

Extrait du rapport annuel incluant
les états financiers audités
au 31 décembre 2023
pour la distribution en Suisse

East Capital

Société d'investissement à capital variable constituée au
Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 121 268

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

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

Sommaire

| | |
|--|-----------|
| Organisation | 2 |
| Rapport d'activité du Conseil d'Administration | 4 |
| Rapport du réviseur d'entreprises agréé | 8 |
| Etat globalisé du patrimoine | 11 |
| Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net | 12 |
| East Capital China A-Shares | 13 |
| Etat du patrimoine | 13 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 14 |
| Statistiques | 15 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 17 |
| East Capital Eastern Europe | 19 |
| Etat du patrimoine | 19 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 20 |
| Statistiques | 21 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 23 |
| East Capital Global Emerging Markets Sustainable | 26 |
| Etat du patrimoine | 26 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 27 |
| Statistiques | 28 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 30 |
| East Capital Global Frontier Markets | 33 |
| Etat du patrimoine | 33 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 34 |
| Statistiques | 35 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 37 |
| East Capital Russia | 39 |
| Etat du patrimoine | 39 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 40 |
| Statistiques | 41 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 42 |
| Notes aux états financiers | 45 |
| Informations importantes pour les investisseurs en Suisse | 55 |
| Informations supplémentaires (non-auditées) | 56 |

Organisation

Siège social

11, rue Sainte-Zithe
L-2763 Luxembourg

Conseil d'Administration

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

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

Louise Hedberg
Independent advisor and consultant, Stockholm

Johan Wigh
Partner
Advokatfirman Törngren Magnell, Stockholm

Jérôme Wigny
Partner
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg

Société de gestion

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

Conseil d'Administration de la société de gestion

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

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

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

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

Dirigeants de la société de gestion

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

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

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

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

Organisation (suite)

| | |
|---|---|
| | <p>Christian Karlsson Conducting Officer East Capital Asset Management S.A., Luxembourg (depuis le 6 septembre 2023)</p> |
| | <p>Albin Rosengren Conducting Officer East Capital Asset Management S.A., Luxembourg (depuis le 22 mai 2023 et jusqu'au 6 septembre 2023)</p> |
| | <p>Kevin Wu Group Risk Manager East Capital Asset Management S.A., Luxembourg</p> |
| Dépositaire et agent payeur au Luxembourg | <p>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) - Luxembourg Branch 4, rue Peternelchen L-2370 Howald</p> |
| Agent d'administration centrale Agent administratif, de registre et de transfert | <p>UI efa S.A. (anciennement European Fund Administration S.A.) 2, rue d'Alsace L-1122 Luxembourg</p> |
| Gestionnaire d'investissement | <p>East Capital Financial Services AB East Capital (Sweden) Kungsgatan 33 SE-111 93 Stockholm</p> |
| Conseiller d'investissement intragroupe | <p>East Capital (Moscow) LLC Tverskaya str, 9, apt 66 Moscow, Russia</p> |
| Auditeur | <p>KPMG Audit S.à r.l. Cabinet de révision agréé 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg</p> |
| Conseiller juridique | <p>Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxembourg 2, place Winston Churchill L-1340 Luxembourg</p> |
| Représentant en Suisse | <p>CACEIS (Switzerland) SA Route de Signy 35 CH-1260 Nyon</p> |
| Service de paiements en Suisse | <p>CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35 CH-1260 Nyon</p> |

Commentaires sur les marchés

Aperçu

Les actions mondiales ont clôturé 2023 sur une note positive, malgré les difficultés géopolitiques persistantes et les craintes de récession. Les principaux indices mondiaux ont enregistré des performances à deux chiffres impressionnantes, soutenues par le ralentissement de l'inflation mondiale, la chute de l'indice du dollar, la baisse des prix de l'énergie et le renforcement des anticipations de baisse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine et d'autres banques centrales. Il y a un an, de nombreux économistes tablaient sur une récession modérée aux États-Unis, une récession plus marquée dans la zone euro et un rebond en Chine. Le bilan de 2023 est tout autre : l'Occident a évité la récession et l'économie américaine s'est bien mieux comportée que prévu, l'Europe a mieux géré le ralentissement économique qu'anticipé, tandis que la Chine, contrairement aux attentes, a eu du mal à renouer avec la croissance après la pandémie. Dans les dernières perspectives économiques, le FMI prévoit une croissance du PIB mondial de 3 %, soit une amélioration notable par rapport aux 2,7 % prévus il y a un an, tandis que l'estimation pour 2024 a été légèrement réduite de 0,1 %, à 2,9 %. Le PIB des États-Unis devrait avoir progressé de 2,1 % en 2023, mais sa croissance devrait ralentir à 1,5 % en 2024. La zone euro, quant à elle, devrait rebondir en 2024 à 1,2 %, après un faible 0,7 % en 2023.

Une tendance clairement positive en 2023 a été le retour de l'inflation vers les fourchettes cibles des banques centrales, atteignant un taux annuel de 3,4 % en décembre aux États-Unis et de 2,9 % en zone euro. De plus, les grandes banques centrales sont parvenues à ramener l'inflation proche de leurs objectifs sans augmenter le chômage. En conséquence, le cycle de resserrement de la Fed semble toucher à sa fin, alors que le marché a intégré les premières baisses de taux dès le premier semestre 2024, et que l'on s'attend à ce que la BCE suive avec un léger décalage. Il est intéressant de noter que certains des marchés émergents affichant les taux d'inflation les plus élevés, comme la Pologne, la Tchéquie, la Hongrie et le Brésil, ont été bien en avance sur le cycle des taux et ont déjà commencé à les réduire en 2023. Le FMI s'attend à ce que la croissance du PIB chinois se stabilise à 5 % en 2023 et à 4,2 % en 2024, soit un peu moins que ce qu'il prévoyait l'an dernier. Les difficultés économiques de la Chine, notamment un secteur immobilier en difficulté, des gouvernements locaux surendettés et une confiance des consommateurs en berne, ont été exacerbées par les tensions géopolitiques avec Taïwan. Alors que les mesures politiques devraient permettre une légère reprise de la croissance d'ici le second semestre 2024, l'accent mis sur la production manufacturière haut de gamme, y compris les produits d'énergie renouvelable et les véhicules électriques, est considéré comme le prochain moteur de la croissance. Les perspectives de croissance à long terme de la Chine devraient s'établir à environ 4 % par an, ce qui reflète une évolution par rapport aux taux de croissance de 5 à 6 % observés par le passé, car son économie doit s'affranchir d'un modèle de croissance fondé sur l'investissement.

Les marchés développés ont surperformé les marchés émergents sur fond d'inquiétudes persistantes concernant la Chine. L'indice MSCI DM a progressé de 23,8 % en 2023, porté par la performance exceptionnelle des valeurs technologiques américaines, l'indice NASDAQ ayant bondi

de 55 % sur la période. Le marché américain a été soutenu par la vigueur de l'économie et la baisse de l'inflation, anticipant une possible baisse des taux d'intérêt. La vigueur des méga-capitalisations technologiques est venue de valeurs liées à l'IA, car l'intelligence artificielle a dopé l'optimisme quant à la poursuite de la croissance du secteur technologique et soutenu les gains de productivité du PIB. Les marchés d'actions européens se sont également bien comportés en 2023, clôturant l'année sur une performance de 23,4 %, avec un rebond marqué depuis le point bas de mars, lorsque les marchés mondiaux avaient été ébranlés par l'effondrement du prêteur américain de taille moyenne Silicon Valley Bank et le quasi-effondrement du prêteur suisse Credit Suisse. Sur le plan sectoriel, tous les secteurs ont clôturé l'année sur une performance positive et les tendances de l'année dernière se sont inversées, les secteurs à la traîne en 2022 ayant enregistré les meilleures performances. Les valeurs technologiques ont gagné 51 %, les services de communication 38 % et les biens de consommation cycliques 29 %. À l'inverse, les services aux collectivités et l'énergie ont sous-performé, avec de modestes gains de 0,5 % et 5 % respectivement, tandis que la santé et les services aux consommateurs n'ont progressé que de 3,6 % et 2,5 % respectivement.

Avec une performance de 10 %, les marchés émergents ont fait pâle figure par rapport aux marchés développés. Toutefois, si l'on exclut la Chine, les marchés émergents ont enregistré une performance de 20 %, ce qui n'est pas très loin des gains des marchés développés, tirés par la technologie. En effet, la plupart des pays ayant réalisé les meilleures performances au cours de l'année étaient des marchés émergents, notamment la Pologne (50 %), la Grèce (46 %) et le Mexique (41 %). La sous-performance de la Chine, qui a reculé de 11,7 % (offshore), s'explique par la reprise économique fragile du pays et à la détérioration du marché immobilier, ce qui a fait chuter la pondération de la Chine dans l'indice MSCI Emerging Markets à environ 26 %, contre 32 % au début de l'année. En revanche, la pondération de l'Inde a plus que doublé depuis 2020 pour atteindre 17 % et nous pensons qu'elle continuera de croître grâce à la solidité des fondamentaux et à la poursuite des investissements domestiques dans le commerce de détail. La plupart des marchés d'Amérique latine se sont bien comportés, le Mexique progressant de 41 %, le Pérou de 37 % et le Brésil de 33 %. L'Inde a enregistré une croissance de 20 %, tandis que l'Afrique du Sud a sous-performé avec un gain de seulement 2 %. En Europe de l'Est, nous avons enregistré des performances exceptionnelles, avec des marchés comme la Pologne qui ont gagné 50 % à la suite de la victoire électorale de l'opposition pro-marché et pro-UE, et la Hongrie qui a gagné 49 % en raison du ralentissement constant de l'inflation et des baisses de taux. La Grèce a également impressionné en 2023, avec une performance de 46 %, tirée notamment par les banques restructurées grâce à l'amélioration attendue du ROE, à une rentabilité sous-jacente solide et à des valorisations toujours attrayantes. En revanche, la Turquie a sous-performé à -11 %, bien qu'elle ait rebondi vers la fin de l'année, alors que la nouvelle équipe économique a gagné en crédibilité pour ramener l'économie à l'orthodoxie et attirer les investisseurs étrangers.

