricier) et performance de l'indice basée sur la cotation du 31 mars 2022

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat d'actions du Fonds.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres				
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Biens de consommation non-cyclique				
PLN	6.045	Kernel Holding SA	19.361,71	0,04
Matières premières				
GBP	21.676.923	Chaarat Gold Holdings Ltd Reg	2.216.675,98	4,95
GBP	1.812.194	Evraz PLC **	316.030,29	0,71
GBP	865.792	Polymetal International PLC	1.937.190,16	4,32
			4.469.896,43	9,98
Services aux collectivités				
USD	278.128	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spons GDR repr 1 Share	6.844.855,00	15,27
Technologies				
USD	166.192	Kaspikz JSC DR repr GDR spons	12.125.465,81	27,06
Total actions			23.459.578,95	52,35
Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)				
Finances				
USD	18.024.066	Sistema PJSFC Reg	322,32	0,00
Matières premières				
USD	25.077.302	United Co Rusal Intl Pjsc	1.009,99	0,00
Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)			1.332,31	0,00
Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)				
Biens de consommation non-cyclique				
USD	133.000	Ros Agro Plc DR GDR	246.693,82	0,55
USD	565.400	X5 Retail Group NV spons GDR repr 1/4 Reg S	405.993,38	0,91
			652.687,20	1,46
Energie				
USD	165.000	Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares	104.800,59	0,23
Finances				
USD	2.939.649	Fix Price Group Ltd DR	2.098.603,13	4,68
USD	360.062	TCS Group Holding Plc GDR repr 1 Share A Reg S	2.234.833,25	4,99
			4.333.436,38	9,67
Industrie				
USD	436.800	Globaltrans Investment Plc GDR repr 1 Sh Reg S	403.028,30	0,90
Services de santé				
USD	1.186.779	MD Medical Gr Invest Plc spons GDR Repr 1 Share Reg	1.424.877,42	3,18

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

** Retiré de LSE

*** Bloqué pour annulation

**** Éligible à l'annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Technologies				
USD	208.400	Yandex NV A Reg	963.173,83	2,15
Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)			7.882.003,72	17,59
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)				
Biens de consommation durable				
USD	5.665.500	Detsky mir PJSC	413,10	0,00
USD	536.828	M Video PJSC Bearer	104,73	0,00
			517,83	0,00
Biens de consommation non-cyclique				
USD	82.500	Magnit PJSC	436,48	0,00
Energie				
USD	12.001.800	Gazprom PJSC	2.060,22	0,01
USD	1.261.700	NovaTek Joint St Co	1.726,81	0,00
USD	601.925	Oil Co Lukoil PJSC	3.152,81	0,01
USD	6.178.020	Rosneft Oil Co	3.061,04	0,01
			10.000,88	0,03
Finances				
USD	14.941.654	Bank St Petersburg PJSC	2.524,88	0,01
USD	14.987.873	Sberbank of Russia PJSC	3.689,96	0,01
USD	3.870	SPB Birzha PAO	0,65	0,00
			6.215,49	0,02
Matières premières				
USD	17.376.200	Alrosa PJSC	1.248,35	0,00
USD	300.750	En+ Group MKPAO	143,10	0,00
USD	13.664.667	Magnitogorsk Iron Stl Wks PJSC	665,20	0,00
USD	72.890	MMC Norilsk Nickel PJSC	1.101,06	0,00
USD	8.321.070	Novolipetsk Steel Reg	1.474,76	0,00
USD	2.454	Phosagro PJSC Reg	18,32	0,00
USD	16.979	Polyus PJSC	187,80	0,00
USD	56.063.900	Segezha Group PJSC	339,16	0,00
			5.177,75	0,00
Services de télécommunication				
USD	400.000	Mobile Telesystems PJSC	122,07	0,00
Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)			22.470,50	0,05
Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)				
Technologies				
USD	2.170.034	Noventiq Holdings plc DR	633.567,82	1,41
Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)			633.567,82	1,41

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

** Retiré de LSE

*** Bloqué pour annulation

**** Éligible à l'annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Autres valeurs mobilières</u>				
Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)				
Matières premières				
USD	419.146	Phosagro PJSC GDR Regs ****	1.910.428,28	4,26
USD	2.700	Phosagro PJSC GDR Regs ***	12.306,35	0,03
Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)			1.922.734,63	4,29
Total portefeuille-titres			33.921.687,93	75,69
<u>Avoirs bancaires</u>				
Dépôts à terme				
USD	13.000.000,00	Skandinavi Enskil Bank AB Stoc 5.0700% 20.07.2023	11.915.673,69	26,59
Total dépôts à terme			11.915.673,69	26,59
Avoirs bancaires à vue				
Total avoirs bancaires			12.286.926,09	27,42
Dettes bancaires			-28.820,57	-0,06
Autres actifs/(passifs) nets			-1.361.966,05	-3,05
Total			44.817.827,40	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

** Retiré de LSE

*** Bloqué pour annulation

**** Éligible à l'annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

Note 1 - Informations générales

East Capital (Lux) (le "Fonds") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples. Le Fonds est qualifié d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières conformément à la directive 2009/65/EC, telle que modifiée, et est soumis à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "loi de 2010") relative aux Organismes de Placement Collectif.

Le Fonds a été constitué pour une durée indéterminée le 13 novembre 2006. Ses statuts ont été publiés dans la gazette officielle "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg" le 27 novembre 2006. A partir du 1er juin 2016, les publications sont effectuées dans le Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) accessible sur le site du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

À la date du présent rapport, les compartiments suivants sont proposés aux investisseurs en Suisse :

- East Capital China A-Shares	en EUR
- East Capital Eastern Europe *	en EUR
- East Capital Global Emerging Markets Sustainable	en EUR
- East Capital Global Frontier Markets	en EUR
- East Capital Russia *	en EUR.

