



**Viktig information**

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

---

## Innehåll

<b>Allmän marknadskommentar .....</b>	<b>4</b>
<b>East Capital Multi-Strategi .....</b>	<b>6</b>
<b>Revisionsberättelse .....</b>	<b>18</b>

## Översikt

Globala aktier såg ett positivt avslut på 2023, trots ihållande geopolitiska motvindar och en rädsla för recession. De stora globala indexen uppvisade imponerande tvåsiffriga avkastningar, med stöd från fallande global inflation, en svagare dollar, lägre energipriser och ökade förväntningar på räntesänkningar från såväl amerikanska centralbanken Fed och andra centralbanker. För ett år sedan förväntade sig många ekonomer en mild recession i USA, en djupare recession i euroområdet och en återhämtning i Kina. Utfallet för 2023 blev det motsatta, där västvärlden undvek recession och den amerikanska ekonomin gick starkare än förväntat. Europa hanterade den ekonomiska avmattningen bättre än väntat, medan Kina, tvärtom förväntningarna, kämpade för att få tillbaka tillväxten efter pandemin. I de ekonomiska utsikterna för 2023 ser IMF en global BNP-tillväxt på 3%, och för 2024 marginellt lägre 2,9%. USA:s BNP väntas ha ökat med starka 2,1% 2023, om än avtagit till 1,5% 2024. Euroområdet väntas å andra sidan återhämta sig 2024 till en tillväxt på 1,2%, jämfört med 0,7% 2023.

En tydlig positiv trend under 2023 var att inflationen rörde sig tillbaka mot centralbankernas målintervall och nådde en årstakt på 3,4% i december i USA och 2,9% i euroområdet. Dessutom har de stora centralbankerna lyckats få ner inflationen utan att arbetslösheten har ökat. Följaktligen verkar Feds åtstramningscykel gå mot sitt slut, med de första räntesänkningarna inprisade av marknaden redan under första halvåret 2024, och något ECB förväntas göra samma kort därefter. Intressant nog har några av tillväxtmarknaderna med den högsta inflationstakten, som Polen, Tjeckien, Ungern och Brasilien, legat långt före räntecykeln och började sänka räntorna redan 2023. IMF räknar med att Kinas BNP-tillväxt stabiliseras på 5% 2023 och 4,2% 2024, vilket är något lägre än tidigare förväntningar. Kinas ekonomiska utmaningar, inklusive en kämpande fastighetssektor, överbelånade lokala myndigheter och dämpade konsumentsentiment, har förvärrats av geopolitiska spänningar med Taiwan. Även om politiska åtgärder förväntas leda till en blygsam återhämtning av tillväxten under andra halvåret 2024, ser vi deras fokus på avancerad tillverkning, inklusive förnybara energiprodukter och elfordon, som nästa tillväxtdrivkraft. De långsiktiga tillväxtutsikterna för Kina förväntas ligga på cirka 4% per år, vilket återspeglar en förändring från de tidigare tillväxttakterna på 5–6%, eftersom landets ekonomi måste övergå från en investeringsledd tillväxtmodell.

Utvecklade marknader presterade bättre än tillväxtmarknader under 2023, mycket till följd av den pågående oron kring Kina. MSCI DM-indexet steg med 23,8% för 2023, drivet av den starka utvecklingen för amerikanska teknikaktier. Den amerikanska marknaden stärktes också av den starka konjunkturen och den sjunkande inflationen, med förväntningar om framtida räntesänkningar. Styrkan i stora IT-bolag kom främst från AI-relaterade namn, där artificiell intelligens ses som en stark drivkraft för framtida tillväxt inom sektorn. De europeiska aktiemarknaderna presterade också bra under 2023 och avslutade året med en avkastning på 23,4% efter en stark återhämtning från bottenivåerna i mars, då de globala marknaderna skakades av kollapsen av den amerikanska medelstora långgivaren Silicon Valley Bank och den nära kollapsen av den schweiziska långgivaren Credit Suisse. På global sektorbasis avslutade alla branscher året med en positiv utveckling och det skedde en vändning av förra årets trender, där 2022 års efterslänrare noterade det bästa resultatet. Teknikaktier steg med 51%, kommunikationstjänster ökade med 38% och sällanköpsvaror ökade med 29%. Däremot underpresterade allmännyttiga företag och energi, med små uppgångar på 0,5% och 5% vardera, medan hälsovård och konsumenttjänster bara ökade med 3,6% respektive 2,5%.

Tillväxtmarknadernas avkastning på 10% var svag jämfört med utvecklade marknader. Exklusive Kina avkastade dock tillväxtmarknaderna 20%, inte så långt ifrån de teknikdrivna vinsterna på utvecklade marknader. Flertalet av de marknaderna som presterade bäst under 2023 var tillväxtmarknader, vilket inkluderar Polen som avkastade 50%, Grekland 46% och Mexiko 41%. Kinas underprestation, som minskade med 11,7% (offshore), berodde på landets instabila ekonomiska återhämtning och försämrade bostadsmarknad, vilket resulterade i att Kinas vikt i MSCI Emerging Markets Index rasade från 32% till cirka 26% i början av året. Däremot har Indiens vikt mer än fördubblats till 17%, sedan 2020 och vi tror att den kommer att fortsätta växa, tack vare starka fundamenta och fortsatta inhemska detaljhandelsinvesteringar. De flesta Latinamerika-marknaderna presterade starkt, med Mexiko upp med 41%, Peru med 37% och Brasilien med 33%. Indien uppnådde en tillväxt på 20%, medan Sydafrika underpresterade med en vinst på endast 2%. I Östeuropa såg vi en enastående utveckling, med marknader som Polen som steg med 50% efter valsegern för den marknads- och EU-vänliga oppositionen, och Ungern som steg med 49% på grund av konsekvent sjunkande inflation och räntesänkningar. Grekland imponerade också under 2023 med en avkastning på 46%, framförallt drivet av. Däremot underpresterade Turkiet med en avkastning på -11%, även om det återhämtade sig mot slutet av året.