Les marchés frontières ont sous-performé les pays développés, mais ont surperformé les marchés émergents, avec une performance de 12 % en 2023. Parmi les meilleures performances figure la Roumanie, qui a bondi de 42 % après plusieurs réalisations importantes, notamment

l'introduction en bourse d'Hydroelectrica pour 2 milliards de dollars et la décision finale d'investissement concernant le projet gazier offshore Neptun. La Slovaquie a également été un marché frontière européen solide, avec une hausse de 31 %, tandis que le Kazakhstan s'est redressé de 36 %. Le Moyen-Orient a connu une fin d'année volatile en raison de la guerre dans la région, même si les marchés se sont rapidement redressés. Sur l'ensemble de l'année, Dubaï a progressé de 26 % et l'Arabie Saoudite de 18 %, soutenues par de solides indices PMI, bien qu'Abou Dhabi et le Koweït aient corrigé. En Afrique, l'Égypte a surperformé avec une progression de 41 %, tandis qu'en Asie, le Pakistan et le Vietnam ont également affiché des performances solides de 11 % et 24 % respectivement.

Les matières premières mondiales ont corrigé de 13 % au cours de l'année 2023. Cette baisse s'explique par une chute de 26 % de l'énergie en raison de la baisse des prix du pétrole (-10 %) et du gaz (-56 %). Les métaux de base ont souffert de la hausse des taux d'intérêt et de la reprise décevante en Chine, entraînant une baisse des prix de l'aluminium, du nickel, du plomb et du zinc, les métaux industriels reculant globalement de 14 %. Les métaux précieux ont enregistré un léger gain de 5 %, tandis que l'or a surperformé à 13 %. Les matières premières agricoles se sont distinguées avec une croissance de 13 %, les prix du café et du cacao ayant le plus progressé.

Perspectives

Malgré des performances remarquablement solides en 2023, nous pensons que 2024 devrait offrir un contexte plus favorable alors que les taux d'intérêt commencent à baisser aux États-Unis et que leur baisse devrait être encore plus marquée sur les marchés émergents, en particulier dans des pays comme le Mexique et le Brésil, qui affichent certains des taux réels les plus élevés au monde. La baisse des taux devrait également contribuer à un léger affaiblissement du dollar américain, qui déclenche en général une surperformance des marchés émergents. Alors que les marchés émergents, notamment la Chine, sont actuellement sous-évalués et présentent un profil risque/rendement favorable, les catalyseurs à court terme sont incertains, avec la probabilité que les perturbations géopolitiques s'intensifient à l'approche de l'élection présidentielle américaine de fin 2024. En Chine, une grande partie des mauvaises nouvelles est déjà intégrée dans les cours. Par conséquent, si le gouvernement parvient à redresser le secteur immobilier d'ici le milieu de l'année, nous nous attendons à une performance légèrement supérieure à celle de 2023. La reprise du marché immobilier chinois et les éventuelles baisses de taux de la Fed pourraient avoir un impact positif sur le sentiment, faisant des marchés émergents une destination d'investissement attrayante en raison des valorisations élevées et des fortes attentes en matière de bénéfices aux États-Unis.

Malgré ces raisons d'optimisme, nous sommes conscients que 2024 ne sera probablement pas un long fleuve tranquille. Notre approche d'investissement fondamentale n'a pas changé, bien qu'au cours de l'année 2023, nous ayons affiné notre vision de ce que signifie la « qualité des entreprises » dans la nouvelle normalité de la rareté et de la volatilité du capital. Sur la base de nos principaux critères d'investissement, notamment la croissance structurelle et une valorisation raisonnable, et grâce à notre capacité à nous démarquer du consensus, nous pensons avoir construit des portefeuilles de sociétés qui se porteront bien,

quel que soit le contexte économique, en particulier si l'appétit pour le risque des investisseurs internationaux s'améliore légèrement, ce qui correspond à notre scénario de base.

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

Rapport de gestion et informations sur les fonds

East Capital China A-Shares

Données du fonds

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

East Capital Eastern Europe

Données du fonds

| Type | OPCVM |
|---------------------|--|
| Date de lancement | * Classe A (EUR & USD) 12.12.2007 * Classe A (SEK) 01.10.2013 * Classe A1 (SEK) 31.03.2022 * Classe C (EUR) 12.12.2007 * Classe P (EUR) 15.05.2018 * Classe R (EUR) 18.12.2012 ** Classe AQ (EUR & SEK & USD), Classe A1Q (SEK), Classe CQ (EUR), Classe PQ (EUR), Classe RQ (EUR) 27.09.2023 |
| Cotation | Quotidienne */Suspendu ** |
| Indice de référence | Pas d'indice de référence (jusqu'au 27 septembre 2023) MSCI EM Europe 10/40 Ex Russia Index (depuis le 28 septembre 2023) |

* Suspension de la souscription et du rachat ainsi que suspension de la détermination de la valeur nette d'inventaire en vigueur depuis le 1er mars 2022 et jusqu'au 27 septembre 2023 - voir note 13

** Suspension de la souscription et du rachat ainsi que suspension de la détermination de la valeur nette d'inventaire en vigueur depuis le 27 septembre 2023 - voir note 13

East Capital Global Emerging Markets Sustainable

Données du fonds

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

East Capital Global Frontier Markets

Données du fonds

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

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

East Capital Russia

Données du fonds

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

* Suspension de la souscription et du rachat ainsi que suspension de la détermination de la valeur nette d'inventaire en vigueur depuis le 1er mars 2022 - voir note 13

Aux Actionnaires de
East Capital
11, rue Sainte-Zithe
L-2763 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'East Capital et de chacun de ses compartiments (« le Fonds »), qui comprennent l'état de l'actif net et l'état des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023, ainsi que le compte d'exploitation et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes annexes aux états financiers, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière d'East Capital et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que des résultats de leurs opérations et de l'évolution de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (« Loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (« ISA ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au Code international de déontologie des comptables professionnels, y compris les Normes internationales d'indépendance, publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (« Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes pour notre audit des états financiers, et nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences éthiques. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations indiquées dans le rapport annuel, mais n'incluent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé s'y rapportant.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance à leur sujet.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à déterminer si les autres informations sont substantiellement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons obtenues dans le cadre de l'audit, ou si elles semblent autrement comporter des anomalies significatives. Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous concluons à l'existence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser ses activités, ou n'a pas d'autre solution réaliste que de le faire.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'émettre un rapport du réviseur d'entreprises agréé qui inclut notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours une anomalie significative lorsqu'elle existe. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. Par ailleurs, nous nous employons à :

— Identifier et évaluer les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevoir et mettre en œuvre des procédures d'audit adaptées à ces risques, et recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

— Prendre connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

— Évaluer le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration du Fonds et les informations y afférentes publiées par ce dernier.

— Conclure sur le caractère approprié de l'utilisation, par le Conseil d'administration du Fonds, du principe comptable de continuité d'exploitation et, sur la base des éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un quelconque de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du réviseur d'entreprises agréé, sur les informations y afférentes figurant dans les états financiers ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, des circonstances ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments à cesser de poursuivre son exploitation.

— Évaluer la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations publiées, et déterminer si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Nous communiquons aux personnes chargées de la gouvernance de l'entreprise, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes de l'audit, y compris toute lacune importante du contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Luxembourg, 22 avril 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Pascale Leroy
Partner

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) *

au 31 décembre 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 646.400.925,75 |
| Avoirs bancaires | 38.260.966,96 |
| A recevoir sur ventes de titres | 2.011.969,05 |
| A recevoir sur opérations de trésorerie | 1.895,55 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 509.709,48 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 402.257,60 |
| Autres créances | 493,60 |
| Total de l'actif | <u>687.588.217,99</u> |

Exigible

| | |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Dettes bancaires | 30.507,45 |
| A payer sur achats de titres | 5.408.215,36 |
| A payer sur opérations de trésorerie | 2.695,71 |
| A payer sur rachats d'actions | 2.058.506,39 |
| Frais à payer | 4.940.799,46 |
| Total de l'exigible | <u>12.440.724,37</u> |
| Actif net à la fin de l'exercice | <u>675.147.493,62</u> |

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

| | |
|--|-----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 19.128.364,20 |
| Intérêts bancaires | 1.334.691,62 |
| Autres commissions reçues | 90.083,82 |
| Autres revenus | 338.445,13 |
| Total des revenus | 20.891.584,77 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 8.141.143,20 |
| Commission de performance | 605.791,75 |
| Commission de dépositaire | 18.000,00 |
| Frais bancaires et autres commissions | 546,94 |
| Frais sur transactions | 1.323.206,08 |
| Commission forfaitaire | 2.128.099,32 |
| Autres frais d'administration | 371.259,55 |
| Taxe d'abonnement | 165.314,36 |
| Autres impôts | 1.330.432,71 |
| Intérêts bancaires payés | 4.623,00 |
| Autres charges | 1.178.416,91 |
| Total des charges | 15.266.833,82 |
| Revenus nets des investissements | 5.624.750,95 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -20.581.166,47 |
| - sur devises | -2.346.427,22 |
| Résultat réalisé | -17.302.842,74 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 83.085.694,56 |
| Résultat des opérations | 65.782.851,82 |
| Dividendes payés | -49,59 |
| Réinvestissements | 49,59 |
| Emissions | 272.900.932,68 |
| Rachats | -205.304.480,52 |
| Total des variations de l'actif net | 133.379.303,98 |
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 541.768.189,64 |
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 675.147.493,62 |

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

East Capital China A-Shares

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 57.655.330,36 |
| Avoirs bancaires | 386.426,44 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 9.801,04 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 471,82 |
| Total de l'actif | 58.052.029,66 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| A payer sur rachats d'actions | 2.879,15 |
| Frais à payer | 50.586,97 |
| Total de l'exigible | 53.466,12 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 57.998.563,54 |