Le Conseil d'Administration est habilité à créer des nouveaux compartiments.

Pour les compartiments, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

- actions de classe A et B sont disponibles pour tous les investisseurs. Les actions de classe A SEK des compartiments East Capital Eastern Europe et East Capital Russia sont réservées aux investisseurs institutionnels;
- actions de classe C et D sont réservées aux investisseurs assimilés à des investisseurs institutionnels aux termes de la loi de 2010;
- actions de classe F sont réservées aux compagnies d'assurance suédoises reconnues comme des établissements et approuvées par la société de gestion;
- actions de classe G sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds et/ou par la société de gestion;
- actions de classe P sont réservées aux investisseurs assimilés à des investisseurs institutionnels aux termes de la loi de 2010;
- actions de classe R sont réservées aux (i) distributeurs ou intermédiaires financiers ou par le biais de ceux-ci (sélectionnés ou agréés par la société de gestion) qui, en vertu des dispositions légales et/ou réglementaires en question, ne sont pas autorisés à accepter ou à conserver des incitations émanant de tiers ou qu'ils ont conclues en vertu des accords contractuels, ne sont pas autorisés à accepter et à conserver des incitations de tiers et (ii) investisseurs institutionnels aux termes de la loi de 2010 autres que les intermédiaires financiers visés sous (i) qui sont approuvés par le Fonds et/ou par la société de gestion et qui investissent pour leur propre compte;
- actions de classe S sont réservées aux investisseurs institutionnels aux termes de la loi de 2010, tels que les fonds de pension, les fonds souverains ou les institutions officielles qui, en vertu des dispositions légales et/ou réglementaires, ne sont pas autorisés à accepter ou à conserver des incitations émanant de tiers et qui sont approuvés par le Fonds et/ou par la société de gestion;
- actions de classe X sont conçues pour une structure de facturation alternative. Il n'y a pas de frais de gestion pour les actions de classe X. Tous les autres frais et charges affectés aux actions de classe X seront facturés comme détaillé dans le prospectus;
- actions de classe Z sont réservées aux investisseurs institutionnels aux termes de la loi de 2010 qui sont approuvés par le Fonds et/ou par la société de gestion. Actions de classe Z ne seront disponibles que tant que la valeur liquidative de toutes les classes d'actions disponibles du compartiment n'aura pas atteint ou dépassé la somme de EUR 100.000.000 (ou la contre-valeur en devise étrangère), ou tout autre montant fixé spécifiquement par la société de gestion. La classe d'actions Z ne pourra plus faire l'objet de souscriptions dès que la valeur liquidative des classes d'actions du compartiment aura atteint ou dépassé, normalement, la somme de EUR 100.000.000 (ou la contre-valeur en devise étrangère), ou tout autre montant fixé spécifiquement par le Fonds et/ou la société de gestion.

Toutes les classes d'actions sont proposées en EUR, USD, GBP, SEK, NOK, RMB et dans toute autre devise librement convertible telle que déterminée par le Conseil d'Administration de temps en temps.

A moins qu'une classe d'actions ne soit désignée comme "classe d'actions de distribution" ou qu'une politique de distribution de dividendes ne soit spécifiée par ailleurs dans l'annexe du prospectus, toutes les classes d'actions de tous les compartiments sont des actions de capitalisation et, en conséquence, aucun dividende ne sera versé. Le Conseil d'Administration se réserve le droit d'instaurer une politique de distribution qui peut varier en fonction de chaque compartiment et classe d'actions désignée comme "classe d'actions de distribution".

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

La devise de référence du Fonds est l'EUR.

La valeur nette d'inventaire de chaque classe au sein des compartiments est calculée chaque jour de valorisation qui est un jour ouvré au Luxembourg et en Suède (sauf le 24 décembre) et où les bourses et/ou les marchés réglementés des pays dans lesquels le compartiment est investi de manière significative sont ouverts à la négociation.

L'exercice financier du Fonds débute le 1er janvier et clôture le 31 décembre.

Le Fonds publie un rapport annuel audité dans les 4 mois suivant la clôture de l'exercice financier et un rapport semestriel non audité dans les 2 mois suivant la fin de la période auquel il se rapporte.

Les copies des états financiers annuels et des rapports semestriels, ainsi que le prospectus actuel, les statuts du Fonds peuvent être obtenus sans frais auprès du siège social du Fonds, de l'agent administratif et des distributeurs ou intermédiaires nommés par le Fonds.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers du Fonds ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

Compartiments suspendus:

Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments East Capital Eastern Europe et East Capital Russia sont indicatives et ne sont pas des VNI officielles. Le calcul de la VNI officielle est suspendu et les actionnaires ne peuvent ni souscrire ni racheter des actions des compartiments (voir note 12).

b) Valorisation

Les actifs du Fonds sont valorisés comme suit :