Frontiermarknader presterade sämre än utvecklade marknader, men presterade bättre än tillväxtmarknader, med en avkastning på 12% under 2023. Bland de länder som presterade bäst var Rumänien, som steg med hela 62% efter flera milstolpar, inklusive börsintroduktionen av Hidroelectrica på 2 miljarder USD. Slovenien var en annan stark europeisk marknad med en ökning på 31%, medan Kazakstan återhämtade sig med 36%. Mellanöstern hade en volatil avslutning på året på grund av kriget i regionen, men marknaderna återhämtade sig snabbt. För helåret steg Dubai med 26% och Saudiarabien med 18%, med stöd av solida makrosiffror, även om Abu Dhabi och Kuwait föll tillbaka. I Afrika överpresterade Egypten och ökade med 41%, medan Pakistan och Vietnam i Asien också visade goda resultat på 11% respektive 24%.

Globala råvaror korrigerade med 13% under 2023. Nedgången drevs av en nedgång med 26% på energi till följd av svagare olje- (ned 10%) och gaspriser (ned 56%). Basmetaller drabbades av stigande räntor och den nedslående återhämtningen i Kina medförde att industrimetaller sjönk med totalt 14%. Ädelmetaller såg en liten uppgång på 5%, medan guld överpresterade med 13%.

## Prognos

Trots anmärkningsvärt stark avkastning under 2023 tror vi att 2024 medför än bättre förutsättningar när räntorna börjar sjunka i USA och ännu mer på tillväxtmarknader, särskilt i länder som Mexiko och Brasilien, som har några av de högsta realräntorna i världen. Fallande räntor bör också bidra till en något försvagad USD, vilket vanligtvis är en utlösande faktor för överavkastning på tillväxtmarknader. Även om tillväxtmarknaderna, särskilt Kina, för närvarande är undervärderade och uppvisar en gynnsam risk-/avkastningsprofil, är kortsiktiga katalysatorer osäkra, med geopolitiskt brus som förväntas öka inför det amerikanska presidentvalet mot slutet av 2024. I Kina är mycket av de dåliga nyheterna redan inprisade, så om regeringen lyckas vända fastighetssektorn vid halvårsskiftet kan vi förvänta oss en något bättre utveckling än 2023. Återhämtningen på Kinas fastighetsmarknad och potentiella räntesänkningar från Fed kan påverka sentimentet positivt, vilket gör tillväxtmarknader till en attraktiv investeringsdestination, i och med ansträngda värderingar och höga vinstförväntningar i USA.

Trots dessa skäl till optimism är vi medvetna om att 2024 sannolikt inte kommer att bli en enkel resa. Vår strategi för kärninvesteringar har inte förändrats, även om vi under 2023 skärpte vår syn på vad "företagskvalitet" betyder i det nya normala med kapitalbrist och volatilitet. Med våra grundläggande investeringskriterier som grund, vilket inkluderar strukturell tillväxt, rimlig värdering och att verka inom ett område där vi skiljer oss från konsensus, anser vi att våra portföljer består av bolag som kommer att prestera bra oavsett konjunkturläge, men särskilt om riskaptiten bland globala investerare förbättras något, vilket är vårt basscenario.

### 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 2 % under året (i SEK). Substansvärdet var 177 m SEK per den 31:a december 2023, att jämföras med 227 m SEK per den 31:a december 2022. Nettooutflödet under året uppgick till 56 m SEK.

## Fondens förändringar under perioden

Multi-Strategy inledde året med en aktieandel på 62% och avslutade året med en aktieandel på 68%. Inom aktier hade vi en balanserad exponering främst mot tillväxtmarknader i Asien och Östeuropa. Inom räntebärande tillgångar bestod exponeringen främst av företagsobligationer med kortare löptid och en begränsad exponering mot lång löptid.

## Fondens riskexponering

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

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

Fondens likviditetsrisk kan öka när en del av fonden investeras i instrument som kan få försämrade likviditet under stressade 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 valutarisken
- För investeringar i räntebärande värdepapper kan förvaltningsbolaget säkra valutarisken genom valutaterminer.

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. Investerares bör vara medvetna om att dessa investeringar är förenade med högre risk än investeringar i instrument från emittenter i mer utvecklade länder. Investeringar på tillväxtmarknader kan vara volatila och illikvida och en fonds investeringar på sådana marknader kan vara föremål för förseningar i avyttringen. Det kan också finnas en högre risk för politisk, ekonomisk, social och religiös instabilitet och negativa förändringar i statliga stadgar och lagar på tillväxtmarknader.

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

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

## Mål

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

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

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

## Fondens investeringspolicy

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

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

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

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

## Viktig anmärkning

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

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

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

# East Capital Multi-Strategi

## Nyckeltal <sup>1</sup>

<b>Totalavkastning</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Klass A SEK	2%	-13%	13%	3%	19%	-10%	3%	3%	-2% <sup>4</sup>	-
Klass B SEK	2%	-14%	13%	3%	-	-	-	-	-	-
Index <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fondförmögenhet (tSEK)</b>										
Klass A SEK	57 978 <sup>3</sup>	75 810 <sup>3</sup>	118 337 <sup>3</sup>	121 072 <sup>3</sup>	3 546 345 <sup>3</sup>	687 543 <sup>3</sup>	759 769 <sup>3</sup>	763 745 <sup>3</sup>	141 900 <sup>3</sup>	-
Klass B SEK	119 076 <sup>3</sup>	151 283 <sup>3</sup>	224 508 <sup>3</sup>	251 213 <sup>3</sup>	332 019 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-
<b>Antalet andelar (utan decimaler)</b>										
Klass A SEK	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	595 591	774 071	993 432	1 250 751	1 705 409	-	-	-	-	-
<b>Andelsvärde (i SEK)</b>										
Klass A SEK	113,88 <sup>3</sup>	111,32 <sup>3</sup>	128,69 <sup>3</sup>	114,37 <sup>3</sup>	110,87 <sup>3</sup>	92,98 <sup>3</sup>	103,77 <sup>3</sup>	100,50 <sup>3</sup>	97,53 <sup>3</sup>	-
Klass B SEK	199,93 <sup>3</sup>	195,44 <sup>3</sup>	225,99 <sup>3</sup>	200,85 <sup>3</sup>	194,69 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utdelning per andel (i SEK)</b>										
Klass A SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Klass B SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sparandets kostnader</b>			<b>Förvaltningskostnad</b>			<b>Fondfakta</b>				
<b>(Insättningsavgift ej inräknad)</b>										
Engångsinsättning på 10 000 SEK vid årets början (i SEK)						Förvaltningsbolag				
Klass A SEK			154,98			East Capital Asset Management S.A.				
Klass B SEK			154,98			Fondens startdatum				
Månadssparande om 100 SEK/månad (i SEK)						10 augusti, 2015 (klass A SEK)				
Klass A SEK			9,69			2 april, 2019 (klass B SEK)				
Klass B SEK			9,69			Kursnotering/handel				
<b>Total risk</b>			<b>2023</b>			Daglig				
East Capital Multi-Strategi			10,02%			Utdelning				
Aktiv risk			-			Nej (klass A och klass B SEK)				
Aktiv andel			-			Förvaltningsavgift				
Omsättningshastighet			33,96%			Insättningsavgift				
Årlig avgift <sup>4</sup>						Uttagsavgift				
Klass A SEK			1,56%			Hemvist				
Klass B SEK			1,56%			Sverige				
Andel av omsättningen som skett med närstående fonder			0,00%			Minsta insättning				
Andel av omsättningen som skett med närstående fondföretag			0,00%			200 SEK				
Genomsnittlig årlig avkastning under de senaste 24 månaderna						Andelsvärdesvaluta				
Klass A SEK			-5,93%			SEK				
Klass B SEK			-5,94%			SE0007278585 (klass A SEK)				
Genomsnittlig årlig avkastning under de senaste 5 åren						SE0012351492 (klass B SEK)				
Klass A SEK			4,14%							
Klass B SEK			-							
Transaktionskostnader i % av omsatta värdepapper			0,11%							
Transaktionskostnader (tSEK)			216							
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet										
Klass A SEK			1,50%							
Klass B SEK			1,50%							