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| A (EUR) | 8.899,482 | EUR | 103,5330 | 921.390,30 |
| A (SEK) | 84.881,780 | SEK | 109,3269 | 833.894,19 |
| A (USD) | 14.586,543 | USD | 1.535,6969 | 20.280.211,99 |
| C (EUR) | 3.447,464 | EUR | 107,2558 | 369.760,34 |
| C (USD) | 356.275,902 | USD | 102,6936 | 33.124.117,40 |
| P (EUR) | 1.742,771 | EUR | 108,1914 | 188.552,88 |
| R (EUR) | 21.071,098 | EUR | 106,3358 | 2.240.612,54 |
| R (GBP) | 100,000 | GBP | 107,1586 | 12.369,49 |
| R (USD) | 300,000 | USD | 101,8189 | 27.654,41 |
| | | | | 57.998.563,54 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net
(en EUR)
du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

| | |
|--|----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 1.426.751,00 |
| Intérêts bancaires | 31.371,62 |
| Total des revenus | 1.458.122,62 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 892.036,94 |
| Frais sur transactions | 25.171,90 |
| Commission forfaitaire | 234.125,78 |
| Autres frais d'administration | 60.468,15 |
| Taxe d'abonnement | 17.433,74 |
| Autres impôts | 12.272,53 |
| Intérêts bancaires payés | 293,11 |
| Autres charges | 9.834,83 |
| Total des charges | 1.251.636,98 |
| Revenus nets des investissements | 206.485,64 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -4.319.555,88 |
| - sur devises | -43.862,22 |
| Résultat réalisé | -4.156.932,46 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | -9.186.900,90 |
| Résultat des opérations | -13.343.833,36 |
| Dividendes payés | - |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 17.086.024,70 |
| Rachats | -11.021.015,29 |
| Total des variations de l'actif net | -7.278.823,95 |
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 65.277.387,49 |
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 57.998.563,54 |

East Capital China A-Shares

Statistiques au 31 décembre 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|----------------------|--------|----------------|---------------|---------------|
| | EUR | 125.918.075,49 | 65.277.387,49 | 57.998.563,54 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A (EUR) | EUR | 170,6764 | 126,5399 | 103,5330 |
| A (SEK) | SEK | 166,7093 | 133,5721 | 109,3269 |
| A (USD) | USD | 2.605,5477 | 1.813,9445 | 1.535,6969 |
| C (EUR) | EUR | 174,5553 | 130,2560 | 107,2558 |
| C (USD) | USD | 172,0250 | 120,5283 | 102,6936 |
| P (EUR) | EUR | 174,8592 | 130,9319 | 108,1914 |
| R (EUR) | EUR | 173,5632 | 129,3196 | 106,3358 |
| R (GBP) | GBP | 169,4957 | 133,5090 | 107,1586 |
| R (USD) | USD | 171,0337 | 119,6664 | 101,8189 |

| Performance par classe d'action (en %) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| A (EUR) | 6,19 | -25,86 | -18,18 |
| A (SEK) | 8,70 | -19,88 | -18,15 |
| A (USD) | -1,34 | -30,38 | -15,34 |
| C (EUR) | 6,87 | -25,38 | -17,66 |
| C (USD) | -0,71 | -29,94 | -14,80 |
| P (EUR) | 7,25 | -25,12 | -17,37 |
| R (EUR) | 6,72 | -25,49 | -17,77 |
| R (GBP) | 0,09 | -21,23 | -19,74 |
| R (USD) | -0,85 | -30,03 | -14,91 |

| Performance de l'indice MSCI China A Onshore (en %) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| A (EUR), C (EUR), P (EUR) et R (EUR) | 11,70 | -22,65 | -14,47 |
| A (SEK) | 14,40 | -16,14 | -14,85 |
| A (USD), C (USD) et R (USD) | 4,03 | -27,23 | -11,65 |
| R (GBP) | 4,92 | -18,59 | -16,26 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------|
| A (EUR) | 11.864,141 | 1.092,737 | -4.057,396 | 8.899,482 |
| A (SEK) | 96.243,905 | 83.030,374 | -94.392,499 | 84.881,780 |
| A (USD) | 14.631,285 | 77,640 | -122,382 | 14.586,543 |
| C (EUR) | 4.932,769 | 10.170,000 | -11.655,305 | 3.447,464 |
| C (USD) | 299.226,266 | 137.231,481 | -80.181,845 | 356.275,902 |
| P (EUR) | 4.236,928 | - | -2.494,157 | 1.742,771 |
| R (EUR) | 21.070,855 | 0,243 | - | 21.071,098 |
| R (GBP) | 100,000 | - | - | 100,000 |
| R (USD) | 300,000 | - | - | 300,000 |

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

Statistiques (suite)
au 31 décembre 2023

| TER par classe d'action au 31.12.2023 | Ratio de la commission de performance (en %) | (en %) |
|--|---|--------|
| A (EUR) | - | 2,23 |
| A (SEK) | - | 2,23 |
| A (USD) | - | 2,23 |
| C (EUR) | - | 1,61 |
| C (USD) | - | 1,58 |
| P (EUR) | 0,00 | 1,24 |
| R (EUR) | - | 1,73 |
| R (GBP) | - | 1,73 |
| R (USD) | - | 1,72 |

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

East Capital China A-Shares

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

au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|----------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | |
| Actions | | | | |
| Biens de consommation durable | | | | |
| CNY | 81.102 | BYD Co Ltd | 2.047.680,53 | 3,53 |
| CNY | 261.525 | Gree Electric Appliances Inc A | 1.072.827,06 | 1,85 |
| CNY | 384.801 | Midea Gr Co Ltd A | 2.680.605,10 | 4,62 |
| CNY | 52.900 | Shenzhen Transsion Hgs Co Ltd | 933.592,19 | 1,61 |
| | | | <u>6.734.704,88</u> | <u>11,61</u> |
| Biens de consommation non-cyclique | | | | |
| CNY | 1.348.617 | Guangzhou Zhuji Br Co Ltd A Reg | 1.358.567,33 | 2,34 |
| CNY | 759.512 | Inner Mongolia Y Ind Gr Co Ltd A | 2.590.740,25 | 4,47 |
| CNY | 199.000 | Jonjee HiTec IndComm Hg Co Ltd A Reg | 713.057,98 | 1,23 |
| CNY | 21.920 | Kweichow Moutai Co Ltd A Reg | 4.824.438,65 | 8,32 |
| | | | <u>9.486.804,21</u> | <u>16,36</u> |
| Energie | | | | |
| CNY | 371.479 | Longi Green Energy Tec Co Ltd A Reg | 1.084.763,83 | 1,87 |
| CNY | 419.861 | Ming Yang Smart Energy Gr Ltd A Reg | 671.380,18 | 1,16 |
| CNY | 352.278 | TCL Zhonghuan Renewable Energy Co Ltd A Reg | 702.566,95 | 1,21 |
| CNY | 212.824 | Tongwei Co Ltd A Reg | 679.276,98 | 1,17 |
| | | | <u>3.137.987,94</u> | <u>5,41</u> |
| Finances | | | | |
| CNY | 777.317 | China Merchant Bank Co Ltd | 2.757.533,12 | 4,75 |
| CNY | 1.024.831 | Citic Securities Co Ltd A | 2.662.004,16 | 4,59 |
| CNY | 540.250 | Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd A | 2.776.292,81 | 4,79 |
| | | | <u>8.195.830,09</u> | <u>14,13</u> |
| Immobilier | | | | |
| CNY | 455.678 | China Merchants Shekou A | 553.753,40 | 0,95 |
| Industrie | | | | |
| CNY | 128.338 | Contemp Amperex Tec Co Ltd A Reg | 2.671.778,84 | 4,61 |
| CNY | 98.400 | Sungrow Power Supply Co Ltd | 1.099.043,98 | 1,89 |
| CNY | 229.679 | Zhejiang Chint Elec Co Ltd A | 629.980,56 | 1,09 |
| CNY | 160.900 | Zhejiang Dingli Machine Co Ltd A Reg | 1.049.873,34 | 1,81 |
| | | | <u>5.450.676,72</u> | <u>9,40</u> |
| Matières premières | | | | |
| CNY | 1.515.640 | Baoshan Iron & Steel Co Ltd A | 1.146.083,34 | 1,98 |
| CNY | 180.784 | Hangzhou First Appl Mat Co Ltd A Reg | 559.493,72 | 0,96 |
| CNY | 490.683 | LB Group Co Ltd A Reg | 1.071.824,85 | 1,85 |
| CNY | 1.940.000 | Shandong Nanshan Alum Co Ltd A Reg | 727.301,54 | 1,25 |
| CNY | 320.758 | Shandong Sino Funct Mat Co Ltd A Reg | 945.650,75 | 1,63 |
| CNY | 488.233 | Sinoma Science & Techn Co Ltd A | 991.141,45 | 1,71 |
| CNY | 146.905 | Wanhua Chemical Group Co Ltd A | 1.439.051,47 | 2,48 |
| CNY | 393.456 | Yunnan Tin Co Ltd A | 718.463,38 | 1,24 |
| CNY | 2.331.900 | Zijin Mining Group Co Ltd | 3.705.044,35 | 6,39 |
| | | | <u>11.304.054,85</u> | <u>19,49</u> |
| Services aux collectivités | | | | |
| CNY | 513.525 | China Yangtze Power Co Ltd A | 1.528.367,84 | 2,63 |

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

East Capital China A-Shares

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|----------------------|--------------------|
| Services de santé | | | | |
| CNY | 99.000 | Chongqing Zhif Bio Prod Co Ltd A Reg | 771.459,13 | 1,33 |
| CNY | 265.720 | Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd A | 1.532.555,74 | 2,64 |
| CNY | 42.990 | Shenzhen Min Bio-Me Ele Co Ltd A Reg | 1.593.046,68 | 2,75 |
| CNY | 188.501 | WuXi AppTec Co Ltd A Reg | 1.748.927,45 | 3,02 |
| | | | <u>5.645.989,00</u> | <u>9,74</u> |
| Technologies | | | | |
| CNY | 162.546 | Hundsun Technologies Inc A Reg | 596.115,78 | 1,03 |
| CNY | 506.540 | Luxshare Precision Indu Co Ltd A Reg | 2.225.196,76 | 3,84 |
| CNY | 506.749 | NARI Tec Co Ltd A | 1.442.289,82 | 2,49 |
| | | | <u>4.263.602,36</u> | <u>7,36</u> |
| Total actions | | | | |
| | | | <u>56.301.771,29</u> | <u>97,08</u> |
| Autres valeurs mobilières | | | | |
| Certificats liés à une action / un indice | | | | |
| Finances | | | | |
| USD | 100.254 | UBS AG London Certif P-Note MideaGr A 15.04.24 | 698.415,15 | 1,20 |
| USD | 159.700 | UBS AG London P-note GreeElAp A 09.02.24 | 655.143,92 | 1,13 |
| Total certificats liés à une action / un indice | | | | |
| | | | <u>1.353.559,07</u> | <u>2,33</u> |
| Total portefeuille-titres | | | 57.655.330,36 | 99,41 |
| Avoirs bancaires | | | 386.426,44 | 0,67 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | -43.193,26 | -0,08 |
| Total | | | <u>57.998.563,54</u> | <u>100,00</u> |