- 1) la valeur des espèces, dépôts, traites, effets à vue, créances commerciales, charges payées d'avance, dividendes en espèces et intérêts déclarés ou acquis comme indiqué ci-dessus et non encore reçus est réputée correspondre à la totalité de leur montant, sauf s'il est improbable qu'ils soient payés ou reçus dans leur intégralité, auquel cas leur valeur sera calculée après avoir appliqué toute décote que le Fonds pourra considérer comme appropriée pour en refléter la valeur intrinsèque ;
- 2) les titres admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou négociés sur tout autre marché réglementé seront évalués sur la base du dernier prix fiable disponible, sauf si ce prix n'est pas jugé représentatif de leur juste valeur marchande ;
- 3) les titres qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un marché réglementé et les titres inscrits à la cote officielle dont le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la juste valeur marchande seront évalués avec prudence et de bonne foi sur la base de leur prix de vente estimé ;
- 4) les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé seront évalués conformément aux pratiques du marché ;
- 5) les titres dont la valeur est exprimée dans une monnaie autre que la monnaie de référence d'un compartiment seront convertis dans cette monnaie en utilisant le dernier cours de change au comptant moyen concerné et disponible ;
- 6) les parts/actions d'organismes de placement collectif seront évaluées sur la base de la dernière valeur liquidative connue. Dans le cas où une valeur liquidative indicative serait disponible et réputée fiable, cette valeur liquidative indicative pourra être utilisée si l'on juge qu'elle reflète mieux la valeur de ces organismes de placement collectif.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Évaluation des titres de participation russes et liés à la Russie

Les instructions d'évaluation des titres de participation russes et assimilés à la date des états financiers annuels sont décrites ci-dessous et ont été appliquées à tous les compartiments composés de titres de participation russes et liés à la Russie :

Classification - État des investissements et autres actifs nets (en EUR)	Condition	Instruction
Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)*	Titres cotés sur des bourses domiciliées dans la Fédération de Russie	Valorisation au dernier prix disponible et application d'une décote de 99,99 %
Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes)	Certificats de dépôt ou titres de participation de sociétés domiciliées et/ou associées à des sociétés domiciliées dans la Fédération de Russie, mais cotées sur des bourses situées en dehors de la Fédération de Russie.	Valorisation au dernier prix disponible de la cotation locale équivalente et application d'une décote de 81,50 %

*Les titres inaccessibles sont définis comme des titres qu'il n'est actuellement pas possible pour le Fonds de négocier sur le marché local de cotation.

c) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

d) Coût des titres

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

e) Conversion de change

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date du rapport. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

A la date des états financiers, les taux de change suivants ont été utilisés :

1	EUR	=	4,0089504	AED	Dirham émirati
			118,0730589	BDT	Taka du Bangladesh
			5,2613347	BRL	Real brésilien
			1,4443158	CAD	Dollar canadien
			873,8206084	CLP	Peso chilien
			7,9237087	CNY	Yuan Renminbi Chinois
			23,7500612	CZK	Couronne tchèque
			0,8594094	GBP	Livre anglaise
			8,5535845	HKD	Dollar de Hong Kong
			372,4627691	HUF	Forint hongrois
			16.434,0349932	IDR	Rupiah indonésienne
			89,5473039	INR	Roupie indienne
			153,3105284	KES	Schilling du Kenya
			1.437,9953835	KRW	Won sud coréen
			0,3356100	KWD	Dinar koweïtien
			10,8098845	MAD	Dirham marocain
			49,7089446	MUR	Roupie mauritienne
			18,6394011	MXN	Peso mexicain
			60,3222578	PHP	Peso philippin
			311,9910083	PKR	Roupie Pakistanaise
			4,4460216	PLN	Zloty polonais
			3,9772438	QAR	Qatari Riyal
			4,9632597	RON	Nouveau leu roumain (1 RON=10.000 ROL)
			117,2290949	RSD	Dinar serbe
			4,0943564	SAR	Rial saoudien

Notes aux états financiers (suite) au 30 juin 2023

11,7763635	SEK	Couronne suédoise
1,4767319	SGD	Dollar de Singapour
38,5521965	THB	Baht thaïlandais
28,4514819	TRY	Nouvelle lire turque (1 TRY=1.000.000 TRL)
34,0035788	TWD	Nouveau dollar taïwanais
1,0914500	USD	Dollar américain
25.715,0598444	VND	Dong vietnamien
655,9119818	XOF	Franc CFA
20,5666836	ZAR	Rand sud-africain

f) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont exprimés en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

g) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

h) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

i) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais supportés par le Fonds inclus dans les prix d'achat et de vente des transactions, des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

j) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

k) Autres revenus

Les montants présentés sous la rubrique "Autres revenus" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés de remboursements de la retenue d'impôt à la source.

Note 3 - Commissions de souscription, de rachat et de conversion

Une commission de souscription allant jusqu'à 5% de la valeur nette d'inventaire des actions de classe A (sauf pour la classe d'actions A SEK) et des actions de classe B souscrites peut être encaissée au profit des distributeurs et autres intermédiaires financiers. Aucune commission de souscription ne sera encaissée pour les autres classes d'actions, sauf indication contraire pour une classe d'actions concernée. Lorsque les actions sont émises dans des pays dans lesquels des droits de timbre et autres frais s'appliquent, lesdits frais seront ajoutés au prix d'émission.

Sauf indication contraire pour une classe d'actions concernée, aucune commission de rachat ne sera prélevée. Lorsque des actions sont rachetées dans des pays dans lesquels des droits de timbre et autres frais s'appliquent, lesdits frais seront soustraits du prix de rachat.

Les conversions étant considérées comme un rachat suivi d'une nouvelle souscription, le Conseil d'Administration peut appliquer une commission de rachat et de souscription conformément aux commissions de souscription et de rachat ci-dessus.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Note 4 - Commissions de gestion

La société de gestion a le droit de percevoir une commission de gestion, cumulée quotidiennement, calculée sur les actifs nets de chaque compartiment et payable bimensuellement aux taux annuels effectifs suivants :

Compartiment	Actions de classe A, B et G	Actions de classe C et D	Actions de classe P	Actions de classe R	Actions de classe X	Actions de classe Z
East Capital China A-Shares	1,70%	1,10%	0,75%	1,20%	N.A. *	N.A. *
East Capital Eastern Europe	1,75%	1,25%	1,10%	1,25%	N.A. *	N.A. *
East Capital Global Emerging Markets Sustainable	1,50%	1,00%	0,75%	1,10%	N.A. *	N.A. *
East Capital Global Frontier Markets	1,90%	1,25%	1,10%	1,25%	N.A. *	N.A. *
East Capital Russia	1,75%	1,25%	N.A. *	1,25%	N.A. *	N.A. *

* classe d'action pas lancée au 30 juin 2023

Les classes d'actions couvertes (H1/H2) ainsi que les classes d'actions avec des dénominations supplémentaires de "1" à "10" supportent la même commission de gestion que la classe d'actions sous-jacente du compartiment concerné.