Balansräkning (tSEK)	2023	2022	Not 1: Finansiella instrument		
<b>Tillgångar</b>			Se sidorna 9-14 "Instrument och Positioner" för detaljer angående portföljens finansiella instrument		
Överlåtbara värdepapper	161 911	208 612			
Penningmarknadsinstrument	8 357	10 219			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	496	-			
Övriga-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 329	4 179			
Fondandelar	-	-			
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)</b>	<b>173 093</b>	<b>223 010</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel	5 748	6 164			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	958	1 016			
Övriga tillgångar	1 863	215			
<b>Summa tillgångar</b>	<b>181 662</b>	<b>230 405</b>			
<b>Skulder</b>					
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-2	-648			
Övriga-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-2</b>	<b>-648</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 368	-1 500			
Övriga skulder	-3 238	-1 164			
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 608</b>	<b>-3 312</b>			
<b>Fondförmögenhet (Not 2)</b>	<b>177 054 <sup>3</sup></b>	<b>227 093 <sup>3</sup></b>			
<b>Resultaträkning (tSEK)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>			
<b>Intäkter och värdeförändringar</b>					
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 3)	-849	-47 550			
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 3)	997	-2 137			
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 3)	-672	-1 593			
Värdeförändring på övriga -derivatinstrument	538	1 818			
Värdeförändring på fondandelar (Not 3)	-	-			
Ränteintäkter	5 831	5 637			
Utdelning	3 326	4 158			
Valutavinsten och -förluster, netto	-204	291			
Övriga finansiella intäkter	-	-			
Övriga intäkter	143	59			
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>9 110</b>	<b>-39 317</b>			
<b>Kostnader</b>					
Ersättning till Mottagarfondföretaget	-3 117	-4 088			
Räntekostnader	-2	-2			
Övriga finansiella kostnader	-	-			
Övriga kostnader	-127	-592			
Transaktionskostnader	-217	-306			
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 463</b>	<b>-4 988</b>			
<b>Årets resultat</b>	<b>5 647</b>	<b>-44 305</b>			
			<b>Not 2: Förändringar av fondförmögenhet (tSEK)</b>		
			<b>2023</b>	<b>2022</b>	
			Fondförmögenhet vid årets början	227 090	342 845
			Andelsutgivning	6 892	9 136
			Andelsinlösen	-62 575	-80 583
			Årets resultat	5 647	-44 305
			<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>177 054</b>	<b>227 093</b>
			<b>Not 3: Specifikation av värdeförändring (tSEK)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
			Realisationsvinster	13 855	14 464
			Realisationsförluster	-14 347	-17 448
			Oresliserade vinster/förluster	-357	-46 566
			<b>Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>	<b>-849</b>	<b>-47 550</b>
			Realisationsvinster	666	569
			Realisationsförluster	-3 283	-73
			Oresliserade vinster/förluster	3 614	-2 633
			<b>Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>	<b>997</b>	<b>-2 137</b>
			Realisationsvinster	1 192	29
			Realisationsförluster	-3 005	-974
			Oresliserade vinster/förluster	1 141	-648
			<b>Värdeförändring på OTC-derivatinstrument r</b>	<b>-672</b>	<b>-1 593</b>
			Realisationsvinster	626	2 361
			Realisationsförluster	-525	-272
			Oresliserade vinster/förluster	437	-271
			<b>Värdeförändring på övriga-derivatinstrument</b>	<b>538</b>	<b>1 818</b>
			Realisationsvinster	-	-
			Realisationsförluster	-	-
			Oresliserade vinster/förluster	-	-
			<b>Värdeförändring på fondandelar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Redovisningsprinciper finns beskrivna i slutet av rapporten.

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

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

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

<sup>4</sup> Avser perioden 2015-08-10 - 2015-12-31.



# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2023

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Företagsobligationer</b>				
<b>Fastigheter</b>				
Heimstaden AB	Heimstaden AB VAR Sub 19/11.07.Perpetual	8 750 000	2 756 250	1,56
<b>Totalt Fastigheter</b>			<b>2 756 250</b>	<b>1,56</b>
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Kruk SA	Kruk SA FRN 144A 23/10.05.28	500 000	5 863 245	3,31
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>5 863 245</b>	<b>3,31</b>
<b>Finansiell teknik och infrastruktur</b>				
VEF AB (publ)	VEF AB (publ) FRN 23/08.12.26	2 500 000	2 543 750	1,44
<b>Totalt Finansiell teknik och infrastruktur</b>			<b>2 543 750</b>	<b>1,44</b>
<b>Industriella &amp; kommersiella tjänster</b>				
ViaCon Group AB	ViaCon Group AB FRN 21/04.11.25	400 000	4 128 615	2,33
<b>Totalt Industriella &amp; kommersiella tjänster</b>			<b>4 128 615</b>	<b>2,33</b>
<b>Telekommunikationstjänster</b>				
Millicom Intl Cellular SA	Millicom Intl Cellular SA FRN 22/20.01.27	5 000 000	5 067 500	2,86
<b>Totalt Telekommunikationstjänster</b>			<b>5 067 500</b>	<b>2,86</b>
<b>Utiliteter</b>				
Aker Horizons ASA	Aker Horizons ASA FRN 144A 21/15.08.25	5 500 000	5 288 363	2,99
Scatec ASA	Scatec ASA FRN 21/19.08.25	300 000	3 271 365	1,85
<b>Totalt Utiliteter</b>			<b>8 559 728</b>	<b>4,84</b>
<b>Totalt Företagsobligationer</b>			<b>28 919 088</b>	<b>16,34</b>
<b>Finansinstitutobligationer</b>				
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Arion Bank	Arion Bank VAR Jun Sub Reg S 20/26.08.Perpetual	400 000	3 838 998	2,17
Islandsbanki HF	Islandsbanki HF FRN MTN Sen Sub Reg S 19/26.06.29	6 000 000	5 949 240	3,36
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>9 788 238</b>	<b>5,53</b>
<b>Totalt Finansinstitutobligationer</b>			<b>9 788 238</b>	<b>5,53</b>
<b>Aktier</b>				
<b>Teknisk utrustning</b>				
E Ink Hgs Inc	E Ink Hgs Inc	21 735	1 406 648	0,79
MediaTek Inc	MediaTek Inc	6 091	2 031 020	1,15
Samsung Electronics Co Ltd	Samsung Electronics Co Ltd Pref	11 737	5 680 526	3,21
Shenzhen Transmiss Hgs Co Ltd	Shenzhen Transsion Hgs Co Ltd	4 400	864 141	0,49
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	35 135	6 844 697	3,87
Unimicon Technology Corp	Unimicon Technology Corp	12 000	693 831	0,39
<b>Totalt Teknisk utrustning</b>			<b>17 520 863</b>	<b>9,90</b>
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Bank Polska Kasa Opieki SA	Bank Polska Kasa Opieki SA	13 401	5 221 549	2,95
Cairo Mezz PLC	Cairo Mezz PLC Reg	23 051	46 687	0,03
Emirates NBD PJSC	Emirates NBD PJSC	26 800	1 271 846	0,72
Genera SAB de CV	Genera SAB de CV	97 951	1 373 919	0,78
ICICI Bank Ltd	ICICI Bank Ltd Reg	16 415	1 980 603	1,12
IndusInd Bank Ltd	IndusInd Bank Ltd	6 480	1 254 427	0,71
Itau Unibanco Holding SA	Itau Unibanco Hg SA Pref Reg	20 483	1 444 655	0,82
LexinFintech Holdings Ltd	LexinFintech Holdings Ltd ADR	26 000	481 988	0,27
Nedbank Group	Nedbank Group	12 800	1 524 705	0,86
Nova Ljubljanska Banka d.d.	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR repr 1/5 Share Reg S	17 469	3 295 097	1,86
OTP Bank Plc	OTP Bank Plc	7 342	3 377 118	1,91
Optima Bank SA	Optima Bank SA	12 050	1 045 953	0,59
PKO Bank Polski SA	PKO Bank Polski SA	19 322	2 491 543	1,41
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>24 810 090</b>	<b>14,03</b>

# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2023

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<b>Förnybar energi</b>				
JinkoSolar Hdgs Co Ltd	JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs	2 112	786 024	0,44
<b>Totalt Förnybar energi</b>			<b>786 024</b>	<b>0,44</b>
<b>Varuhus – Mat mot konsument</b>				
Bim Birlesik Magazalar AS	Bim Birlesik Magazalar AS	7 000	718 101	0,40
<b>Totalt Varuhus – Mat mot konsument</b>			<b>718 101</b>	<b>0,40</b>
<b>Programvara och IT-tjänster</b>				
Alibaba Group Holding Ltd	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4 751	3 710 119	2,09
Baltic Classifieds Group Plc	Baltic Classifieds Group Plc	39 600	1 203 044	0,68
NARI Tec Co Ltd	NARI Tec Co Ltd A	23 000	728 480	0,41
Nu Holdings Ltd	Nu Holdings Ltd	15 000	1 258 871	0,71
PPDAI Group Inc	PPDAI Group Inc ADR	12 700	626 967	0,35
Vipshop Holdings Ltd	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	15 020	2 687 559	1,52
Wirtualna Polska Hg SA	Wirtualna Polska Hg SA	5 188	1 616 625	0,91
<b>Totalt Programvara och IT-tjänster</b>			<b>11 831 665</b>	<b>6,67</b>
<b>Bilar &amp; Bildelar</b>				
BYD Co Ltd	BYD Co Ltd H	3 000	829 890	0,47
Yadea Group Hgs Ltd	Yadea Group Hgs Ltd	40 100	709 861	0,40
<b>Totalt Bilar &amp; Bildelar</b>			<b>1 539 751</b>	<b>0,87</b>
<b>Mineraltillgångar</b>				
Gravita India Ltd	Gravita India Ltd	13 560	1 799 556	1,02
United Co Rusal Intl Pjsc	United Co Rusal Intl Pjsc	313 500	121	0,00
<b>Totalt Mineraltillgångar</b>			<b>1 799 677</b>	<b>1,02</b>
<b>Telekommunikationstjänster</b>				
Bharti Airtel Ltd	Bharti Airtel Ltd	1 093	84 406	0,05
Bharti Airtel Ltd	Bharti Airtel Ltd Dematerialised	10 862	1 357 404	0,77
<b>Totalt Telekommunikationstjänster</b>			<b>1 441 810</b>	<b>0,82</b>
<b>Personliga och hushållsprodukter och tjänster</b>				
Laureate Education Inc	Laureate Education Inc	3 700	511 075	0,29
<b>Totalt Personliga och hushållsprodukter och tjänster</b>			<b>511 075</b>	<b>0,29</b>
<b>Kläder &amp; Tillbehör mot konsument</b>				
LPP SA	LPP SA	40	1 659 520	0,94
Mitra Adiperkasa (PT) Tbk	Mitra Adiperkasa (PT) Tbk	559 755	655 635	0,37
PT Map Aktif Adiperkasa Tbk	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk Reg	4 099 850	2 199 848	1,24
<b>Totalt Kläder &amp; Tillbehör mot konsument</b>			<b>4 515 003</b>	<b>2,55</b>
<b>Utiliteter</b>				
Emirates Central Cool Sys Corp	Emirates Central Cool Sys Corp	333 000	1 516 373	0,86
Ignitis Grupe AB	Ignitis Grupe AB Reg	10 600	2 222 374	1,25
Mytilneos Holdings SA	Mytilneos Holdings SA Reg	1 770	722 886	0,41
Renew Energy Global PLC	Renew Energy Global PLC	24 656	1 902 814	1,07
<b>Totalt Utiliteter</b>			<b>6 364 447</b>	<b>3,59</b>
<b>Distribution / Grossist mot konsument</b>				
Moshi Moshi Retail Corp PCL	Moshi Retail Corp PCL Foreign	66 177	1 037 830	0,59
<b>Totalt Distribution / Grossist mot konsument</b>			<b>1 037 830</b>	<b>0,59</b>
<b>Akademiska och pedagogiska tjänster</b>				
HumanSoft Holding Co K.S.C.C.	HumanSoft Holding Co K.S.C.C.	20 265	2 258 807	1,27
<b>Totalt Akademiska och pedagogiska tjänster</b>			<b>2 258 807</b>	<b>1,27</b>
<b>Läkemedel &amp; Medicinsk forskning</b>				
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	Chemical Wks Richt Gedeon Plc	6 529	1 663 143	0,94
<b>Totalt Läkemedel &amp; Medicinsk forskning</b>			<b>1 663 143</b>	<b>0,94</b>
<b>Försäkring</b>				
Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	19 693	898 206	0,51

# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2023

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
Powszechny Zaklad Ubezpiec SA	Powszechny Zaklad Ubezpiec SA	17 474	2 116 672	1,19
<b>Totalt Försäkring</b>			<b>3 014 878</b>	<b>1,70</b>
<b>Varuhus – E-handel / Produkter</b>				
Allegroeu SA	Allegroeu SA Reg	31 680	2 705 397	1,53
<b>Totalt Varuhus – E-handel / Produkter</b>			<b>2 705 397</b>	<b>1,53</b>
<b>Cykliska konsumentprodukter</b>				
Anta Sports Products Ltd	Anta Sports Products Ltd	11 800	1 153 292	0,65
PhuNhuan Jewelry JSC	PhuNhuan Jewelry JSC	58 000	2 070 620	1,17
<b>Totalt Cykliska konsumentprodukter</b>			<b>3 223 912</b>	<b>1,82</b>
<b>Fastigheter</b>				
Globalworth Real Est Inv Ltd	Globalworth Real Est Inv Ltd	146 615	4 176 849	2,36
<b>Totalt Fastigheter</b>			<b>4 176 849</b>	<b>2,36</b>
<b>Hälso- och sjukvårdstjänster &amp; Sjukvårdutrustning</b>				
Aster DM Healthcare Ltd	Aster DM Healthcare Ltd	44 304	2 198 116	1,24
Dentium Co Ltd	Dentium Co Ltd Reg	1 623	1 651 708	0,93
Kangji Medical Holdings Ltd	Kangji Medical Holdings Ltd	55 000	496 038	0,28
Modern Dental Group Ltd	Modern Dental Group Ltd	40 100	222 478	0,12
Oncoclinica Brasil Serv Med SA	Oncoclinica Brasil Serv Med SA	38 863	1 048 950	0,59
Rainbow Children Medicare Ltd	Rainbow Children Medicare Ltd	8 950	1 292 758	0,73
Universal Vision Biotec Co Ltd	Universal Vision Biotec Co Ltd	7 404	673 761	0,38
<b>Totalt Hälso- och sjukvårdstjänster &amp; Sjukvårdutrustning</b>			<b>7 583 809</b>	<b>4,27</b>
<b>Transport</b>				
Grupo Traxion SAB de CV	Grupo Traxion SAB de CV	64 768	1 341 137	0,76
Intl Container Terminal Servs	Intl Container Terminal Servs	19 200	861 751	0,49
<b>Totalt Transport</b>			<b>2 202 888</b>	<b>1,25</b>
<b>Industrivaror</b>				
Contemp Amperex Tec Co Ltd	Contemp Amperex Tec Co Ltd A Reg	4 040	935 959	0,53
Samsung SDI Co Ltd	Samsung SDI Co Ltd	300	1 100 035	0,62
Sungrow Power Supply Co Ltd	Sungrow Power Supply Co Ltd	7 000	870 059	0,49
Vamos Loca Caminmaq Equipm SA	Vamos Loca Caminmaq Equipm SA	30 206	631 535	0,36
Zhejiang Dingli Machine Co Ltd	Zhejiang Dingli Machine Co Ltd A Reg	20 000	1 452 250	0,82
<b>Totalt Industrivaror</b>			<b>4 989 838</b>	<b>2,82</b>
<b>Totalt Aktier</b>			<b>104 695 857</b>	<b>59,13</b>
<b>Kommunala obligationer</b>				
<b>Centrala länder och regeringar</b>				
Ministry Fin The Russian Fed	Ministry Fin The Russian Fed 0% 17/23.06.27	400 000	218	0,00
<b>Totalt Centrala länder och regeringar</b>			<b>218</b>	<b>0,00</b>
<b>Totalt - Kommunala obligationer</b>			<b>218</b>	<b>0,00</b>
<b>Penningmarknadsinstrument - Företagsobligationer</b>				
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
B2 Impact ASA	B2 Impact ASA FRN Sen 19/28.05.24	300 000	3 346 314	1,89
TBC Bank JSC	TBC Bank JSC 5.75% EMTN Sen Reg S 19/19.06.24	500 000	5 010 650	2,83
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>8 356 964</b>	<b>4,72</b>
<b>Totalt Penningmarknadsinstrument - Företagsobligationer</b>			<b>8 356 964</b>	<b>4,72</b>
<b>Statsobligationer</b>				
<b>Centrala länder och regeringar</b>				
Mexico	Mexico 4.125% MTN Ser A Tr 31 16/21.01.26	300 000	3 004 244	1,70
Mexico	Mexico 7.5% Ser M20 07/03.06.27	50 000	2 821 262	1,59
<b>Totalt Centrala länder och regeringar</b>			<b>5 825 506</b>	<b>3,29</b>
<b>Totalt - Statsobligationer</b>			<b>5 825 506</b>	<b>3,29</b>

