

Viktig information

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

Innehåll

Allmän marknadskommentar	4
East Capital Multi-Strategi	5

Översikt

Första halvåret 2024 uppvisade en stark utveckling på de globala aktiemarknaderna, med en uppgång på 11,6%, drivet av en positiv syn på den amerikanska ekonomin, förväntningar om räntesänkningar och tecken på ekonomisk motståndskraft i Asien. Kraftiga uppgångar över flera tillgångsslag och geografiska områden återspeglade ett förbättrat investerarförtroende i linje med utvecklingen för de ekonomiska förutsättningarna. Den växande entusiasmen kring framsteg inom artificiell intelligens (AI) fortsatte att driva aktiemarknaderna i USA och Taiwan. Den amerikanska marknaden fick också stöd av fortsatt solida resultat för första kvartalet, ledda av ledande och snabbväxande teknikbolag. Oro över ihållande inflation och den amerikanska centralbankens minskade vilja att sänka räntorna orsakade ingen panik bland marknadsaktörerna, delvis tack vare fortsatt stark ekonomisk data. Handelskonflikterna mellan USA och Kina eskalerade, med tullhöjningar på import av ett antal kinesiska varor (t.ex. halvledare, solceller, elfordon) som tillkännagavs under perioden. Internationella valutafonden (IMF) reviderade sin prognos för USA BNP-tillväxt i år till 2,7%, vilket är över de nivåer som förväntas för andra utvecklade marknader. Med Donald Trump som Republikanernas kandidat, Joe Biden som stiger åt sidan och Kamala Harris som Demokraternas kandidat börjar amerikanska valnyheter dominera rubrikerna, vilket kan leda till ökad volatilitet. I Kina har vi sett robusta ekonomiska data med konsensusprognoser för BNP-tillväxten 2024 nära 5%, även om problem i fastighetssektorn förblir olösta trots ytterligare statliga stödåtgärder.

Utvecklade marknader uppvisade anmärkningsvärda uppgångar på 11,7%, stödda av förbättrade ekonomiska förhållanden och motståndskraftig konsumentkonsumtion. Den främsta drivkraften var den amerikanska marknaden, som gav en avkastning på 15,3% under första halvåret 2024. Europa underpresterade med en avkastning på 5,2%. På global sektornivå var IT med 24,8% och kommunikationstjänster med 20,4% de starkaste aktörerna. Å andra sidan minskade materialsektorn med 1,3%, medan konsumenttjänster och sällanköpsvaror endast ökade med 2,5% respektive 4,3%.

Tillväxtmarknader underpresterade i jämförelse med utvecklade marknader, med MSCI EM upp 7,6% under första halvåret 2024. Den främsta orsaken var den blygsamma utvecklingen i Kina, som minskade med 3,3%, där vi observerade ett svagt första kvartal till följd av pågående geopolitiska spänningar med USA, men med viss återhämtning under andra kvartalet efter införandet av politiska stimulansåtgärder och nya statliga initiativ för att återuppliva investerarnas förtroende för aktiemarknaden. Fastighetssektorn fick ytterligare stöd, med lokala myndigheter som började köpa lägenheter och hyra ut dem till överkomliga priser. Bland andra marknader var Taiwan mycket stark, med en indexökning på +22,1%, driven av fortsatt investerarentusiasm för artificiell intelligens (AI) och chiptillverkaren TSMC. Indien överträffade också förväntningarna, med en indexökning på 10,0%, stödd av styrkan i den lokala valutan inför valet där det styrande partiet vann, om än med betydligt mindre stöd än i tidigare val och utan att uppnå majoritet i underhuset. I Latinamerika såg vi en blandad utveckling, med Argentina som ökade med +53,7%, Peru +18,1% och Colombia +12%, medan Brasilien och Mexiko korrigerades med -19,5% respektive -13,9%. I Mexiko vann det styrande partiet valet med stor marginal, vilket ökade farhågor om att den styrande koalitionen kommer att driva igenom kontroversiella konstitutionella reformer utan nödvändigt stöd från oppositionen. I Brasilien drogs aktiemarknaden ned av statsägda företag då VD för Petrobras ersattes av en regeringsutsedd person. I Östeuropa såg vi solida prestationer från Ungern (+11,5%) och Polen (+9,5%). Turkiet var en av de

starkaste marknaderna under första halvåret 2024 med en uppgång på +31,1% tack vare mer ortodoxa policy-åtgärder från centralbanken.