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

East Capital Eastern Europe

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

| | |
|--|----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 34.085.934,11 |
| Avoirs bancaires | 3.390.881,83 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 3.936,04 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 1.113,63 |
| Total de l'actif | 37.481.865,61 |

Exigible

| | |
|---|----------------------|
| A payer sur rachats d'actions | 31.637,58 |
| Frais à payer | 2.425.513,71 |
| Total de l'exigible | 2.457.151,29 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 35.024.714,32 |

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| A (EUR) | 18.584,031 | EUR | 25,8818 | 480.987,81 |
| AQ (EUR) | 55.685,750 | EUR | 1,4272 | 79.472,42 |
| A (SEK) | 6.010.201,226 | SEK | 16,7800 | 9.062.548,64 |
| AQ (SEK) | 14.965.906,687 | SEK | 0,9200 | 1.244.132,59 |
| A (USD) | 1.333,900 | USD | 19,6683 | 23.752,27 |
| AQ (USD) | 1.424,605 | USD | 1,0848 | 1.399,16 |
| A1 (SEK) | 9.103.347,593 | SEK | 16,7553 | 13.706.368,22 |
| A1Q (SEK) | 9.363.756,911 | SEK | 0,9200 | 778.003,86 |
| C (EUR) | 63.421,363 | EUR | 28,3320 | 1.796.856,99 |
| CQ (EUR) | 191.951,798 | EUR | 1,5628 | 299.975,70 |
| P (EUR) | 175.000,000 | EUR | 38,9501 | 6.816.269,56 |
| PQ (EUR) | 175.000,000 | EUR | 2,1486 | 375.997,60 |
| R (EUR) | 85.314,511 | EUR | 3,9874 | 340.183,35 |
| RQ (EUR) | 85.314,511 | EUR | 0,2200 | 18.766,15 |
| | | | | 35.024.714,32 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net
(en EUR)
du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

| | |
|--------------------|--------------|
| Dividendes, nets | 1.044.282,58 |
| Intérêts bancaires | 107.947,58 |
| Autres revenus | 281.078,03 |
| Total des revenus | 1.433.308,19 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 630.542,24 |
| Commission de dépositaire | 600,00 |
| Frais bancaires et autres commissions | 5,67 |
| Frais sur transactions | 135.253,08 |
| Commission forfaitaire | 98.365,61 |
| Autres frais d'administration | 60.868,48 |
| Taxe d'abonnement | 9.579,59 |
| Autres impôts | 7.229,95 |
| Autres charges | 1.105.435,64 |
| Total des charges | 2.047.880,26 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -614.572,07 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 2.311.763,08 |
| - sur devises | -107.551,57 |
| Résultat réalisé | 1.589.639,44 |

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

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 8.578.402,07 |
| Résultat des opérations | 10.168.041,51 |

| | |
|------------------|---|
| Dividendes payés | - |
|------------------|---|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 2.692.675,98 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -17.175.161,74 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | -4.314.444,25 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 39.339.158,57 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 35.024.714,32 |
|---|---------------|

East Capital Eastern Europe

Statistiques au 31 décembre 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|----------------------|--------|----------------|---------------|---------------|
| | EUR | 173.095.914,06 | 39.339.158,57 | 35.024.714,32 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A (EUR) | EUR | 81,0877 | 20,0928 | 25,8818 |
| AQ (EUR) | EUR | - | - | 1,4272 |
| A (SEK) | SEK | 48,5936 | 13,0159 | 16,7800 |
| AQ (SEK) | SEK | - | - | 0,9200 |
| A (USD) | USD | 63,4355 | 14,7600 | 19,6683 |
| AQ (USD) | USD | - | - | 1,0848 |
| A1 (SEK) | SEK | - | 13,0128 | 16,7553 |
| A1Q (SEK) | SEK | - | - | 0,9200 |
| C (EUR) | EUR | 87,9704 | 21,9142 | 28,3320 |
| CQ (EUR) | EUR | - | - | 1,5628 |
| P (EUR) | EUR | 120,6295 | 30,0952 | 38,9501 |
| PQ (EUR) | EUR | - | - | 2,1486 |
| R (EUR) | EUR | 12,3893 | 3,0854 | 3,9874 |
| RQ (EUR) | EUR | - | - | 0,2200 |

| Performance par classe d'action (en %) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | ** 31.12.2023 |
|--|------------|------------|---------------|
| A (EUR) | 24,72 | -75,22 | 28,81 |
| AQ (EUR) | - | - | 37,38 |
| A (SEK) | 27,72 | -73,21 | 28,92 |
| AQ (SEK) | - | - | 31,11 |
| A (USD) | 15,88 | -76,73 | 33,25 |
| AQ (USD) | - | - | 43,82 |
| A1 (SEK) | - | * -22,68 | 28,76 |
| A1Q (SEK) | - | - | 31,18 |
| C (EUR) | 25,39 | -75,09 | 29,29 |
| CQ (EUR) | - | - | 37,38 |
| P (EUR) | 24,84 | -75,05 | 29,42 |
| PQ (EUR) | - | - | 37,38 |
| R (EUR) | 25,34 | -75,10 | 29,23 |
| RQ (EUR) | - | - | 37,41 |

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

** Performances des actifs russes ségrégués (classes d'actions miroir par l'ajout de la lettre Q) calculées à partir du 28 septembre 2023 (VNI après la réorganisation du compartiment)

*** Ancien indice MSCI EM Europe 10/40 Index jusqu'au 31 décembre 2022; pas d'indice entre le 1er janvier 2023 et le 27 septembre 2023 et nouveau indice MSCI EM Europe 10/40 Ex Russia Index depuis le 28 septembre 2023

**** MSCI a décidé le 9 mars 2022 de retirer toutes les positions russes de l'indice au prix de 0,00001

***** Performance de l'indice basée sur la cotation du 28 septembre 2023

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

East Capital Eastern Europe

Statistiques (suite)

au 31 décembre 2023

| Performance de l'indice MSCI EM Europe 10/40 Ex-Russia (en %) *** | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---|------------|--------------|-------------|
| A (EUR), C (EUR), P (EUR) et R (EUR) | 21,47 | **** -65,58 | ***** 9,83 |
| A (SEK) | 24,42 | **** -62,68 | ***** 5,57 |
| A (USD) | 13,14 | **** -67,62 | ***** 15,10 |
| A1 (SEK) | - | ****/* 10,68 | ***** 5,57 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| A (EUR) | 55.685,750 | 241,886 | -37.343,605 | 18.584,031 |
| AQ (EUR) | - | 55.685,750 | - | 55.685,750 |
| A (SEK) | 14.965.906,687 | 223.601,926 | -9.179.307,387 | 6.010.201,226 |
| AQ (SEK) | - | 14.965.906,687 | - | 14.965.906,687 |
| A (USD) | 1.424,605 | - | -90,705 | 1.333,900 |
| AQ (USD) | - | 1.424,605 | - | 1.424,605 |
| A1 (SEK) | 9.363.756,911 | 216.599,771 | -477.009,089 | 9.103.347,593 |
| A1Q (SEK) | - | 9.363.756,911 | - | 9.363.756,911 |
| C (EUR) | 191.951,798 | - | -128.530,435 | 63.421,363 |
| CQ (EUR) | - | 191.951,798 | - | 191.951,798 |
| P (EUR) | 175.000,000 | - | - | 175.000,000 |
| PQ (EUR) | - | 175.000,000 | - | 175.000,000 |
| R (EUR) | 85.314,511 | - | - | 85.314,511 |
| RQ (EUR) | - | 85.314,511 | - | 85.314,511 |

| TER par classe d'action au 31.12.2023 | Ratio de la commission de performance (en %) | (en %) |
|---------------------------------------|--|--------|
| A (EUR) | - | 2,14 |
| AQ (EUR) | - | 0,00 |
| A (SEK) | - | 2,09 |
| AQ (SEK) | - | 0,00 |
| A (USD) | - | 2,17 |
| AQ (USD) | - | 0,00 |
| A1 (SEK) | - | 2,18 |
| A1Q (SEK) | - | 0,00 |
| C (EUR) | - | 1,61 |
| CQ (EUR) | - | 0,00 |
| P (EUR) | 0,00 | 1,50 |
| PQ (EUR) | - | 0,00 |
| R (EUR) | - | 1,69 |
| RQ (EUR) | - | 0,00 |

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

** Performances des actifs russes ségrégués (classes d'actions miroir par l'ajout de la lettre Q) calculées à partir du 28 septembre 2023 (VNI après la réorganisation du compartiment)

*** Ancien indice MSCI EM Europe 10/40 Index jusqu'au 31 décembre 2022; pas d'indice entre le 1er janvier 2023 et le 27 septembre 2023 et nouveau indice MSCI EM Europe 10/40 Ex Russia Index depuis le 28 septembre 2023

**** MSCI a décidé le 9 mars 2022 de retirer toutes les positions russes de l'indice au prix de 0,00001

***** Performance de l'indice basée sur la cotation du 28 septembre 2023

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

East Capital Eastern Europe

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

au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | |
| Actions | | | | |
| Autriche | | | | |
| EUR | 18.680 | Erste Group Bank AG | 686.116,40 | 1,96 |
| Europe de l'Est | | | | |
| EUR | 33.012 | Raiffeisen Bank Intl AG | 616.334,04 | 1,76 |
| Grèce | | | | |
| EUR | 707.631 | Alpha Services and Hgs SA | 1.089.044,11 | 3,11 |
| EUR | 594.227 | Eurobank Ergasias Serv Hgs SA | 956.705,47 | 2,73 |
| EUR | 72.055 | Galaxy Cosmos Mezz Plc | 36.171,61 | 0,10 |
| EUR | 29.407 | Mytilineos Holdings SA Reg | 1.079.236,90 | 3,08 |
| EUR | 161.000 | National Bank of Greece SA | 1.012.690,00 | 2,89 |
| EUR | 143.889 | Optima Bank SA | 1.122.334,20 | 3,20 |
| EUR | 46.480 | Public Power Corp of Greece | 518.716,80 | 1,48 |
| | | | 5.814.899,09 | 16,59 |
| Géorgie | | | | |
| GBP | 22.625 | TBC Bank Group Plc | 739.094,26 | 2,11 |
| Hongrie | | | | |
| HUF | 33.739 | Chemical Wks Richt Gedeon Plc | 772.297,52 | 2,21 |
| HUF | 63.178 | OTP Bank Plc | 2.611.363,58 | 7,46 |
| | | | 3.383.661,10 | 9,67 |
| Kazakhstan | | | | |
| USD | 5.933 | Kaspikz JSC DR repr GDR spons | 494.170,48 | 1,41 |
| Kirghistan | | | | |
| GBP | 3.450.000 | Chaarat Gold Holdings Ltd Reg | 224.009,49 | 0,64 |
| Lituanie | | | | |
| GBP | 111.363 | Baltic Classifieds Group Plc | 304.016,31 | 0,87 |
| Pologne | | | | |
| PLN | 1.362 | 11 bit studios SA | 169.675,71 | 0,48 |
| PLN | 15.400 | Alior Bank SA | 270.718,65 | 0,77 |
| PLN | 195.539 | Allegroeu SA Reg | 1.500.544,37 | 4,28 |
| PLN | 68.803 | Bank Polska Kasa Opieki SA | 2.409.012,71 | 6,88 |
| EUR | 93.783 | Inpost SA | 1.173.694,25 | 3,35 |
| PLN | 489 | LPP SA | 1.823.060,16 | 5,21 |
| PLN | 267.282 | PKO Bank Polski SA | 3.097.102,92 | 8,84 |
| PLN | 57.351 | Polski Koncern Naftowy Orle SA | 865.022,87 | 2,47 |
| PLN | 125.382 | Powszechny Zaklad Ubezpiec SA | 1.364.790,81 | 3,90 |
| | | | 12.673.622,45 | 36,18 |