Le gestionnaire d'investissement et tout(s) conseiller(s) en investissement sont rémunérés par la société de gestion à partir de la commission de gestion.

Note 5 - Commission forfaitaire

En outre, la société de gestion a le droit de percevoir une commission forfaitaire pour couvrir les charges d'exploitation, d'administration et de service cumulées quotidiennement et payables bimensuellement aux taux annuels effectifs suivants :

Compartiment	Actions de classe A, B et G	Actions de classe C et D	Actions de classe P	Actions de classe R	Actions de classe X	Actions de classe Z
East Capital China A-Shares	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	N.A. *	N.A. *
East Capital Eastern Europe	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	N.A. *	N.A. *
East Capital Global Emerging Markets Sustainable	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	N.A. *	N.A. *
East Capital Global Frontier Markets	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	N.A. *	N.A. *
East Capital Russia	0,35%	0,35%	N.A. *	0,35%	N.A. *	N.A. *

* classe d'action pas lancée au 30 juin 2023

Les classes d'actions couvertes (H1/H2) ainsi que les classes d'actions avec des dénominations supplémentaires de "1" à "10" supportent les mêmes charges d'exploitation, d'administration et de service que la classe d'actions sous-jacente du compartiment concerné.

La commission forfaitaire couvre les droits de dépôt courants et les droits de garde payables au dépositaire (y compris les droits du sous-dépositaire), les frais pour les services d'administration des fonds payables à l'agent administratif et les commissions d'agence de transfert pour les services d'agence de registres et de transferts payables à l'agent des registres et des transferts.

Note 6 - Commission de performance

La société de gestion ou le gestionnaire d'investissement a le droit de percevoir une commission de performance relative aux actions de classe P calculée à un taux de commission de performance de 20 %, excepté pour le compartiment East Capital Global Emerging Markets Sustainable à un taux de commission de performance de 15 %.

Depuis le 1er janvier 2023, aucune commission de performance n'est prélevée sur les actions de classe P des compartiments East Capital Eastern Europe et East Capital Russia.

A la date des états financiers, la classe d'actions P était lancée dans les compartiments East Capital China A-Shares, East Capital Global Emerging Markets Sustainable et East Capital Global Frontier Markets.

L'indice de la commission de performance pour ces compartiments est :

- le MSCI China A Onshore Index pour le compartiment East Capital China A-Shares;
- le MSCI Emerging Markets Index pour le compartiment East Capital Global Emerging Markets Sustainable;
- le MSCI Frontier Markets Index pour le compartiment East Capital Global Frontier Markets;

Notes aux états financiers (suite) au 30 juin 2023

La commission de performance est calculée et acquise chaque jour de valorisation comme une charge de la classe d'actions en question et est payable à la société de gestion à terme échu à la fin de chaque période de calcul (exercice financier du Fonds).

Si un rachat est effectué dans une classe d'actions un jour de valorisation autre qu'à la fin de la période de calcul, la commission de performance (si elle est acquise à la date de ce rachat) sera cristallisée pour les actions rachetées et payée à la société de gestion.

A la date des états financiers, une commission de performance est à payer pour ces compartiments et s'élève à :

Compartiment	Classe d'action	Montant de la commission de performance dans la devise du compartiment	Ratio de la commission de performance en % de l'actif net total moyen
East Capital Global Emerging Markets Sustainable	P (EUR)	34.419,48	0,11%
	P (USD)	10.572,42	0,14%
		<u>44.991,90</u> EUR	
East Capital Global Frontier Markets	P (EUR)	121.115,01	0,43%
		<u>121.115,01</u> EUR	

A la date des états financiers, il n'y avait pas de commission de performance pour le compartiment East Capital China A-Shares.

Note 7 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % payable par trimestre et calculée sur base de l'actif net de chaque compartiment le dernier jour de chaque trimestre.

Le taux de cette taxe est réduit à 0,01 % de la valeur des actifs nets des compartiments ou classes d'actions réservé(e)s aux investisseurs institutionnels.

Conformément à l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 8 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédents la date de ce rapport.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Note 9 - Prêts de titres

Le Fonds peut procéder à des opérations de prêt de titres.

Le tableau ci-après reprend pour les différents compartiments à la date des états financiers:

- la valeur d'évaluation globale des titres prêtés ("Securities Lending")
- la valeur d'évaluation du cash reçu en garantie ("Collatéral")

Compartiments	Devise	Valeur d'évaluation globale des titres prêtés aux contreparties suivantes						Valeur d'évaluation du cash reçu en garantie *
		Barclays Capital Securities Limited	Citigroup Global Markets Limited	Goldman Sachs International	HSBC Bank Plc	Morgan Stanley & Co. International plc	Total	Total
East Capital Global Emerging Markets Sustainable	EUR	273.943,06	-	197.556,07	-	-	471.499,13	563.603,32
East Capital Russia	EUR	-	0,02	-	1,46	137,00	138,48	1.886.066,80

* Le cash reçu en garantie est un élément hors bilan.