Frontier-marknader underpresterade utvecklade och tillväxtmarknader med en avkastning på +5,9% under första halvåret 2024. Å ena sidan observerades den goda utvecklingen i Kenya (+52,8%) och Pakistan (+26,6%), tillsammans med den starka utvecklingen i europeiska frontier-marknader: Rumänien +20,1% och Slovenien +25,1%. Å andra sidan minskade Egypten med -27,4%, Bangladesh -20,3% och Nigeria -17,5%. I Egypten har vi sett en valutadevalvering som har satt press på aktiemarknaden. Framåt erbjuder positiva utvecklingar i Egypten och Nigeria anledning till optimism, med transformativa politiska åtgärder och internationellt stöd som banar väg för potentiella tillväxtmöjligheter. I Vietnam observerade vi en anti-korruptionskampanj, vilket påverkade marknaden under första halvåret 2024, som avslutade med +6%.

Bloombergs råvaruindex gav +2,4% i avkastning under första halvåret 2024, med blandade prestationer över sektorer. Ädelmetaller ökade med +12% under perioden, tack vare en uppgång i silver (+21%) och guld (+13%). Industrimetaller ökade med +6,1% under första halvåret 2024, med koppar upp +11,7% då utsikterna för den röda metallen fortsätter att förbättras med bättre ekonomiska trender i Kina samt den snabba utvecklingen av AI-datacenter, som kräver stora mängder nya kraftinstallationer, vilket driver upp efterfrågan på koppar. Mjuka råvaror ökade med +8,2%. De svagaste komponenterna var jordbruksråvaror, ned -8,8%, och energi, upp +5,1%, med oljepriset upp 12% under perioden och naturgas +3%.

Prognos

Vi väntar oss att sentimentet förblir konstruktivt när vi går in i andra halvåret. Viktiga utvecklingar att följa kommer att vara inflationen på de stora marknaderna, vägen för räntesänkningar från ledande centralbanker och det amerikanska presidentvalet. På tillväxtmarknaderna förblir vi konstruktiva kring Kina, med en möjlig stabilisering i fastighetssektorn och förhoppningsvis mindre geopolitiskt oväsen. Bland andra tillväxtmarknader gillar vi Taiwan, som är en renodlad exponering mot den globala chippeykeln; Indien, som är en strukturell tillväxtcase; och Korea, där ett statligt program för att höja bolagsvärden genom att bland annat uppmuntra till högre utdelningar förhoppningsvis kommer att leda till en omvärdering av marknaden. Å andra sidan förväntar vi oss att det dåliga sentimentet kommer att bestå i Latinamerika under överskådlig framtid, och vårt fokus ligger främst på aktieurval bland företag med starka balansräkningar och synlighet i vinstutvecklingen. Vi förblir optimistiska om östeuropeiska marknader, som fortsätter att erbjuda attraktiva värderingar och starka vinstmöjligheter, särskilt i Polen, Ungern och Turkiet. Dessutom kan en potentiell lösning på Ryssland/Ukraina-konflikten ytterligare stärka investerarnas förtroende och stödja aktier i regionen.

Note:
Alla siffror i SEK om inget annat anges

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

Förvaltningsrapport

Fonden steg 10 % under första halvåret (i SEK). Substansvärdet var 172 m SEK per den 30:a juni 2024, att jämföras med 177 m SEK per den 31:a december 2023. Nettooutflödet under perioden uppgick till 22 m SEK.