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

** Retiré de LSE

*** Éligible à l'annulation

**** Bloqué pour annulation

***** Concerne les classes d'actions Q (c.-à-d. les investissements sanctionnés)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

East Capital Eastern Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|----------------------|--------------------|
| Roumanie | | | | |
| RON | 38.591 | Banca Transilvania SA | 188.169,69 | 0,54 |
| RON | 42 | OMV Petrom | 4,85 | 0,00 |
| RON | 80.037 | Purcari Wineries Public Co Ltd Reg | 230.681,52 | 0,66 |
| | | | <u>418.856,06</u> | <u>1,20</u> |
| Russie ***** | | | | |
| GBP | 339.700 | Evraz PLC ** | 58.679,57 | 0,17 |
| USD | 15.020 | Veon Ltd | 267.886,47 | 0,76 |
| | | | <u>326.566,04</u> | <u>0,93</u> |
| Turquie | | | | |
| TRY | 1.057.368 | Akbank T.A.S. | 1.183.608,59 | 3,38 |
| TRY | 131.773 | Bim Birlesik Magazalar AS | 1.214.739,76 | 3,47 |
| TRY | 35.149 | Coca Cola Icecek AS | 566.156,99 | 1,62 |
| TRY | 1.800 | Do & Co AG | 247.035,45 | 0,71 |
| TRY | 79.500 | Ebebek Magazacilik AS | 177.398,39 | 0,51 |
| TRY | 125.900 | Enerjisa Enerji A.S Reg | 175.739,72 | 0,50 |
| TRY | 462.274 | Haci Omer Sabanci Holding AS | 856.538,62 | 2,45 |
| TRY | 167.300 | KOC Holding AS | 727.148,90 | 2,08 |
| TRY | 30.447 | Mavi Giyim Sanayi Ticaret AS | 108.723,05 | 0,31 |
| TRY | 48.325 | MLP Saglik Hizmetleri AS Reg B | 220.703,54 | 0,63 |
| TRY | 23.000 | Pegasus Hava Tasimaciligi AS | 457.886,85 | 1,31 |
| TRY | 132.333 | Sok Marketler Ticaret A.S. Reg | 218.831,98 | 0,62 |
| TRY | 160.803 | Turkiye Garanti Bankasi AS Reg | 287.598,21 | 0,82 |
| | | | <u>6.442.110,05</u> | <u>18,41</u> |
| Ukraine | | | | |
| PLN | 65.800 | Kernel Holding SA | 138.641,19 | 0,40 |
| | | | <u>32.262.096,96</u> | <u>92,13</u> |
| Total actions | | | | |
| Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | | |
| Russie ***** | | | | |
| USD | 3.092.800 | Sistema PJSFC Reg | 50,26 | 0,00 |
| USD | 6.667.100 | United Co Rusal Intl Pjsc | 230,70 | 0,00 |
| | | | <u>280,96</u> | <u>0,00</u> |
| Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | | |
| Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | | |
| Russie ***** | | | | |
| USD | 378.400 | Fix Price Group Ltd DR | 199.383,98 | 0,57 |
| USD | 121.300 | Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares | 72.554,51 | 0,21 |
| USD | 163.700 | MD Medical Gr Invest Plc spons GDR Repr 1 Share Reg | 237.363,93 | 0,68 |
| USD | 3.360 | MMC Norilsk Nickel PJSC spons ADR repr 0.1 Share | 10.162,53 | 0,03 |
| USD | 103.575 | TCS Group Holding Plc GDR repr 1 Share A Reg S | 624.212,93 | 1,78 |
| | | | <u>1.143.677,88</u> | <u>3,27</u> |
| Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | | |

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

** Retiré de LSE

*** Éligible à l'annulation

**** Bloqué pour annulation

***** Concerne les classes d'actions Q (c.-à-d. les investissements sanctionnés)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

East Capital Eastern Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | |
| Actions | | | | |
| Roumanie | | | | |
| RON | 7.816 | Societa de Pr a Ene Ele Hid SA | 201.079,30 | 0,57 |
| Total actions | | | 201.079,30 | 0,57 |
| Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | | |
| Russie ***** | | | | |
| USD | 2.756.900 | Alrosa PJSC | 194,09 | 0,00 |
| USD | 2.854.218 | Bank St Petersburg PJSC | 622,08 | 0,00 |
| USD | 3.626.530 | Gazprom PJSC | 586,26 | 0,00 |
| USD | 143.600 | M Video PJSC Bearer | 23,81 | 0,00 |
| USD | 2.784.100 | Magnitogorsk Iron Stl Wks PJSC | 146,80 | 0,00 |
| USD | 16.859 | MMC Norilsk Nickel PJSC | 275,64 | 0,00 |
| USD | 314.000 | NovaTek Joint St Co | 464,91 | 0,00 |
| USD | 30.800 | Novolipetsk Steel | 5,59 | 0,00 |
| USD | 704.800 | Novolipetsk Steel Reg | 127,91 | 0,00 |
| USD | 192.150 | Oil Co Lukoil PJSC | 1.314,87 | 0,00 |
| USD | 1.200 | Phosagro PJSC Reg | 8,00 | 0,00 |
| USD | 1.387.500 | Rosneft Oil Co | 834,00 | 0,00 |
| USD | 4.787.530 | Sberbank of Russia PJSC | 1.315,66 | 0,00 |
| USD | 14.485.000 | Segezha Group PJSC | 54,56 | 0,00 |
| Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | 5.974,18 | 0,00 |
| Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | | |
| Russie ***** | | | | |
| USD | 394.581 | Noventiq Holdings plc DR | 144.880,11 | 0,41 |
| Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | 144.880,11 | 0,41 |
| Autres valeurs mobilières | | | | |
| Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | | |
| Russie ***** | | | | |
| USD | 79.984 | Phosagro PJSC GDR Regs *** | 325.846,66 | 0,93 |
| USD | 515 | Phosagro PJSC GDR Regs ***** | 2.098,06 | 0,01 |
| Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | 327.944,72 | 0,94 |
| Total portefeuille-titres | | | 34.085.934,11 | 97,32 |
| Avoirs bancaires | | | 3.390.881,83 | 9,68 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | -2.452.101,62 | -7,00 |
| Total | | | 35.024.714,32 | 100,00 |

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

** Retiré de LSE

*** Éligible à l'annulation

***** Bloqué pour annulation

***** Concerne les classes d'actions Q (c.-à-d. les investissements sanctionnés)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 211.627.044,23 |
| Avoirs bancaires | 5.488.174,90 |
| A recevoir sur ventes de titres | 1.293.144,13 |
| A recevoir sur opérations de trésorerie | 1.895,55 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 272.235,46 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 342.494,53 |
| Total de l'actif | 219.024.988,80 |

Exigible

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| A payer sur achats de titres | 5.408.215,36 |
| A payer sur rachats d'actions | 418.608,94 |
| Frais à payer | 157.318,96 |
| Total de l'exigible | 5.984.143,26 |

Actif net à la fin de l'exercice

213.040.845,54

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| A (CZK) | 753.253,279 | CZK | 101,0187 | 3.081.921,23 |
| A (EUR) | 27.598,528 | EUR | 402,7542 | 11.115.423,47 |
| A (SEK) | 2.640.100,429 | SEK | 215,6169 | 51.153.191,76 |
| A (USD) | 4.910,000 | USD | 122,4727 | 544.421,68 |
| C (EUR) | 427.556,457 | EUR | 123,6336 | 52.860.359,79 |
| C (SEK) | 4.430.828,054 | SEK | 96,5862 | 38.456.462,19 |
| P (EUR) | 174.805,645 | EUR | 260,5321 | 45.542.490,25 |
| P (SEK) | 302.871,081 | SEK | 93,2993 | 2.539.250,54 |
| P (USD) | 68.924,681 | USD | 124,0768 | 7.742.478,02 |
| R (EUR) | 39,652 | EUR | 122,2286 | 4.846,61 |
| | | | | 213.040.845,54 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

| | |
|---|----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 4.002.511,03 |
| Intérêts bancaires | 175.978,84 |
| Autres commissions reçues | 17.843,07 |
| Autres revenus | 11.495,00 |
| Total des revenus | 4.207.827,94 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 2.037.270,93 |
| Commission de performance | 1.965,74 |
| Commission de dépositaire | 6.600,00 |
| Frais bancaires et autres commissions | 29,07 |
| Frais sur transactions | 313.594,26 |
| Commission forfaitaire | 655.992,41 |
| Autres frais d'administration | 113.902,81 |
| Taxe d'abonnement | 42.398,56 |
| Autres impôts | 676.935,16 |
| Intérêts bancaires payés | 2.166,61 |
| Autres charges | 34.380,92 |
| Total des charges | 3.885.236,47 |
| Revenus nets des investissements | 322.591,47 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | -10.686.558,65 |
| - sur devises | -159.330,08 |
| Résultat réalisé | -10.523.297,26 |
| Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 18.100.197,26 |
| Résultat des opérations | 7.576.900,00 |
| Dividendes payés | -49,59 |
| Réinvestissements | 49,59 |
| Emissions | 92.903.592,43 |
| Rachats | -49.682.818,10 |
| Total des variations de l'actif net | 50.797.674,33 |
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 162.243.171,21 |
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 213.040.845,54 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistiques au 31 décembre 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 219.295.144,82 | 162.243.171,21 | 213.040.845,54 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A (CZK) | CZK | 115,9248 | 95,1181 | 101,0187 |
| A (EUR) | EUR | 459,1302 | 387,6737 | 402,7542 |
| A (SEK) | SEK | 227,3003 | 207,4766 | 215,6169 |
| A (USD) | USD | 143,6937 | 113,9264 | 122,4727 |
| B (EUR) distribution | EUR | 332,2313 | 274,1380 | 267,9521 |
| C (EUR) | EUR | 139,4290 | 118,3636 | 123,6336 |
| C (SEK) | SEK | 100,7616 | 92,4358 | 96,5862 |
| P (EUR) | EUR | 292,5006 | 248,9419 | 260,5321 |
| P (SEK) | SEK | - | - | 93,2993 |
| P (USD) | USD | 143,2601 | 114,5029 | 124,0768 |
| R (EUR) | EUR | 138,2379 | 117,1863 | 122,2286 |