Note 10 - Swing pricing

Tout compartiment peut subir une réduction de valeur du fait de frais de transaction encourus lors de l'achat et de la vente de ses investissements sous-jacents ainsi que de l'écart entre les prix d'achat et de vente de ces investissements qui résulte des souscriptions, rachats et/ou conversions depuis et à destination de ce compartiment. Cette diminution de valeur est appelée "dilution". Pour la compenser et protéger les intérêts des Actionnaires, tous les compartiments du Fonds peuvent recourir au "swing pricing" dans leur politique de valorisation quotidienne. Ce procédé signifie que, dans certaines circonstances, le Fonds peut appliquer au calcul de la valeur liquidative par action des ajustements destinés à compenser l'incidence des frais de négociation et des autres frais s'ils sont jugés significatifs.

Si, à une quelconque date de valorisation, le total des transactions sur les actions d'un compartiment aboutit à une augmentation ou une diminution nette des Actions excédant un seuil fixé de temps à autre par le Conseil d'Administration pour ce compartiment (lequel concerne le coût des opérations effectuées sur les marchés pour ce compartiment), la valeur liquidative de ce compartiment sera corrigée d'un montant (lequel ne pourra dépasser 1 % de ladite valeur liquidative) reflétant à la fois les charges fiscales estimées et les frais de négociation qui peuvent être encourus par le compartiment ainsi que la fourchette de cours acheteurs et vendeurs estimée des actifs dans lesquels investit ce compartiment. La correction sera ajoutée si la variation nette aboutit à une augmentation du nombre total d'actions du Fonds et déduite si elle entraîne sa diminution.

Les compartiments appliquent un swing pricing partiel, ce qui signifie que la Valeur nette d'inventaire n'est modifiée que lorsque le seuil d'activité du capital net prédéterminé est dépassé. Il est mis en œuvre systématiquement par l'Agent administratif. Le seuil d'échange est fixé par le Comité à un niveau permettant de s'assurer que les flux d'investisseurs qui représentent un montant significatif de dilution dans le compartiment sont pris en compte.

Si les entrées nettes dans un compartiment dépassent ce seuil, la Valeur nette d'inventaire par action sera revue à la hausse d'un montant prédéterminé (le swing factor). La variation de prix signifie que les investisseurs qui souscrivent de nouvelles parts contribuent au coût de leurs transactions en payant plus cher pour entrer dans un compartiment. Si les sorties nettes d'un compartiment dépassent le seuil de fluctuation, la Valeur nette d'inventaire par Action sera modifiée à la baisse par le facteur de fluctuation et les Actionnaires sortants du compartiment retireront un montant réduit de leurs parts.

Au 30 juin 2023, aucun swing pricing n'était appliqué.

Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période se référant au rapport peut être obtenue à titre gratuit au siège social du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Note 12 - Evénements pendant la période du rapport

Conflit en Ukraine

Le 24 février 2022, la Fédération de Russie a envahi l'Ukraine. À la suite de cet événement, le Conseil d'administration du Fonds a ratifié une résolution circulaire, datée du 1er mars 2022, approuvant la suspension de la détermination de la valeur nette d'inventaire pour les compartiments East Capital Russia et East Capital Eastern Europe du Fonds.

Le compartiment Global Emerging Markets Sustainable contenait des titres russes et liés à des actions russes au moment de la fermeture de la Bourse russe, représentant 2,58 % du portefeuille. Compte tenu de cette faible exposition, le Conseil d'administration a décidé de ne pas suspendre la détermination de la valeur nette d'inventaire et d'appliquer la méthode de la juste valeur (voir ci-dessous : Évaluation des titres de participation russes et liés à la Russie) pour les titres concernés.

Les effets suivants associés à l'invasion de l'Ukraine ont été constatés par le Gestionnaire d'investissement:

Sanctions

En réponse à l'incursion, la communauté internationale a imposé un large éventail de sanctions à l'économie russe (y compris à des entreprises clés et à la Banque centrale de Russie) et à des individus (hommes politiques clés, bureaucrates et personnalités du monde des affaires) liés à la Russie et à la Biélorussie.

L'Office of Foreign Assets Control (OFAC), un département du Trésor américain, a ajouté certaines entités et personnes russes et/ou liées à la Russie à la liste des ressortissants spécifiquement désignés et des personnes bloquées (la "SDN List"). Les transactions avec les entités et les personnes figurant sur la SDN List sont ainsi empêchées.

En outre, les sanctions de blocage de l'UE empêchant le paiement de frais au dépositaire central russe, le NSD, certaines transactions sont interdites et le processus de conversion des programmes de certificats de dépôt en actions locales (le cas échéant) est ralenti.

Retrait des entreprises mondiales

Il a été observé que certaines entreprises internationales fermaient temporairement ou définitivement leurs opérations en Russie.

Les institutions financières mondiales et les autres entreprises sont plus prudentes en ce qui concerne leur exposition à des activités commerciales impliquant la Russie et/ou la Biélorussie. Le fonctionnement normal des principales infrastructures financières pourrait s'en trouver affecté.

Trading sur le marché russe

À partir de février 2022, le président de la Russie a commencé à adopter des décrets restreignant les transactions impliquant des entités et des individus étrangers. Dans la plupart des cas, ces transactions doivent désormais être approuvées par une commission gouvernementale spéciale. Par exemple, la réalisation de transactions (opérations) visant à vendre des titres, y compris des actions, des participations (contributions) au capital (actions) autorisé de sociétés russes par des personnes étrangères associées à des « États étrangers hostiles » (tels que tous les pays de l'UE, y compris la Suède et le Luxembourg) ou des personnes sous le contrôle de ces personnes étrangères, est soumise à certaines conditions, notamment la nécessité d'obtenir l'approbation de la sous-commission russe pour le transfert de fonds au cours des transactions (opérations) avec des personnes inamicales sur des comptes russes de type « C ».