Fondens förändringar under perioden

Multi-Strategi inledde året med en allokering till aktier på 68% och avslutade perioden med en allokering på 66%. Inom aktier hade vi en balanserad exponering främst mot tillväxtmarknader i Asien och Östeuropa. Inom räntebärande värdepapper bestod exponeringen huvudsakligen av företagsobligationer med kortare löptid och en begränsad exponering mot längre statsobligationer.

Fondens riskexponering

Indikatorn för risk/belöning som presenteras i fondens PRIIPs KIDs representerar risknivå av fonden på en skala 1 till 7, där 1 indikerar låg risk och 7 hög risk. East Capital Multi-Strategi har tilldelats ett sammanfattande riskindikatorvärde (SRI) på 3, vilket indikerar en medel-låg risk. Fondens riskkategori kan förändras eftersom den är baserad på historiska data och inte är en garanti för framtida risk/vinst.

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

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

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

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

Andra risker som kan påverka fondens värde är:

- Kredit- och motpartsrisk, risken för att en emittent eller motpart i en finansiell transaktion inte kan uppfylla sina åtaganden. Fonden investerar i räntebärande instrument, t.ex. obligationer. Om en emittent av ett sådant instrument inte kan betala räntan eller det nominella beloppet kan investeringen förlora delar av eller hela sitt värde.
- Ränterisk, fonden investerar en betydande del av sina tillgångar i räntebärande instrument som påverkas av marknadsräntornas allmänna utveckling.
- Operativ risk, risken för förlust som orsakas av operativa funktioner, t.ex. IT-system, förvaltning, förvaringsinstitut och administration.
- Investeringsrisk, tillväxtmarknader: Fonden söker direkt eller indirekt exponering mot företag och emittenter på tillväxtmarknader. Investeringar bör vara medvetna om att dessa investeringar är förenade med högre risk än investeringar i instrument från emittenter i mer utvecklade länder. Investeringar på tillväxtmarknader kan vara volatila och mindre likvida och en fonds investeringar på sådana marknader kan vara föremål för förseningar i avyttringen. Det kan också finnas en högre risk för politisk, ekonomisk, social och religiös instabilitet och negativa förändringar i statliga stadgar och lagar på tillväxtmarknader. Fondens tillgångar kan också påverkas negativt av fluktuationer i valutakursen, valutakontroller och beskattning.

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

Investeringar i derivatinstrument får endast göras i syfte att skydda värdet på fondens tillgångar. Användning av derivatinstrument förväntas inte påverka fondens riskprofil. Åtagandemetoden används för att uppskatta fondens globala riskexponering genom att mäta dess exponering mot de underliggande tillgångarna i dess befintliga derivatinstrument.