* dernière VNI avant fusion dans la classe d'action A (EUR)

* 14.12.2023

| Performance par classe d'action (en %) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| A (CZK) | -1,58 | -17,95 | 6,20 |
| A (EUR) | 4,02 | -15,56 | 3,89 |
| A (SEK) | 6,51 | -8,72 | 3,92 |
| A (USD) | -3,36 | -20,72 | 7,50 |
| C (EUR) | * -1,67 | -15,11 | 4,45 |
| C (SEK) | ** 0,76 | -8,26 | 4,49 |
| P (EUR) | 4,80 | -14,89 | 4,66 |
| P (SEK) | - | - | *** -6,70 |
| P (USD) | -2,57 | -20,07 | 8,36 |
| R (EUR) | 4,43 | -15,23 | 4,30 |

| Performance de l'indice MSCI Emerging Markets(en %) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| A (EUR), P (EUR) et R (EUR) | 4,64 | -15,06 | 6,32 |
| A (SEK) | 7,17 | -7,91 | 5,85 |
| A (USD) et P (USD) | -2,54 | -20,09 | 9,83 |
| A (CZK) | -0,89 | -17,61 | 8,82 |
| C (EUR) | * -2,28 | -15,06 | 6,32 |
| C (SEK) | ** -2,62 | -7,91 | 5,85 |
| P (SEK) | - | - | *** -4,78 |

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

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

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

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

Statistiques (suite) au 31 décembre 2023

| Nombre d'actions | en circulation au début de l'exercice | émises | réinvesties | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|----------------------|---|---------------|-------------|--------------|---|
| A (CZK) | 778.504,921 | 53.573,591 | - | -78.825,233 | 753.253,279 |
| A (EUR) | 29.001,751 | 2.954,594 | - | -4.357,817 | 27.598,528 |
| A (SEK) | 1.268.290,261 | 2.046.082,389 | - | -674.272,221 | 2.640.100,429 |
| A (USD) | 5.915,000 | 420,000 | - | -1.425,000 | 4.910,000 |
| B (EUR) distribution | 9,084 | - | 0,184 | -9,268 | - |
| C (EUR) | 491.317,389 | 187.846,332 | - | -251.607,264 | 427.556,457 |
| C (SEK) | 3.518.847,586 | 916.480,468 | - | -4.500,000 | 4.430.828,054 |
| P (EUR) | 116.065,581 | 74.807,802 | - | -16.067,738 | 174.805,645 |
| P (SEK) | - | 302.871,081 | - | - | 302.871,081 |
| P (USD) | 68.555,402 | 369,279 | - | - | 68.924,681 |
| R (EUR) | 39,652 | - | - | - | 39,652 |

TER par classe d'action au 31.12.2023

Ratio de la commission de performance (en %)

(en %)

| | | |
|---------|------|------|
| A (CZK) | - | 2,00 |
| A (EUR) | - | 2,00 |
| A (SEK) | - | 1,99 |
| A (USD) | - | 1,99 |
| C (EUR) | - | 1,46 |
| C (SEK) | - | 1,46 |
| P (EUR) | 0,01 | 1,21 |
| P (SEK) | * | 1,19 |
| P (USD) | 0,00 | 1,21 |
| R (EUR) | - | 1,61 |

* TER annualisé

| Dividendes payés | Devise | Dividende par classe d'action | Date ex-dividende |
|----------------------|--------|-------------------------------|-------------------|
| B (EUR) distribution | EUR | 5,48 | 23.11.2023 |

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

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

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

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

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

au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--|----------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | |
| Actions | | | | |
| Afrique du Sud | | | | |
| ZAR | 376.700 | Nedbank Group | 4.032.189,90 | 1,89 |
| Arabie Saoudite | | | | |
| SAR | 38.744 | Arabian Intern Com Serv Co Ltd | 3.238.283,54 | 1,52 |
| SAR | 59.514 | Leejam Sports Co | 2.905.250,91 | 1,36 |
| | | | <u>6.143.534,45</u> | <u>2,88</u> |
| Brésil | | | | |
| BRL | 655.861 | Itau Unibanco Hg SA Pref Reg | 4.156.731,32 | 1,95 |
| USD | 491.995 | Nu Holdings Ltd | 3.710.396,41 | 1,74 |
| BRL | 1.222.000 | Oncoclinica Brasil Serv Med SA | 2.963.870,05 | 1,39 |
| BRL | 930.805 | Vamos Loca Caminmaq Equipm SA | 1.748.770,34 | 0,82 |
| | | | <u>12.579.768,12</u> | <u>5,90</u> |
| Chine | | | | |
| USD | 154.817 | Alibaba Group Holding Ltd ADR | 10.864.031,21 | 5,10 |
| HKD | 411.100 | Anta Sports Products Ltd | 3.610.558,12 | 1,70 |
| HKD | 100.000 | BYD Co Ltd H | 2.485.816,16 | 1,17 |
| CNY | 133.647 | Contemp Ampere Tec Co Ltd A Reg | 2.782.303,19 | 1,31 |
| USD | 66.039 | JinkoSolar Hdgs Co Ltd ADR Repr 4 Shs | 2.208.574,22 | 1,04 |
| HKD | 2.306.000 | Kangji Medical Holdings Ltd | 1.868.876,94 | 0,88 |
| USD | 395.974 | LexinFintech Holdings Ltd ADR | 659.628,05 | 0,31 |
| HKD | 1.296.900 | Modern Dental Group Ltd | 646.575,39 | 0,30 |
| CNY | 809.920 | NARI Tec Co Ltd A | 2.305.163,64 | 1,08 |
| HKD | 629.807 | Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H | 2.581.315,73 | 1,21 |
| USD | 599.621 | PPDAI Group Inc ADR | 2.660.036,12 | 1,25 |
| CNY | 154.800 | Shenzhen Transsion Hgs Co Ltd | 2.731.948,40 | 1,28 |
| CNY | 246.200 | Sungrow Power Supply Co Ltd | 2.749.843,78 | 1,29 |
| USD | 497.800 | Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares | 8.004.099,41 | 3,76 |
| HKD | 1.329.900 | Yadea Group Hgs Ltd | 2.115.520,92 | 0,99 |
| CNY | 666.900 | Zhejiang Dingli Machine Co Ltd A Reg | 4.351.525,98 | 2,04 |
| | | | <u>52.625.817,26</u> | <u>24,71</u> |
| Corée | | | | |
| KRW | 47.286 | Dentium Co Ltd Reg | 4.324.309,86 | 2,03 |
| KRW | 362.380 | Samsung Electronics Co Ltd Pref | 15.760.326,11 | 7,40 |
| KRW | 8.748 | Samsung SDI Co Ltd | 2.882.462,76 | 1,35 |
| | | | <u>22.967.098,73</u> | <u>10,78</u> |
| Emirats Arabes Unis | | | | |
| AED | 3.949.000 | Emirates Central Cool Sys Corp | 1.615.914,86 | 0,76 |
| AED | 767.000 | Emirates NBD PJSC | 3.270.880,82 | 1,54 |
| | | | <u>4.886.795,68</u> | <u>2,30</u> |
| Etats-Unis d'Amérique | | | | |
| USD | 156.000 | Laureate Education Inc | 1.936.317,96 | 0,91 |
| Grèce | | | | |
| EUR | 69.900 | Mytilineos Holdings SA Reg | 2.565.330,00 | 1,20 |
| EUR | 362.389 | Optima Bank SA | 2.826.634,20 | 1,33 |
| | | | <u>5.391.964,20</u> | <u>2,53</u> |

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

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Inde | | | | |
| INR | 1.318.372 | Aster DM Healthcare Ltd | 5.877.804,17 | 2,76 |
| INR | 19.299 | Bharti Airtel Ltd | 133.924,04 | 0,06 |
| INR | 346.899 | Bharti Airtel Ltd Dematerialised | 3.895.579,67 | 1,83 |
| INR | 421.469 | Gravita India Ltd | 5.026.212,12 | 2,36 |
| INR | 512.756 | ICICI Bank Ltd Reg | 5.559.513,92 | 2,61 |
| INR | 198.600 | IndusInd Bank Ltd | 3.454.771,40 | 1,62 |
| INR | 295.801 | Rainbow Children Medicare Ltd | 3.839.400,97 | 1,80 |
| USD | 807.498 | Renew Energy Global PLC | 5.599.958,97 | 2,63 |
| | | | <u>33.387.165,26</u> | <u>15,67</u> |
| Indonésie | | | | |
| IDR | 11.678.000 | Mitra Adiperkasa (PT) Tbk | 1.229.141,56 | 0,58 |
| IDR | 134.099.000 | PT Map Aktif Adiperkasa Tbk Reg | 6.465.763,18 | 3,04 |
| | | | <u>7.694.904,74</u> | <u>3,62</u> |
| Koweït | | | | |
| KWD | 280.343 | HumanSoft Holding Co K.S.C.C. | 2.807.966,20 | 1,32 |
| Mexique | | | | |
| MXN | 3.078.292 | Genera SAB de CV | 3.880.000,17 | 1,82 |
| MXN | 2.176.923 | Grupo Traxion SAB de CV | 4.050.654,68 | 1,90 |
| | | | <u>7.930.654,85</u> | <u>3,72</u> |
| Philippines | | | | |
| PHP | 569.100 | Intl Container Terminal Services | 2.295.295,51 | 1,08 |
| Pologne | | | | |
| PLN | 37.666 | Wirtualna Polska Hg SA | 1.054.698,60 | 0,50 |
| Taiwan | | | | |
| TWD | 567.600 | E Ink Hgs Inc | 3.300.941,13 | 1,55 |
| TWD | 192.000 | MediaTek Inc | 5.753.027,33 | 2,70 |
| TWD | 1.102.184 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 19.294.696,95 | 9,06 |
| TWD | 387.000 | Unimicron Technology Corp | 2.010.725,56 | 0,94 |
| TWD | 244.888 | Universal Vision Biotec Co Ltd | 2.002.518,05 | 0,94 |
| | | | <u>32.361.909,02</u> | <u>15,19</u> |
| Thaïlande | | | | |
| THB | 2.466.923 | Moshi Retail Corp PCL Foreign | 3.476.517,84 | 1,63 |
| Turquie | | | | |
| TRY | 166.500 | Bim Birlesik Magazalar AS | 1.534.868,07 | 0,72 |
| Total actions | | | <u>203.107.466,39</u> | <u>95,35</u> |
| Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | | |
| Russie | | | | |
| USD | 5.946.000 | United Co Rusal Intl Pjsc | 205,75 | 0,00 |
| Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | <u>205,75</u> | <u>0,00</u> |