Les investisseurs non-résidents établis dans des « États étrangers hostiles » ne sont toujours pas autorisés à effectuer des transactions en bourse.

Suspension de compartiments

Les compartiments Russia et Eastern Europe sont restés suspendus sans interruption depuis le 1er mars 2022. Le Conseil d'administration et la Société de gestion évaluent en permanence la levée de ces suspensions en contrôlant des paramètres qualitatifs et quantitatifs basés sur les principes fondamentaux de l'accès au marché, du règlement et des droits de rapatriement. L'évaluation actuelle ne permet pas la réouverture du compartiment East Capital Russia. En ce qui concerne le compartiment East Capital Eastern Europe, le conseil d'administration a proposé d'isoler les actifs russes des actifs liquides restants dans des classes d'actions miroirs nouvellement créées. Cette scission a été proposée aux investisseurs le 20 juillet 2023 et sera décidée lors d'une assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 1er septembre 2023.

Charges à payer

Le calcul de la VNI non officielle inclut les charges à payer qui peuvent être supportées par les compartiments. Les charges à payer comprennent les éléments suivants :

- 1) Commission de gestion

Pour les services de gestion d'investissement et de distribution, la Société de gestion a droit à des commissions (les « Commissions de gestion »), calculées quotidiennement et payables deux fois par mois à un taux annuel total qui peut varier pour chaque

Notes aux états financiers (suite) au 30 juin 2023

compartiment. Les Commissions de gestion maximales applicables à chaque compartiment/classe d'actions sont publiées à l'annexe II du prospectus. Le Gestionnaire d'investissement et tout Conseiller en investissement seront rémunérés par la Société de gestion sur les Commissions de gestion qu'elle reçoit du Fonds. En outre, la Société de gestion peut rembourser tout ou partie des Commissions de gestion à des intermédiaires financiers reconnus actifs dans le placement d'actions.

2) Frais d'exploitation, d'administration et de service

La Société de gestion est en droit de percevoir une commission destinée à couvrir les frais d'exploitation, d'administration et de service calculés quotidiennement et payables deux fois par mois à un taux annuel total qui peut varier pour chaque compartiment/classe d'actions. Le taux maximal applicable à chaque compartiment/classe d'actions est publié à l'annexe II du prospectus. La commission forfaitaire couvre les droits de garde et les frais de conservation permanents payables au Dépositaire (y compris les frais de sous-dépositaire), les frais de services d'administration de fonds payables à l'Administrateur et les frais d'agent de transfert pour les services d'agent de registre et de transfert payables à l'Agent de registre et de transfert.

La commission forfaitaire couvre également les coûts et dépenses suivants :

- les frais et dépenses annuels facturés par l'autorité de surveillance luxembourgeoise, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») ;
- les autres frais facturés par les autorités de surveillance des pays dans lesquels le Fonds est enregistré ;
- l'impression des Statuts, des prospectus et des rapports annuels et semestriels ;
- la production du DICI et/ou des documents correspondants pour distribution au public ;
- les publications de prix et la publication des avis aux actionnaires ;
- les frais encourus dans le cadre de l'enregistrement/de l'inscription du Fonds et des ventes au Luxembourg et à l'étranger ;
- les frais et autres dépenses pour le paiement des dividendes aux actionnaires ;
- les coûts et les dépenses liés au swing pricing, et
- les honoraires de l'auditeur et des conseillers juridiques.

Le Fonds cherche à préserver les Actionnaires des fluctuations de ses Frais d'exploitation, d'administration et de service, et a convenu avec la Société de gestion que cette dernière prendra en charge l'excédent de ces frais par rapport au taux annuel spécifié pour chaque classe d'actions. En revanche, lorsque les dépenses réelles encourues par le Fonds seront inférieures au taux annuel des Frais d'exploitation et d'administration à supporter par les Actions, la Société de gestion aura le droit de conserver la différence.

3) Les autres coûts imputés au Fonds ne comprennent que :

- Tous les impôts et taxes, y compris la TVA (le cas échéant), qui pourraient être dus sur les actifs ou les revenus du Fonds ou sur les services acquis au profit du Fonds, notamment la taxe d'abonnement (voir le paragraphe Statut fiscal ci-dessous) prélevée sur l'actif net du Fonds.
- Les frais de courtage (y compris les frais de recherche), les frais de compensation et d'enregistrement, les frais de transaction bancaire, les coûts d'emprunt (le cas échéant), les coûts et les frais liés aux prêts de titres et les coûts liés aux opérations de couverture.
- Les coûts extraordinaires ou non routiniers encourus, par exemple les procédures de vérification ou les procédures judiciaires entreprises pour protéger les intérêts des Actionnaires, et sur instruction du Fonds.

Informations importantes concernant les charges à payer

En raison de la situation extraordinaire et sans précédent provoquée par l'invasion russe de l'Ukraine, le Conseil d'administration a demandé à la Société de gestion d'entreprendre un examen des coûts permanents liés aux actifs illiquides (c'est-à-dire les actifs russes).

Dans le cadre de cet examen, la Société de gestion, compte tenu de l'étendue des travaux concernés, a passé en revue tous les services fournis aux Compartiments suspendus, y compris la gestion de portefeuille, et a pris des mesures, dans la mesure du possible, pour minimiser les coûts et les frais liés à la gestion continue des actifs illiquides sur une base active afin de maximiser la valeur pour les investisseurs et dans leur meilleur intérêt, et conformément aux objectifs d'investissement.