Mål

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

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

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

Fondens investeringspolicy

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

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

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

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

Viktig anmärkning

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

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

East Capital Multi-Strategi

Nyckeltal ¹

Totalavkastning	2024 H1	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Klass A SEK	10%	2%	-13%	13%	3%	19%	-10%	3%	3%	-2% ⁴
Klass B SEK	10%	2%	-14%	13%	3%	-	-	-	-	-
Index ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fondförmögenhet (tSEK)										
Klass A SEK	57 996 ³	57 978 ³	75 810 ³	118 337 ³	121 072 ³	3 546 345 ³	687 543 ³	759 769 ³	763 745 ³	141 900 ³
Klass B SEK	113 835 ³	119 076 ³	151 283 ³	224 508 ³	251 213 ³	332 019 ³	-	-	-	-
Antalet andelar (utan decimaler)										
Klass A SEK	462 645	509 121	681 012	919 548	1 058 572	31 987 289	7 394 512	7 321 581	7 599 558	1 454 884
Klass B SEK	517 232	595 591	774 071	993 432	1 250 751	1 705 409	-	-	-	-
Andelsvärde (i SEK)										
Klass A SEK	125,36 ³	113,88 ³	111,32 ³	128,69 ³	114,37 ³	110,87 ³	92,98 ³	103,77 ³	100,50 ³	97,53 ³
Klass B SEK	220,08 ³	199,93 ³	195,44 ³	225,99 ³	200,85 ³	194,69 ³	-	-	-	-
Utdelning per andel (i SEK)										
Klass A SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klass B SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Balansräkning (tSEK)	30-06-2024	2023	Fondfakta
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	160 809	161 911	Förvaltningsbolag East Capital Asset Management S.A.
Penningmarknadsinstrument	3 445	8 357	Fondens startdatum 10 augusti, 2015 (klass A SEK)
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	430	496	2 april, 2019 (klass B SEK)
Övriga-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	454	2 329	Kursnotering/handel Daglig
Fondandelar	-	-	Utdelning Nej (klass A och klass B SEK)
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	165 138	173 093	Förvaltningsavgift 1,50% (klass A och klass B SEK)
Bankmedel och övriga likvida medel	10 529	5 748	Insättningsavgift 0% (klass A och klass B SEK)
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	956	958	Uttagsavgift 0% (klass A och klass B SEK)
Övriga tillgångar	283	1 863	Hemvist Sverige
Summa tillgångar	176 906	181 662	Minsta insättning 200 SEK
Skulder			Andelsvärdesvaluta SEK
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-2	ISIN SE0007278585 (klass A SEK)
Övriga-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-	SE0012351492 (klass B SEK)
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-	
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-2	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 388	-1 368	
Övriga skulder	-3 687	-3 238	
Summa skulder	-5 075	-4 608	
Fondförmögenhet (Not 2)	171 831³	177 054³	

Not 1: Finansiella instrument

Se sidorna 7-11 "Instrument och Positioner" för detaljer angående portföljens finansiella instrument

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

Redovisningsprinciper finns beskrivna i slutet av rapporten.

¹ Värderat till senaste publicerat NAV.

² Fonden har inget jämförelseindex

³ Värderat till priser vid handelsdagens slut.

⁴ Avser perioden 2015-08-10 - 2015-12-31.