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

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------|
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | |
| Actions | | | | |
| Corée | | | | |
| KRW | 369.243 | CreaS F&C Co Ltd | 2.180.698,21 | 1,02 |
| KRW | 97.700 | Duk San Neolux Co Ltd Reg | 3.035.061,58 | 1,42 |
| Total actions | | | 5.215.759,79 | 2,44 |
| Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | | |
| Russie | | | | |
| USD | 64.200 | M Video PJSC Bearer | 10,65 | 0,00 |
| Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | 10,65 | 0,00 |
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | |
| Actions | | | | |
| Inde | | | | |
| INR | 629.079 | Kfin Technologies Ltd | 3.303.601,65 | 1,55 |
| Total actions | | | 3.303.601,65 | 1,55 |
| Total portefeuille-titres | | | 211.627.044,23 | 99,34 |
| Avoirs bancaires | | | 5.488.174,90 | 2,58 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | -4.074.373,59 | -1,92 |
| Total | | | 213.040.845,54 | 100,00 |

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

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

| | |
|--|-----------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 233.216.078,33 |
| Avoirs bancaires | 3.813.368,04 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 97.134,73 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 57.667,43 |
| Total de l'actif | 237.184.248,53 |

Exigible

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Dettes bancaires | 61,09 |
| A payer sur rachats d'actions | 359.569,79 |
| Frais à payer | 813.039,09 |
| Total de l'exigible | 1.172.669,97 |

Actif net à la fin de l'exercice **236.011.578,56**

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| A (EUR) | 9.845,149 | EUR | 154,6871 | 1.522.917,81 |
| A (SEK) | 4.715.399,244 | SEK | 182,3302 | 77.258.575,76 |
| A (USD) | 45.602,230 | USD | 137,6446 | 5.682.766,69 |
| C (EUR) | 826.783,033 | EUR | 138,4122 | 114.436.821,19 |
| C (SEK) | 100,000 | SEK | 117,5086 | 1.055,94 |
| P (EUR) | 239.624,398 | EUR | 154,5168 | 37.025.984,98 |
| R (EUR) | 301,604 | EUR | 163,5692 | 49.333,12 |
| R (GBP) | 165,999 | GBP | 178,0811 | 34.123,07 |
| | | | | 236.011.578,56 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

| | |
|--|----------------|
| Revenus | |
| Dividendes, nets | 9.412.575,91 |
| Intérêts bancaires | 228.139,32 |
| Autres commissions reçues | 2.094,24 |
| Autres revenus | 3.189,35 |
| Total des revenus | 9.645.998,82 |
| Charges | |
| Commission de gestion | 3.293.198,45 |
| Commission de performance | 603.826,01 |
| Commission de dépositaire | 7.800,00 |
| Frais bancaires et autres commissions | 437,00 |
| Frais sur transactions | 658.776,15 |
| Commission forfaitaire | 782.254,21 |
| Autres frais d'administration | 68.319,76 |
| Taxe d'abonnement | 59.400,46 |
| Autres impôts | 331.733,53 |
| Intérêts bancaires payés | 2.044,43 |
| Autres charges | 21.169,09 |
| Total des charges | 5.828.959,09 |
| Revenus nets des investissements | 3.817.039,73 |
| Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) | |
| - sur portefeuille-titres | 3.082.683,79 |
| - sur devises | -1.322.734,41 |
| Résultat réalisé | 5.576.989,11 |
| Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée | |
| - sur portefeuille-titres | 24.822.562,92 |
| Résultat des opérations | 30.399.552,03 |
| Dividendes payés | - |
| Réinvestissements | - |
| Emissions | 107.654.532,54 |
| Rachats | -90.159.542,95 |
| Total des variations de l'actif net | 47.894.541,62 |
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 188.117.036,94 |
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 236.011.578,56 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistiques au 31 décembre 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|----------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 256.756.248,32 | 188.117.036,94 | 236.011.578,56 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A (EUR) | EUR | 156,2432 | 132,4541 | 154,6871 |
| A (SEK) | SEK | 170,3831 | 156,1129 | 182,3302 |
| A (USD) | USD | 143,1603 | 113,9334 | 137,6446 |
| C (EUR) | EUR | 137,9591 | 117,7351 | 138,4122 |
| C (SEK) | SEK | - | - | 117,5086 |
| P (EUR) | EUR | 158,8360 | 133,5126 | 154,5168 |
| R (EUR) | EUR | 163,1649 | 139,1945 | 163,5692 |
| R (GBP) | GBP | 172,0412 | 155,2462 | 178,0811 |

| Performance par classe d'action (en %) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| A (EUR) | 27,67 | -15,23 | 16,79 |
| A (SEK) | 30,73 | -8,38 | 16,79 |
| A (USD) | 18,61 | -20,42 | 20,81 |
| C (EUR) | 28,55 | -14,66 | 17,56 |
| C (SEK) | - | - | * 17,51 |
| P (EUR) | 28,68 | -15,94 | 15,73 |
| R (EUR) | 28,54 | -14,69 | 17,51 |
| R (GBP) | 20,51 | -9,76 | 14,71 |

| Performance de l'indice MSCI Frontier Markets (en %) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| A (EUR), C (EUR), P (EUR) et R (EUR) | 28,55 | -21,70 | 8,07 |
| A (SEK) | 31,67 | -15,11 | 7,59 |
| A (USD) | 19,73 | -26,34 | 11,63 |
| R (GBP) | 20,76 | -17,59 | 5,82 |
| C (SEK) | - | - | * 5,96 |

| Nombre d'actions | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|------------------|---------------------------------------|---------------|----------------|---------------------------------------|
| A (EUR) | 8.245,939 | 84.265,717 | -82.666,507 | 9.845,149 |
| A (SEK) | 4.106.252,560 | 4.581.470,194 | -3.972.323,510 | 4.715.399,244 |
| A (USD) | 42.963,332 | 9.018,949 | -6.380,051 | 45.602,230 |
| C (EUR) | 820.690,008 | 27.411,610 | -21.318,585 | 826.783,033 |
| C (SEK) | - | 198.622,200 | -198.522,200 | 100,000 |
| P (EUR) | 210.703,663 | 103.263,786 | -74.343,051 | 239.624,398 |
| R (EUR) | 210,301 | 95,466 | -4,163 | 301,604 |
| R (GBP) | 165,999 | - | - | 165,999 |

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

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

Statistiques (suite)
au 31 décembre 2023

| TER par classe d'action au 31.12.2023 | Ratio de la commission de performance (en %) | (en %) |
|--|---|--------|
| A (EUR) | - | 2,27 |
| A (SEK) | - | 2,34 |
| A (USD) | - | 2,36 |
| C (EUR) | - | 1,67 |
| C (SEK) | * | 1,66 |
| P (EUR) | 1,87 | 3,40 |
| R (EUR) | - | 1,73 |
| R (GBP) | - | 1,71 |

* TER annualisé

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

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

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

au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|---------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | |
| Actions | | | | |
| Arabie Saoudite | | | | |
| SAR | 75.411 | Alamar Foods | 1.725.942,77 | 0,73 |
| SAR | 68.148 | Leejam Sports Co | 3.326.730,50 | 1,41 |
| | | | 5.052.673,27 | 2,14 |
| Argentine | | | | |
| USD | 4.625 | MercadoLibre Inc | 6.580.392,47 | 2,79 |
| Côte d'Ivoire | | | | |
| XOF | 124.966 | Sonatel SA | 3.431.821,14 | 1,45 |
| Egypte | | | | |
| USD | 5.601.800 | Commercial Intl Bank Ltd DR GDR | 6.491.606,54 | 2,75 |
| Emirats Arabes Unis | | | | |
| AED | 6.766.547 | Air Arabia PJSC Bearer | 4.703.698,37 | 1,99 |
| AED | 9.666.024 | Emirates Central Cool Sys Corp | 3.955.298,00 | 1,68 |
| AED | 1.276.126 | Emirates NBD PJSC | 5.442.054,83 | 2,31 |
| AED | 7.530.995 | TECOM Group PJSC | 5.105.147,64 | 2,16 |
| | | | 19.206.198,84 | 8,14 |
| Estonie | | | | |
| EUR | 703.887 | Enefit Green AS | 2.503.022,17 | 1,06 |
| Géorgie | | | | |
| GBP | 344.155 | TBC Bank Group Plc | 11.242.562,84 | 4,76 |
| Kazakhstan | | | | |
| USD | 551.100 | Halyk Savings Bk of Kazak OJSC spon GDR repr 40 Reg-S | 7.563.873,07 | 3,20 |
| USD | 247.213 | Kaspikz JSC DR repr GDR spon | 20.590.825,22 | 8,72 |
| USD | 250.142 | Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spon GDR repr 1 Share | 9.262.421,62 | 3,92 |
| | | | 37.417.119,91 | 15,84 |
| Kenya | | | | |
| KES | 33.262.300 | Safaricom Plc | 2.666.134,54 | 1,13 |
| Koweït | | | | |
| KWD | 841.036 | HumanSoft Holding Co K.S.C.C. | 8.423.968,71 | 3,57 |
| Maroc | | | | |
| MAD | 81.400 | Akdital SA | 3.703.800,22 | 1,57 |
| MAD | 39.500 | Hightech Payment Syst SA | 2.253.870,46 | 0,96 |
| MAD | 8.560 | Label Vie SA | 3.298.105,37 | 1,40 |
| | | | 9.255.776,05 | 3,93 |
| Nigeria | | | | |
| GBP | 2.037.026 | Airtel Africa Plc Reg | 3.061.486,59 | 1,30 |