À la suite de cet exercice et de l'évaluation correspondante, l'Agent d'administration centrale a été chargé de modifier les régularisations le 29 décembre 2022 pour le compartiment Russie en réduisant la régularisation de la commission de gestion de 41 % et de 38 % pour la régularisation des frais d'exploitation, d'administration et de service. Ces régularisations modifiées sont basées sur les dernières informations disponibles concernant les factures reçues et attendues.

Le Conseil d'administration continuera à veiller à ce que les coûts soient étroitement surveillés, correctement calculés et, dans la mesure du possible, minimisés grâce à un dialogue permanent avec chacun des prestataires de services. Par conséquent, le Conseil d'administration examinera régulièrement les charges à payer par rapport aux coûts prévus et, de ce fait, les charges à payer peuvent être sujettes à des changements.

Sur la base de la position de liquidité de ces compartiments à la date d'approbation de ces états financiers, le Conseil d'administration a estimé que ces compartiments devraient disposer de liquidités suffisantes pour poursuivre leurs activités dans un avenir prévisible.

Notes aux états financiers (suite) au 30 juin 2023

Sous réserve de la décision prise lors de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 1er septembre 2023, le conseil d'administration a décidé qu'à compter de la période commençant le 1er mars 2022, les actifs russes seront facturés en relation avec les activités de maintenance du portefeuille dédiées réalisées par le gestionnaire d'investissement au prix coûtant uniquement. En outre, les frais de dépositaire, d'administration, de services juridiques, de services d'audit et la taxe d'abonnement luxembourgeoise au taux applicable, ainsi que d'autres frais liés au compartiment East Capital Eastern Europe dans son ensemble, seront tous facturés conformément aux dispositions du prospectus du fonds.

Les frais perçus pour le dépositaire, l'administration, les services juridiques, les services d'audit, la taxe d'abonnement luxembourgeoise au taux applicable et les autres frais liés aux actifs russes sont équivalents à 10 points de base sur les actifs sous gestion respectifs des actifs russes (au 25 février 2022).

Le gestionnaire d'investissement facturera les activités de maintenance du portefeuille des actifs russes sur la base du temps réel passé par les professionnels de l'investissement. Ces activités comprennent, entre autres, les contacts avec les autorités locales et les principaux acteurs du marché, la représentation du compartiment aux assemblées des actionnaires des sociétés du portefeuille, la sauvegarde des intérêts des actionnaires et la communication avec les sociétés du portefeuille. Dans le même temps, le gestionnaire d'investissement veille à ce que des ressources expertes soient toujours disponibles, avec des compétences, une expérience et une infrastructure suffisantes pour mener à bien ces tâches. L'intention est de distribuer les produits liés aux actifs russes aux investisseurs, sous forme de dividendes ou de rachats, conformément au prospectus des compartiments au moment de la distribution.

Le gestionnaire d'investissement facture un taux horaire de 250 euros. Les frais liés à l'activité exercée sur les actifs russes équivalent à 32 points de base sur les actifs russes sous gestion respectifs (au 25 février 2022).

En outre, le Conseil d'administration confirme qu'aucune commission n'a été versée, à quelque partie que ce soit, sur les actifs des compartiments suspendus depuis le début de la suspension le 1er mars 2022.

Le Conseil d'administration note que les charges à payer incluses dans la VNI indicative, si elles sont payées par les actifs, n'auront pas d'incidence significative sur le ratio de dépenses total attendu.

Détermination de la (des) valeur(s) nette(s) d'inventaire non officielle(s)

L'Agent d'administration centrale a déterminé la VNI non officielle des compartiments sur une base quotidienne, conformément au calendrier des jours d'évaluation, depuis le 1er mars 2022.

Au dernier jour d'évaluation officiel (25 février 2022) pour les compartiments, la VNI a été déterminée comme suit :

East Capital Russia	EUR	312.873.134,03
East Capital Eastern Europe	EUR	104.657.267,82

Au 31 décembre 2022, l'Agent d'administration centrale a déterminé la VNI non officielle comme suit :

East Capital Russia	EUR	44.969.375,11
East Capital Eastern Europe	EUR	39.339.158,57

Au 30 juin 2023, l'Agent d'administration centrale a déterminé la VNI non officielle comme suit :

East Capital Russia	EUR	44.817.827,40
East Capital Eastern Europe	EUR	44.845.202,72

Les VNI non officielles sont préparées conformément aux instructions adoptées de temps à autre par le Comité d'évaluation de la Société de gestion.

Informations importantes concernant la VNI indicative

La VNI indicative n'est pas une information obligatoire à divulguer en vertu du prospectus applicable et le Conseil d'administration n'est nullement tenu de préparer, de distribuer ou de publier des VNI indicatives.

Le Conseil d'administration et la Société de gestion, ainsi que l'Agent d'administration centrale, ont fait de leur mieux pour calculer la VNI indicative et le calcul de la VNI indicative a été effectué sur la base de sources et de documents que le Conseil d'administration estime être à jour, précis et fiables. Toutefois, en raison de la nature des VNI indicatives et des incertitudes présentées par la situation actuelle sur le marché russe, le Conseil d'administration ne peut garantir ou assurer l'exhaustivité, l'intégrité, l'exactitude ou l'opportunité de la VNI indicative. La VNI indicative peut ne pas refléter la valeur réelle des actifs sous-jacents du Fonds ou les changements ultérieurs des valeurs ou des prix du marché ou tout autre facteur pertinent pour sa détermination. Cet écart peut être important.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

Opérations sur titres dans les compartiments suspendus

Le Gestionnaire d'investissement est resté diligent et actif pendant la période de suspension des compartiments.

En ce qui concerne le compartiment Eastern Europe et les titres de participation non liés à la Russie, le Gestionnaire d'investissement a exécuté des transactions de façon active afin de maximiser la valeur pour les investisseurs, dans leur meilleur intérêt et conformément aux objectifs d'investissement.