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2024

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Obligationer för finansiella institut				
Bank- & Investerings tjänster				
Arion Bank	Arion Bank VAR Jun Sub Reg S 20/26.08.Perpetual	400 000	4 087 410	2,38
LHV Group AS	LHV Group AS VAR 24/24.05.28	315 000	3 584 868	2,09
Luminor Bank AS	Luminor Bank AS VAR EMTN 23/08.06.27	200 000	2 412 878	1,40
Totalt Bank- & Investerings tjänster			10 085 156	5,87
Totalt - Obligationer för finansiella institut			10 085 156	5,87
Företagsobligationer				
Fastigheter				
Heimstaden AB	Heimstaden AB VAR Sub 19/11.07.Perpetual	8 750 000	3 325 000	1,94
Totalt Fastigheter			3 325 000	1,94
Bank- & Investerings tjänster				
Kruk SA	Kruk SA FRN 144A 23/10.05.28	500 000	6 094 717	3,55
Totalt Bank- & Investerings tjänster			6 094 717	3,55
Industriella & kommersiella tjänster				
ViaCon Group AB	ViaCon Group AB FRN 21/04.11.25	400 000	4 580 616	2,67
Totalt Industriella & kommersiella tjänster			4 580 616	2,67
Telekommunikationstjänster				
Millicom Intl Cellular SA	Millicom Intl Cellular SA FRN 22/20.01.27	5 000 000	5 081 250	2,96
Totalt Telekommunikationstjänster			5 081 250	2,96
Finansiell teknik och infrastruktur				
VEF AB (publ)	VEF AB (publ) FRN 23/08.12.26	2 500 000	2 593 750	1,51
Totalt Finansiell teknik och infrastruktur			2 593 750	1,51
Kraftförsörjnings				
Aker Horizons ASA	Aker Horizons ASA FRN 144A 21/15.08.25	5 500 000	5 517 805	3,21
Scatec ASA	Scatec ASA FRN 21/19.08.25	300 000	3 409 920	1,99
Totalt Kraftförsörjning			8 927 725	5,20
Totalt - Företagsobligationer			30 603 058	17,83
Penningmarknadsinstrument - Statsobligationer				
Centrala länder och regeringar				
Sweden	Sweden 0% Ser 2412 23/18.12.24	3 500 000	3 445 365	2,01
Totalt Centrala länder och regeringar			3 445 365	2,01
Totalt Penningmarknadsinstrument - Statsobligationer			3 445 365	2,01
Aktier				
Teknisk utrustning				
Hon Hai Precision Ind Co Ltd	Hon Hai Precision Ind Co Ltd	29 100	2 032 573	1,18
MediaTek Inc	MediaTek Inc	6 091	2 783 274	1,62
Samsung Electronics Co Ltd	Samsung Electronics Co Ltd Pref	9 037	4 417 891	2,57
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	28 735	9 059 988	5,27
Unimicon Technology Corp	Unimicon Technology Corp	12 000	705 006	0,41
Zhongji Innolight Co Ltd	Zhongji Innolight Co Ltd A Reg	2 000	402 039	0,23
Totalt Teknisk utrustning			19 400 771	11,28
Konglomerat inom konsumentvaror				
Doosan Corp	Doosan Corp Reg	400	667 196	0,39
Totalt Konglomerat inom konsumentvaror			667 196	0,39
Varuhus – Mat mot konsument				
Bim Birlesik Magazalar AS	Bim Birlesik Magazalar AS	7 000	1 232 712	0,72
Totalt Varuhus – Mat mot konsument			1 232 712	0,72

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2024

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Programvara & IT-tjänster				