# East Capital Multi-Strategi

## Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2023

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<b><u>Totalt överförbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</u></b>			<b>157 585 871</b>	<b>89,01</b>
<b><u>Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</u></b>				
<b>Aktier</b>				
<b>Cykliska konsumentprodukter</b>				
CreaS F&C Co Ltd	CreaS F&C Co Ltd	11 239	738 655	0,42
<b>Totalt Cykliska konsumentprodukter</b>			<b>738 655</b>	<b>0,42</b>
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Sberbank of Russia PJSC	Sberbank of Russia PJSC	114 320	350	0,00
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>350</b>	<b>0,00</b>
<b>Kraftförsörjning</b>				
Societa de Pr a Ene Ele Hid SA	Societa de Pr a Ene Ele Hid SA	6 200	1 775 027	1,00
<b>Totalt Kraftförsörjning</b>			<b>1 775 027</b>	<b>1,00</b>
<b>Datorer &amp; Elektronik mot konsument</b>				
M Video PJSC	M Video PJSC Bearer	8 800	16	0,00
<b>Totalt Datorer &amp; Elektronik mot konsument</b>			<b>16</b>	<b>0,00</b>
<b>Kemikalier</b>				
Duk San Neolux Co Ltd	Duk San Neolux Co Ltd Reg	2 500	864 258	0,49
<b>Totalt Kemikalier</b>			<b>864 258</b>	<b>0,49</b>
<b>Totalt Aktier</b>			<b>3 378 306</b>	<b>1,91</b>
<b><u>Totalt överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</u></b>			<b>3 378 306</b>	<b>1,91</b>
<b><u>Övriga finansiella instrument</u></b>				
<b>Terminskontrakt för utländsk valuta</b>				
<b>Utländsk valuta</b>				
Skandinaviska Enskilda Bk AB	SELL EUR SEK 22/02/2024	-38 000	-2 081	0,00
Skandinaviska Enskilda Bk AB	SELL EUR SEK 22/02/2024	-1 564 916	495 670	0,28
<b>Totalt Utländsk valuta</b>			<b>493 589</b>	<b>0,28</b>
<b>Totalt Terminskontrakt för utländsk valuta</b>			<b>493 589</b>	<b>0,28</b>
<b>Aktier</b>				
<b>Bank- och investeringstjänster</b>				
Kfin Technologies Ltd	Kfin Technologies Ltd	15 900	929 202	0,52
Webrock Ventures AB	Webrock Ventures AB	276 667	7 470 009	4,22
<b>Totalt Bank- och investeringstjänster</b>			<b>8 399 211</b>	<b>4,74</b>
<b>Fastigheter</b>				
Ayala Land Inc	Ayala Land Inc Pref Shs	331 666	0	0,00
<b>Totalt Fastigheter</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Totalt Aktier</b>			<b>8 399 211</b>	<b>4,74</b>
<b>Övriga-derivatinstrument</b>				
HSBC Bank Plc	HSBC Bank Plc P-note AraInCom 30.08.24	850	798 869	0,45
HSBC Bank Plc	HSBC Bank Plc P-note LeejamSp 31.01.24	2 800	1 530 192	0,86
<b>Totalt Övriga-derivatinstrument</b>			<b>2 329 061</b>	<b>1,31</b>
<b>Företagsobligationer</b>				
<b>Fastigheter</b>				
Samhallsbyggnads i Norden AB	Samhallsbyggnads i Norden AB VAR 20/14.03.Perpetual	500 000	904 289	0,51
<b>Totalt Fastigheter</b>			<b>904 289</b>	<b>0,51</b>

## East Capital Multi-Strategi

### Innehav och positioner (i SEK) \* den 31 december 2023

Utställare	Värdepapper	Antal/ Nominellt	Marknadsvärde	% av totala tillgångar
<b>Totalt - Företagsobligationer</b>			<b>904 289</b>	<b>0,51</b>
<b>Totalt övriga finansiella instrument</b>			<b>12 126 150</b>	<b>6,84</b>
<b>Totalt finansiella instrumen</b>			<b>173 090 327</b>	<b>97,76</b>
<b>Andra nettotillgångar/skulder</b>			<b>3 963 574</b>	<b>2,24</b>
<b>Totalt</b>			<b>177 053 901</b>	<b>100,00</b>

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

Utfärdare	% av totala nettotillgångar
Mexico	3,29
HSBC Holdings Plc	1,31
Bharti Airtel Ltd	0,82

### Konflikten i Ukraina

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

### Värdering av Ryssland och Rysslandsrelaterade värdepapper

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

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

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

---

## SFDR-rapportering

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

- East Capital Multi-Strategi

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

## Förvaltningsbolaget

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

## Styrelse för förvaltningsbolaget

Karine Hirn, ordförande  
Peter Elam Håkansson, ledamot  
Albin Rosengren, ledamot  
Paul Carr, ledamot (till 30.04.2023)

## Ledning för förvaltningsbolaget

Paul Carr, verkställande direktör (till 30.04.2023)  
Ledningsgrupp:  
Paul Carr, verkställande direktör och Conducting Officer (till 30.04.2023)  
Lucija Devetak, Conducting Officer (sedan 01.05.2023)  
Jean-Christophe Esteve, Conducting Officer (sedan 14.03.2023)  
Max Isaksson, Conducting Officer (till 03.01.2023)  
Christian Karlsson, Conducting Officer (sedan 06.09.2023)  
Albin Rosengren, Conducting Officer (från 22.05.2023 till 06.09.2023)  
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 ädra sig rättigheter eller skyldigheter utan representeras av Förvaltningsbolaget

## Revisor

Revisionsbolag: KPMG AB. Med Huvudansvarig revisor Märten Asplund.

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

## Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Fondandelar värderas till senast fastställda pris.

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

## Definitioner

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

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

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

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

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

## Ersättning

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

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

Genomförandet av ersättningspolicyn granskas regelbundet av en oberoende internrevision för att säkerställa att de riktlinjer och förfaranden för ersättning som fastställts av styrelsen för East Capital Asset Management S.A. följs. Den senaste granskningen i 2023 visade inte på några betydande brister, men resulterade i mindre rekommendationer om processen och presentationen av informationen i årsredovisningen.