Aucun titre de participation russe ou lié à la Russie n'a été négocié au cours du premier semestre 2023.

Note 13 - Evénements subséquents

Le conseil d'administration a proposé d'isoler les actifs russes des actifs liquides restants dans des classes d'actions miroirs du compartiment East Capital Eastern Europe nouvellement créées. Cette scission a été proposée aux investisseurs le 20 juillet 2023 et sera décidée lors d'une assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 1er septembre 2023.

En ce qui concerne les titres de participation russes et liés à la Russie, le gestionnaire d'investissement a été en mesure de négocier et de vendre un titre en août 2023.

Informations importantes pour les investisseurs en Suisse

En date du 29 mai 2009, l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) a autorisé la distribution au public en Suisse des actions du placement collectif de capitaux East Capital (Lux) (le "Fonds"), une SICAV de droit luxembourgeois, conformément à l'art 120 de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006. Le Fonds est autorisé en Suisse en tant que placement collectif de capitaux étranger. 6 compartiments sur un total de 10 sont autorisés à la distribution en ou à partir de la Suisse.

Représentant et service de paiements en Suisse

CACEIS (Switzerland) SA, domicilié à Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse, a été désigné comme Représentant du Fonds en Suisse.

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse a été désigné comme Service de Paiements du Fonds en Suisse.

Le prospectus, les Informations clés pour l'investisseur (édition pour la Suisse), les statuts du Fonds, la liste des achats et des ventes ainsi que les rapports annuel et semi-annuel sont disponibles gratuitement auprès du Représentant en Suisse.

Publications du Fonds

Les publications du Fonds en Suisse sont effectuées sur le site internet de Fundinfo (www.fundinfo.com).

Publications des prix

Les prix d'émission et de rachat ou la valeur nette d'inventaire des actions du Fonds seront publiés en Suisse à chaque émission ou rachat d'actions et quotidiennement sur le site internet de Fundinfo (www.fundinfo.com). Si la valeur nette d'inventaire (ou valeur liquidative) est publiée, la mention "commissions non comprises" sera ajoutée.

Lieu d'exécution et for

Le lieu d'exécution et le for en cas de litige ont été fixés au siège social du représentant concernant les actions distribuées en Suisse.

Langue faisant foi

Dans le cadre des rapports juridiques entre le Fonds et les investisseurs en Suisse, seule la version française du prospectus partiel pour la Suisse fait foi.

Informations supplémentaires au 30 juin 2023

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

A la date des états financiers, les compartiments suivants du Fonds sont concernés par des opérations de prêt de titres dans le contexte des exigences de publications SFTR.

	East Capital Global Emerging Markets Sustainable (in EUR)	East Capital Global Frontier Markets (in EUR)	East Capital Russia (in EUR)
Informations générales : actifs engagés pour les prêts sur titres			
en valeurs absolues	471.499,13	-	138,48
en % par rapport aux actifs nets prêtables des compartiments	0,25%	0,00%	0,00%
Données sur la concentration			
Dix principales contreparties pour les prêts de titres			
premier	Barclays Capital Securities Limited	-	Morgan Stanley & Co. International plc
volume brut des opérations en cours	273.943,06	-	137,00
deuxième	Goldman Sachs	-	HSBC Bank Plc
volume brut des opérations en cours	197.556,07	-	1,46
troisième	-	-	Citigroup Global Markets Limited
volume brut des opérations en cours	-	-	0,02
Données d'opérations agrégées pour les prêts de titres			
Type et qualité du collatéral reçu			
collatéral titres	-	-	-
collatéral espèces	563.603,32	-	1.886.066,80
Collatéral ventilé en fonction de leurs échéances résiduelles (montants absolus)			
moins d'1 jour	-	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	-	-	-
supérieur 1 an	-	-	-
opérations ouvertes	563.603,32	-	1.886.066,80
Devise du collatéral espèces reçu	EUR	EUR	EUR
Prêts de titres ventilés en fonction de leurs échéances résiduelles (montants absolus)			
moins d'1 jour	-	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	-	-	-
supérieur 1 an	-	-	-
opérations ouvertes	471.499,13	-	138,48
Pays d'établissement des contreparties	GB	-	GB, US
Type de règlement et compensation			
tripartite	-	-	-
contrepartie centrale	-	-	-
bilatéral	471.499,13	-	138,48
Données sur la réutilisation du collatéral			
% prévues dans le prospectus collatéral reçu qui est réutilisé	aucune réutilisation	aucune réutilisation	aucune réutilisation
revenus du réinvestissement du collatéral en espèces	-	-	-
Conservation du collatéral reçu			
nombre de dépositaires	1	-	1
noms des dépositaires	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) - Luxembourg Branch	-	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) - Luxembourg Branch
montants de actifs en garantie	563.603,32	-	1.886.066,80
Données sur les revenus et les coûts pour les prêts de titres			
Parts des revenus des compartiments			
montants absolus	10.823,04	974,38	34.243,06
en % par rapport aux revenus globaux générés par les prêts de titres	75,00%	75,00%	75,00%
Parts des coûts des compartiments	-	-	-
Parts des revenus des gestionnaires des compartiments			
montants absolus	721,54	64,96	2.282,87
en % par rapport aux revenus globaux générés par les prêts de titres	5,00%	5,00%	5,00%
Parts des coûts des gestionnaires des compartiments	-	-	-
Parts des revenus des tiers			
montants absolus	2.886,14	259,84	9.131,48
en % par rapport aux revenus globaux générés par les prêts de titres	20,00%	20,00%	20,00%
Parts des coûts des tiers	-	-	-