Alibaba Group Holding Ltd	Alibaba Group Holding Ltd ADR	3 096	2 361 463	1,37
Kuaishou Technology	Kuaishou Technology	15 700	983 115	0,57
Meituan	Meituan B 144A Reg S	13 000	1 959 703	1,14
Prosus NV	Prosus NV N Reg	4 100	1 548 055	0,90
Totalt Programvara & IT-tjänster			6 852 336	3,98
Bilar & Bildelar				
BYD Co Ltd	BYD Co Ltd H	5 600	1 762 824	1,03
Kia Corp	Kia Corp Reg	630	626 142	0,36
Tong Yang Industry Co Ltd	Tong Yang Industry Co Ltd	17 000	599 255	0,35
Weichai Power Co Ltd	Weichai Power Co Ltd H	30 300	614 223	0,36
Totalt Bilar & Bildelar			3 602 444	2,10
Mineraltillgångar				
Gravita India Ltd	Gravita India Ltd	13 560	2 544 251	1,48
United Co Rusal Intl Pjsc	United Co Rusal Intl Pjsc	313 500	0	0,00
Totalt Mineraltillgångar			2 544 251	1,48
Telekommunikationstjänster				
Bharti Airtel Ltd	Bharti Airtel Ltd Dematerialised	10 862	1 993 642	1,16
Totalt Telekommunikationstjänster			1 993 642	1,16
Kläder & Tillbehör mot konsument				
LPP SA	LPP SA	40	1 801 366	1,05
Mitra Adiperkasa (PT) Tbk	Mitra Adiperkasa (PT) Tbk	559 755	534 144	0,31
PT Map Aktif Adiperkasa Tbk	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk Reg	3 003 150	1 515 445	0,88
Totalt Kläder & Tillbehör mot konsument			3 850 955	2,24
Kraftförsörjning				
Emirates Central Cool Sys Corp	Emirates Central Cool Sys Corp	222 000	934 830	0,54
Ignitis Grupe AB	Ignitis Grupe AB Reg	6 500	1 357 724	0,79
Renew Energy Global PLC	Renew Energy Global PLC	10 956	724 243	0,42
Totalt Kraftförsörjning			3 016 797	1,75
Cykliska konsumenttjänster				
Smart Esco de Ginas e Danca SA	Smart Esco de Ginas e Danca SA	12 300	506 667	0,30
Totalt Cykliska konsumenttjänster			506 667	0,30
Distribution / Grossist mot konsument				
Moshi Moshi Retail Corp PCL	Moshi Retail Corp PCL Foreign	66 177	883 006	0,51
Totalt Distribution / Grossist mot konsument			883 006	0,51
Akademiska och pedagogiska tjänster				
China Education Group Hgs Ltd	China Education Group Hgs Ltd Reg	210 000	1 285 076	0,75
HumanSoft Holding Co K.S.C.C.	HumanSoft Holding Co K.S.C.C.	21 278	2 088 489	1,22
Laureate Education Inc	Laureate Education Inc	7 100	1 123 716	0,65
Totalt Akademiska och pedagogiska tjänster			4 497 281	2,62
Läkemedel & Medicinsk forskning				
Aspen Pharmacare Holdings Plc	Aspen Pharmacare Holdings Plc	4 400	595 978	0,35
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	6 529	1 798 282	1,05
Totalt Läkemedel & Medicinsk forskning			2 394 260	1,40
Försäkring				
Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	19 693	945 906	0,55
Powszechny Zaklad Ubezpiec SA	Powszechny Zaklad Ubezpiec SA	17 474	2 373 213	1,38
Totalt Försäkring			3 319 119	1,93
Varuhus – E-handel / Produkter				
Allegroeu SA	Allegroeu SA Reg	31 680	3 147 216	1,83
Totalt Varuhus – E-handel / Produkter			3 147 216	1,83