## ECAM S.A.

Belopp i EUR, om inget annat anges

## 2023 Totalt helt är ersättning\*

Särskilt reglerad personal	Anställda i ledande strategiska befattningar	1.468,62
	Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	2.060,41
	Risktagare	0,00
	Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen	0,00
<b>TOTAL - Särskilt reglerad personal</b>		<b>3.529,03</b>
Övrig personal		1.470,97
<b>TOTAL - Personal</b>		<b>5.000,00</b>

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



---

**Stockholm den 26.04.2024**

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

Ledamot

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

Ledamot

DocuSigned by:  
*Karine Hirn*  
Q50B499F571F439...  
**Karine Hirn**

Ledamot

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har utfört en revision av årsberättelsen för East Capital Multi-Strategi för år 2023. East Capital Multi-Strategis årsberättelse ingår på sidorna 6-17 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av East Capital Multi-Strategis finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

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

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

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidan 4 och sidorna 21-28. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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

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



### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 21-28 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

KPMG AB

DocuSigned by:

53A8BEB979F748F...  
Märten Asplund  
Auktoriserad revisor



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

Produktnamn: East Capital Multi-Strategi  
529900HU0KNZU8HH6439

Identifierare för juridisk person:

## Miljömässiga och/eller sociala egenskaper

### Hade den finansiella produkten ett hållbart investeringsmål?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_%

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

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

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

Nej

Den **främjade miljömässiga/sociala (E/S) egenskaper** och även om målet inte var en hållbar investering, hade den en andel på 5 % av hållbara investeringar

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

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

med ett socialt syfte

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

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

Miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av denna delfond övervägdes och behandlades via vår egen ESG-analys, som omfattar en ESG- och SDG-bedömning. Miljöegenskaper inkluderar, men är inte begränsade till, minskade utsläpp av växthusgaser och övergången till en nollnettoekonomi, förbättrad energieffektivitet och ökad användning av förnybara energikällor. Exempel på sociala egenskaper som främjas av denna delfond är könsfördelning, ansvarsfull hantering av leverantörskedjan och skydd av arbetstagares rättigheter samt hälso- och säkerhetsfrågor.

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

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



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

● **Hur gick det med hållbarhetsindikatorerna?**

För att strukturera granskningen av relevanta och väsentliga ESG-risker och möjligheter använder investeringsförvaltaren ett egenutvecklat ESG Scorecard som omfattar en Red Flag-analys och ESG-relaterade frågor, varav vissa beaktar de viktigaste negativa effekterna (PAI). ESG Scorecard har också en SDG-modul för att bedöma intäkternas anpassning till FN:s mål för hållbar utveckling (SDG). Det viktade genomsnittliga miljö- och sociala resultatet för fonden var 80,4 respektive 89,1. Dessutom var det viktade genomsnittliga ESG-resultatet för eget kapital 77,8 per den 31 december 2023. 26,3 % av delfondens NAV adresserade minst ett miljömässigt SDG och 45,8 % adresserade minst ett socialt SDG.

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

Fondens vägda genomsnittliga miljöbetyg och sociala betyg förbättrades med 18,4% respektive 17,2% jämfört med förra årets portfölj vid utgången av 2022. Dessutom förbättrades det vägda genomsnittliga ESG-resultatet med 17,2% under samma period. Delfondens bidrag till minst ett miljömässigt och ett socialt SDG ökade med 10,8 % respektive 87 %.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vid nya investeringar under året bekräftade investeringsförvaltaren statusen för det nya innehavet med avseende på normer och kontroverser. ESG-funktionen kontrollerade också efterlevnaden av delfondsportföljen kvartalsvis. Denna process belyser alla företag som identifierats på bevakningslistan eller bedömts som icke-efterlevande. Denna granskningsprocess baseras på resultaten av den normbaserade screeningen, information som har offentliggjorts av emittenterna samt annan relevant information som kan ha kommit till investeringsförvaltarens kännedom. Ett företag ansågs inte uppfylla kraven.

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

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

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



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

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



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

Listan innehåller de investeringar som utgör den **största andelen av investeringarna** i den finansiella produkten under referensperioden som är: 2023-12-31

Största investeringar	Sektor	% Tillgångar	Land
Webrock Ventures AB	Finansiell information	4,2%	Sverige
Taiwan Halvledare	Informationsteknik	3,9%	Taiwan
Islandsbanki	Finansiell information	3,4%	Island
KRUK SA	Finansiell information	3,3%	Polen
Samsung Electronics Co	Informationsteknik	3,2%	Korea
Aker Horizons ASA	Industrieföretag	3%	Norge
Bank Polska Kasa Opieki SA	Finansiell information	2,9%	Polen
Millicom Internatiomnal Cellular	Kommunikationstjänster	2,9%	Luxemburg
TBC Bank JSC	Finansiell information	2,8%	Georgien
Globalworth Real Estate Investme	Fastigheter	2,4%	Förenade
ViaCon Group AB	Finansiell information	2,3%	Sverige
Arion Banki HF	Finansiell information	2,2%	Island
Alibaba Group Holding Ltd	Diskretionära	2,2%	Kina
OTP Bank Nyrt	Finansiell information	1,9%	Ungern



**Tillgångsallokeri**  
ng beskriver  
andelen  
investeringar i  
specifika

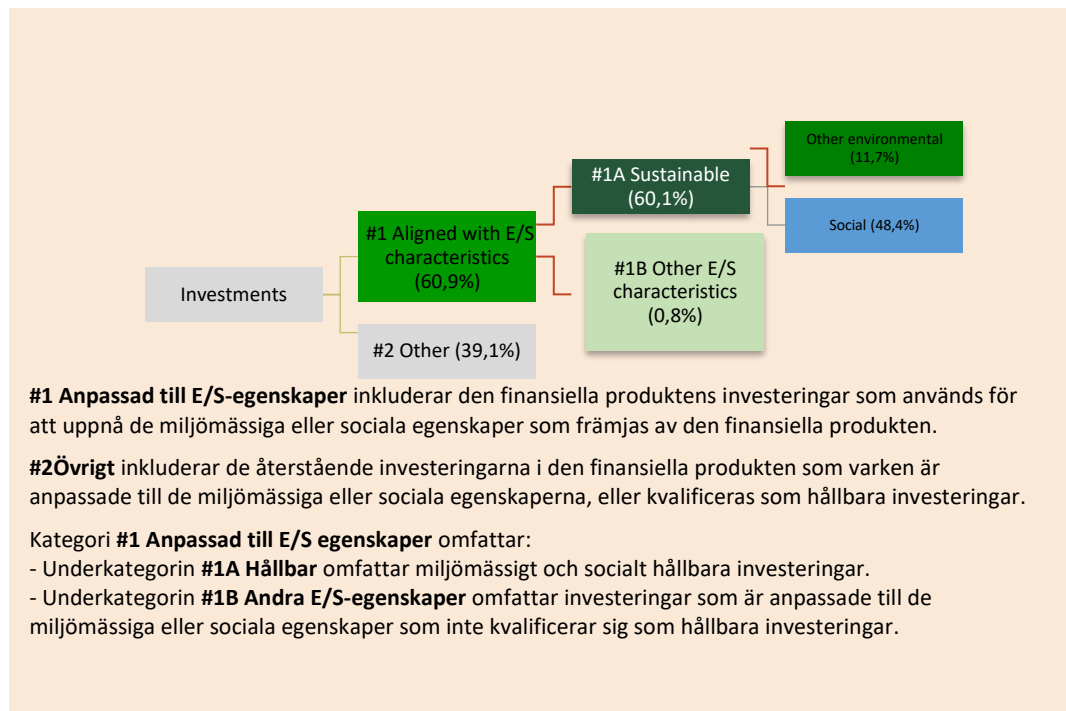


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen hållbara investeringar uppgick till 60,1% per den 31 december 2023.