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2024

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Cykliska konsumentprodukter				
Anta Sports Products Ltd	Anta Sports Products Ltd	11 800	1 200 815	0,70
PhuNhuan Jewelry JSC	PhuNhuan Jewelry JSC	45 900	1 824 276	1,06
Stella International Hg Ltd	Stella International Hg Ltd	64 800	1 392 718	0,81
Totalt Cykliska konsumentprodukter			4 417 809	2,57
Fastigheter				
Globalworth Real Est Inv Ltd	Globalworth Real Est Inv Ltd	146 615	4 061 146	2,36
Totalt Fastigheter			4 061 146	2,36
Transport				
Grupo Traxion SAB de CV	Grupo Traxion SAB de CV	41 768	658 784	0,38
Inpost SA	Inpost SA	8 500	1 588 288	0,92
Intl Container Terminal Serv	Intl Container Terminal Services	19 200	1 216 430	0,71
Totalt Transport			3 463 502	2,01
Hälso- och sjukvårdstjänster & Sjukvårdutrustning				
Aster DM Healthcare Ltd	Aster DM Healthcare Ltd	32 467	1 430 502	0,83
Burjeel Holdings PLC	Burjeel Holdings PLC	204 927	1 560 378	0,91
Modern Dental Group Ltd	Modern Dental Group Ltd	69 000	402 578	0,23
Rainbow Children Medicare Ltd	Rainbow Children Medicare Ltd	6 882	1 089 772	0,63
Totalt Hälso- och sjukvårdstjänster & Sjukvårdutrustning			4 483 230	2,60
Bank- & Investerings tjänster				
Bank Polska Kasa Opieki SA	Bank Polska Kasa Opieki SA	9 601	4 250 360	2,47
Cairo Mezz PLC	Cairo Mezz PLC Reg	23 051	96 298	0,06
Emirates NBD PJSC	Emirates NBD PJSC	26 800	1 275 397	0,74
Genera SAB de CV	Genera SAB de CV	82 951	1 089 724	0,63
ICICI Bank Ltd	ICICI Bank Ltd Reg	16 415	2 502 836	1,46
IndusInd Bank Ltd	IndusInd Bank Ltd	6 480	1 206 200	0,70
Itau Unibanco Holding SA	Itau Unibanco Hg SA Pref Reg	12 783	790 088	0,46
LexinFintech Holdings Ltd	LexinFintech Holdings Ltd ADR	28 466	497 574	0,29
Nedbank Group	Nedbank Group	8 700	1 295 086	0,75
Nova Ljubljanska Banka d.d.	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR repr 1/5 Share Reg S	13 269	3 765 812	2,19
Nu Holdings Ltd	Nu Holdings Ltd	10 100	1 379 183	0,80
OTP Bank Nyrt	OTP Bank Nyrt	4 272	2 250 716	1,31
Optima Bank SA	Optima Bank SA	11 765	1 605 376	0,93
PKO Bank Polski SA	PKO Bank Polski SA	15 322	2 540 412	1,48
Qifu Technology Inc	Qifu Technology Inc AD Repr 2 Shs A	4 750	992 815	0,58
Webrock Ventures AB	Webrock Ventures AB	276 667	3 718 404	2,16
Totalt Bank- & Investerings tjänster			29 256 281	17,01
Industrivaror				
Fortune Electric Co Ltd	Fortune Electric Co Ltd	2 000	616 881	0,36
HD Hyundai Elect Co Ltd	HD Hyundai Elect Co Ltd Reg	500	1 191 421	0,69
Hexing Electrical Co Ltd	Hexing Electrical Co Ltd	14 300	976 332	0,57
Weg SA	Weg SA	9 600	772 404	0,45
Zhejiang Dingli Machine Co Ltd	Zhejiang Dingli Machine Co Ltd A Reg	13 400	1 180 383	0,69
Totalt Industrivaror			4 737 421	2,76
Totalt Aktier			108 328 042	63,00
Säkerställda obligationer				
Bank- & Investerings tjänster				
Stadshypotek AB	Stadshypotek AB 4% Ser 1595 23/02.05.29	2 000 000	2 094 260	1,22
Totalt Bank- & Investerings tjänster			2 094 260	1,22
Totalt Säkerställda obligationer			2 094 260	1,22
Kommunala obligationer				
Centrala länder och regeringar				
Ministry Fin The Russian Fed	Ministry Fin The Russian Fed 0% 17/23.06.27	400 000	0	0,00
Totalt Centrala länder och regeringar			0	0,00
Totalt - Kommunala obligationer			0	0,00

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2024

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Statsobligationer				
Centrala länder och regeringar				
Mexico	Mexico 4.125% MTN Ser A Tr 31 16/21.01.26	300 000	3 113 515	1,81
Mexico	Mexico 7.5% Ser M20 07/03.06.27	50 000	2 698 203	1,57
Totalt Centrala länder och regeringar			5 811 718	3,38
Totalt - Statsobligationer			5 811 718	3,38
Totalt överförbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			160 367 599	93,31
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten				
Aktier				
Cykliska konsumentprodukter				
CreaS F&C Co Ltd	CreaS F&C Co Ltd	10 692	650 083	0,38
Totalt Cykliska konsumentprodukter			650 083	0,38
Bank- & Investerings tjänster				
Sberbank of Russia PJSC	Sberbank of Russia PJSC	114 320	0	0,00
Totalt Bank- & Investerings tjänster			0	0,00
Kemikalier				
Duk San Neolux Co Ltd	Duk San Neolux Co Ltd Reg	2 500	775 385	0,45
Totalt Kemikalier			775 385	0,45
Industrivaror				
Cheryong Electric Co Ltd	Cheryong Electric Co Ltd	700	492 326	0,29
Totalt Industrivaror			492 326	0,29
Teknisk utrustning				
HPSP Co Ltd	HPSP Co Ltd	1 000	300 930	0,18
Totalt Teknisk utrustning			300 930	0,18
Kraftförsörjning				
Societa de Pr a Ene Ele Hid SA	Societa de Pr a Ene Ele Hid SA	3 000	853 188	0,50
Totalt Kraftförsörjning			853 188	0,50
Datorer & Elektronik mot konsument				
M Video PJSC	M Video PJSC Bearer	8 800	0	0,00
Totalt Datorer & Elektronik mot konsument			0	0,00
Totalt Aktier			3 071 912	1,80
Totalt överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			3 071 912	1,80
Övriga finansiella instrument				
Terminskontrakt för utländsk valuta				
Utländsk valuta				
Skandinaviska Enskilda Bk AB	SELL EUR SEK 22/08/2024	-1 785 459	430 331	0,25
Totalt Utländsk valuta			430 331	0,25
Totalt Terminskontrakt för utländsk valuta			430 331	0,25
Aktier				
Finansiell teknik och infrastruktur				
Kfin Technologies Ltd	Kfin Technologies Ltd	9 160	815 216	0,48
Totalt Finansiell teknik och infrastruktur			815 216	0,48
Fastigheter				
Ayala Land Inc	Ayala Land Inc Pref Shs	331 666	0	0,00
Totalt Fastigheter			0	0,00

East Capital Multi-Strategi

Innehav och positioner (i SEK) * den 30 juni 2024

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Totalt Aktier			815 216	0,48
Övriga-derivatinstrument				
Överlåtbara värdepapper				
HSBC Bank Plc	HSBC Bank Plc P-note AraInCom 30.08.24	550	453 511	0,26
Totalt Överlåtbara värdepapper			453 511	0,26
Totalt Övriga-derivatinstrument			453 511	0,26
Totalt Övriga finansiella instrument			1 699 058	0,99
Totalt Finansiella instrument			165 138 569	96,10
Andra nettotillgångar/skulder			6 692 317	3,90
Totalt			171 830 886	100,00

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

Utfärdare	% av totala nettotillgångar
Mexico	3,38

Särskilt Meddelande den 30 juni 2024

Konflikten i Ukraina

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

Värdering av Ryssland och Rysslandsrelaterade värdepapper

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

Klassificering – Sammanställning över investeringar och andra nettotillgångar (i euro)	Villkor	Instruktion
Aktier - Ryssland och Rysslandsrelaterade (otillgängliga)* - sanktionerade tillgångar	Värdepapper noterade på börser med hemvist i den Ryska Federationen	Värderingsavdrag på 100% tillämpas
Aktier – Ryssland och Rysslandsrelaterade (otillgängliga) * - osanktionerade tillgångar hållna via NSD	Värdepapper noterade på börser med hemvist i den Ryska Federationen	Värdera till senast tillgängliga pris och tillämpa ett värderingsavdrag på 99,99 %
Aktier – Ryska företag som tillåts att handla på en lokal börslistning (med undantag av de ryska börserna)	Depåbevis eller aktier i företag som har hemvist och/eller är associerade med företag som har hemvist i Ryska federationen, men som är noterade på börser utanför Ryska federationen	Värdera till senast tillgängliga pris för motsvarande lokala notering och tillämpa ett värderingsavdrag på 81,50 %

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

Förvaltningsbolaget

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

Styrelse för förvaltningsbolaget

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

Ledning för förvaltningsbolaget

Ledningsgrupp:
Lucija Devetak, Conducting Officer
Jean-Christophe Esteve, Conducting Officer
Christian Karlsson, Conducting Officer
Kevin Wu, Conducting Officer

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken (publ)

Tillsynsmyndighet

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

Fondernas juridiska status

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

Revisor

Revisionsbolag: KPMG AB. Med Huvudansvarig revisor Märten Asplund.

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Fondandelar värderas till senast fastställda pris.

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