### ● Vilken var tillgångsfördelningen?

Andelen investeringar i linje med E/S-egenskaper och Övriga uppgick till 60,9% respektive 39,1%. Andelen hållbara investeringar och övriga E/S-egenskaper uppgick till 60,1% respektive 0,8%. Dessutom var fördelningen mellan Övriga miljöinvesteringar, 11,7%, och Sociala investeringar, 48,4%, till fördel för hållbara investeringar med ett socialt mål.



### ● Inom vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

NACE	Vikt
Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	42%
Tillverkning	18,5%
Parti- och detaljhandel; reparation av motorfordon och motorcyklar	9,7%
El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning	6,5%
Information och kommunikation	5,3%
Fastighetsverksamhet	4,4%
Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	3,3%

För att uppfylla EU:s taxonomi omfattar kriterierna för **fossilgas** utsläppsbegränsningar och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. För **kärnenergi** omfattar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** ger direkt andra verksamheter möjlighet att ge ett väsentligt bidrag till ett miljömål.

**Övergångsaktiviteter** är aktiviteter för vilka koldioxidsnåla alternativ ännu inte finns tillgängliga och bland annat har växthusgasutsläpps nivåer som motsvarar den bästa prestandan.

Människors hälsa och socialt arbete	2,9%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2,3%
Utbildning	1,6%
Transport och lagring	1,2%
Gruvdrift och stenbrytning	1%



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

Med tanke på den föränderliga metoden och bristen på detaljerad information bedömer investeringsförvaltaren att delfonden inte har någon anpassning till EU:s taxonomi. Investeringsstrategin är dock sådan att en viss andel av delfonden investerades i företag vars verksamhet i stort sett överensstämmer med taxonomin. Den breda anpassningen uppgick till 4 % per den 31 december 2023. Den breda anpassningen uttrycks inte i diagrammet som presenteras i avsnittet nedan.

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

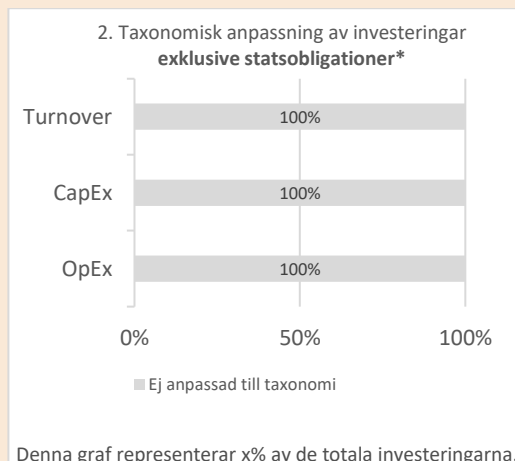
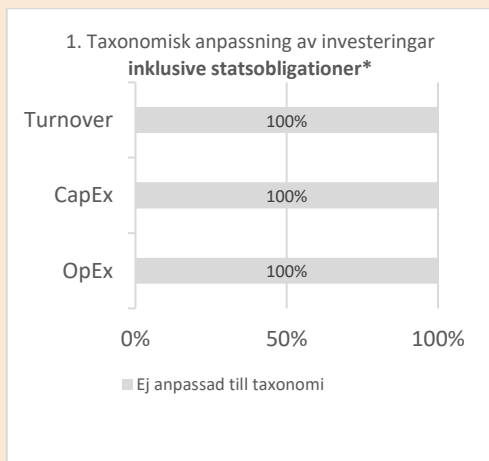
- Ja, det stämmer:
- I fossilgas |  kärnenergi
- Nej

Taxonomiinriktade aktiviteter uttrycks som en andel av:

- **Omsättning** som återspeglar andelen intäkter från gröna aktiviteter i de investerade företagen.
- **Kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av portföljbolagen, t.ex. för en övergång till en grön ekonomi.
- **operativa utgifter** (OpEx) som återspeglar gröna operativa aktiviteter i portföljbolagen.

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

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



Denna graf representerar x% av de totala investeringarna.

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

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

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

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

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte överensstämmer med EU:s taxonomi uppgick till 11,7%.



### Hur stor var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 48,4%.



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

Kassapositioner som är nödvändiga för kompletterande likviditet. Investeringar som ingår under "övrigt" är investeringar som investeringsförvaltaren klassificerar som inte hållbara eller som i linje med E/S-egenskaper, där det finns en mycket övertygande investeringsgrund för att göra det och/eller företag som inte omfattades av en ESG-analys. Tillgångar som ingår under "övrigt" var 27 instrument som är involverade i verksamheter relaterade till finans- och försäkringsverksamhet, fastighetsverksamhet, el-, gas- och värmeförsörjning samt luftkonditionering, information och kommunikation, offentlig förvaltning och försvar, parti- och detaljhandel, reparation av motorfordon och motorcyklar, företagstjänster, vetenskaplig och teknisk verksamhet samt tillverkning.

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



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

Investment Managern samarbetade med en kinesisk leverantör av smarta enheter och mobila internetjänster under referensperioden. Våra insatser omfattade: krav på TCFD-anpassad rapportering, främjande av styrelsemångfald och ökad jämställdhet, uppmuntran till UNGC-signaturstatus, inrättande av en hållbarhetskommitté på styrelsenivå och införande av hållbarhetsrelaterade nyckeltal.



### **Hur presterade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

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

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

Ej tillämpligt.

● ***Hur presterade denna finansiella produkt med avseende på hållbarhetsindikatorerna för att fastställa referensriktmärkets anpassning till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas?***

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.