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

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|---|------------------------------|--|-----------------------|--------------------|
| Pakistan | | | | |
| PKR | 3.899.981 | Systems Ltd Reg | 5.319.767,39 | 2,25 |
| Philippines | | | | |
| PHP | 1.273.208 | Intl Container Terminal Services | 5.135.105,62 | 2,18 |
| Roumanie | | | | |
| RON | 4.020.410 | Banca Transilvania SA | 19.603.516,85 | 8,31 |
| Slovénie | | | | |
| EUR | 958.483 | Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR repr 1/5 Share Reg S | 16.246.286,85 | 6,88 |
| EUR | 16.300 | Nova Ljubljanska Banka d.d. Reg | 1.385.500,00 | 0,59 |
| | | | <u>17.631.786,85</u> | <u>7,47</u> |
| Turquie | | | | |
| TRY | 477.000 | Coca Cola Icecek AS | 7.683.202,44 | 3,26 |
| Vietnam | | | | |
| VND | 6.584.812 | Asia Cial JSB | 5.870.630,40 | 2,49 |
| VND | 6.057.239 | FPT Corp | 21.714.086,12 | 9,20 |
| VND | 1.267.745 | Mobile World Investment Corp | 2.024.040,20 | 0,86 |
| VND | 2.169.300 | PhuNhuan Jewelry JSC | 6.959.235,38 | 2,95 |
| VND | 3.231.870 | Vietnam Techn & Cial JSC | 3.833.755,94 | 1,62 |
| VND | 12.477.657 | Vincom Retail JSC Reg | 10.845.071,57 | 4,60 |
| | | | <u>51.246.819,61</u> | <u>21,72</u> |
| Total actions | | | <u>221.952.961,83</u> | <u>94,05</u> |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | |
| Actions | | | | |
| Roumanie | | | | |
| RON | 437.800 | Societa de Pr a Ene Ele Hid SA | 11.263.116,50 | 4,77 |
| Total actions | | | <u>11.263.116,50</u> | <u>4,77</u> |
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | |
| Actions | | | | |
| Koweït | | | | |
| KWD | 24.567 | National Gulf Holding | 0,00 | 0,00 |
| Total actions | | | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Total portefeuille-titres | | | <u>233.216.078,33</u> | <u>98,82</u> |
| Avoirs bancaires | | | 3.813.368,04 | 1,62 |
| Dettes bancaires | | | -61,09 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | -1.017.806,72 | -0,44 |
| Total | | | <u>236.011.578,56</u> | <u>100,00</u> |

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

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2023

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 36.623.413,30 |
| Avoirs bancaires | 24.540.132,23 |
| Total de l'actif | 61.163.545,53 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Dettes bancaires | 30.446,36 |
| Frais à payer | 1.410.746,59 |
| Total de l'exigible | 1.441.192,95 |
| Actif net à la fin de l'exercice | 59.722.352,58 |

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| A (EUR) | 99.717,503 | EUR | 12,9947 | 1.295.797,64 |
| A (SEK) | 1.479.895,456 | SEK | 250,9783 | 33.365.572,75 |
| A (USD) | 10.357,808 | USD | 10,9841 | 103.023,89 |
| A1 (SEK) | 724.906,700 | SEK | 250,5247 | 16.319.326,70 |
| C (EUR) | 586.844,922 | EUR | 13,7333 | 8.059.317,84 |
| C (USD) | 942,478 | USD | 11,4458 | 9.767,77 |
| G (SEK) | 145.535,678 | SEK | 19,9348 | 260.622,38 |
| R (EUR) | 178.989,712 | EUR | 1,7259 | 308.923,61 |
| | | | | 59.722.352,58 |

Suspendu depuis le 1er mars 2022 - voir note 13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

| | |
|---------------------------|--------------|
| Dividendes, nets | 1.433.349,25 |
| Intérêts bancaires | 737.645,83 |
| Autres commissions reçues | 70.037,55 |
| Total des revenus | 2.241.032,63 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 284.924,00 |
| Frais bancaires et autres commissions | 25,08 |
| Frais sur transactions | 16.217,25 |
| Commission forfaitaire | 155.516,13 |
| Autres frais d'administration | 3.634,17 |
| Taxe d'abonnement | 11.324,25 |
| Autres impôts | 9.831,29 |
| Autres charges | 2.418,35 |
| Total des charges | 483.890,52 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 1.757.142,11 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|----------------|
| - sur portefeuille-titres | -21.484.702,12 |
| - sur devises | -716.132,51 |

| | |
|------------------|----------------|
| Résultat réalisé | -20.443.692,52 |
|------------------|----------------|

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

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 35.196.669,99 |
|---------------------------|---------------|

| | |
|-------------------------|---------------|
| Résultat des opérations | 14.752.977,47 |
|-------------------------|---------------|

| | |
|------------------|---|
| Dividendes payés | - |
|------------------|---|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---|
| Emissions | - |
|-----------|---|

| | |
|---------|---|
| Rachats | - |
|---------|---|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 14.752.977,47 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 44.969.375,11 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 59.722.352,58 |
|---|---------------|

East Capital Russia

Statistiques au 31 décembre 2023

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|----------------------|--------|----------------|---------------|---------------|
| | EUR | 567.768.555,04 | 44.969.375,11 | 59.722.352,58 |

| VNI par classe d'action | Devise | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-------------------------|--------|------------|------------|------------|
| A (EUR) | EUR | 113,8909 | 9,7904 | 12,9947 |
| A (SEK) | SEK | 2.032,9057 | 188,8856 | 250,9783 |
| A (USD) | USD | 99,1209 | 7,9993 | 10,9841 |
| A1 (SEK) | SEK | - | 188,6657 | 250,5247 |
| C (EUR) | EUR | 119,6839 | 10,3201 | 13,7333 |
| C (USD) | USD | 102,6887 | 8,3131 | 11,4458 |
| G (SEK) | SEK | 161,6189 | 15,0089 | 19,9348 |
| R (EUR) | EUR | 15,3092 | 1,3028 | 1,7259 |

| Performance par classe d'action (en %) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| A (EUR) | 31,58 | -91,40 | 32,73 |
| A (SEK) | 34,74 | -90,71 | 32,87 |
| A (USD) | 22,24 | -91,93 | 37,31 |
| A1 (SEK) | - | * -48,48 | 32,89 |
| C (EUR) | 32,29 | -91,38 | 33,07 |
| C (USD) | 22,92 | -91,90 | 37,68 |
| G (SEK) | 34,68 | -90,71 | 32,82 |
| R (EUR) | 32,24 | -91,49 | 29,51 |

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

| TER par classe d'action au 31.12.2023 | (en %) |
|---------------------------------------|--------|
| A (EUR) | 1,03 |
| A (SEK) | 0,99 |
| A (USD) | 1,03 |
| A1 (SEK) | 0,98 |
| C (EUR) | 0,48 |
| C (USD) | 0,48 |
| G (SEK) | 1,03 |
| R (EUR) | 3,24 |

Les performances annuelles sont calculées basées sur la VNI des états financiers. Les performances sont présentées dans la devise de la classe d'actions sauf indication contraire.

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

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

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

au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|---|----------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | |
| Actions | | | | |
| Biens de consommation non-cyclique | | | | |
| PLN | 6.045 | Kernel Holding SA | 12.736,87 | 0,02 |
| Matières premières | | | | |
| GBP | 21.676.923 | Chaarat Gold Holdings Ltd Reg | 1.407.488,86 | 2,36 |
| GBP | 1.812.194 | Evraz PLC ** | 313.037,28 | 0,52 |
| GBP | 865.792 | Polymetal International PLC | 2.148.705,19 | 3,60 |
| | | | <u>3.869.231,33</u> | <u>6,48</u> |
| Services aux collectivités | | | | |
| USD | 278.128 | Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spons GDR repr 1 Share | 10.298.705,54 | 17,25 |
| Technologies | | | | |
| USD | 166.192 | Kaspikz JSC DR repr GDR spons | 13.842.437,19 | 23,18 |
| | | | <u>28.023.110,93</u> | <u>46,93</u> |
| Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | | |
| Finances | | | | |
| USD | 18.024.066 | Sistema PJSFC Reg | 292,91 | 0,00 |
| Matières premières | | | | |
| USD | 25.077.302 | United Co Rusal Intl Pjsc | 867,73 | 0,00 |
| | | | <u>1.160,64</u> | <u>0,00</u> |
| Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | | |
| Energie | | | | |
| USD | 165.000 | Gazprom PJSC spons ADR repr 2 Shares | 98.693,27 | 0,17 |
| Finances | | | | |
| USD | 2.939.649 | Fix Price Group Ltd DR | 1.548.940,06 | 2,59 |
| USD | 360.062 | TCS Group Holding Plc GDR repr 1 Share A Reg S | 2.169.976,89 | 3,63 |
| | | | <u>3.718.916,95</u> | <u>6,22</u> |
| Industrie | | | | |
| USD | 436.800 | Globaltrans Investment Plc GDR repr 1 Sh Reg S | 520.648,66 | 0,87 |
| Services de santé | | | | |
| USD | 1.186.779 | MD Medical Gr Invest Plc spons GDR Repr 1 Share Reg | 1.720.821,80 | 2,88 |
| | | | <u>6.059.080,68</u> | <u>10,14</u> |

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

** Retiré de LSE

*** Éligible à l'annulation

**** Bloqué pour annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

East Capital Russia

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | |
| Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | | |
| Biens de consommation durable | | | | |
| USD | 5.665.500 | Detsky mir PJSC | 325,61 | 0,00 |
| USD | 536.828 | M Video PJSC Bearer | 89,01 | 0,00 |
| | | | 414,62 | 0,00 |
| Energie | | | | |
| USD | 12.001.800 | Gazprom PJSC | 1.940,19 | 0,00 |
| USD | 1.261.700 | NovaTek Joint St Co | 1.868,09 | 0,00 |
| USD | 601.925 | Oil Co Lukoil PJSC | 4.118,92 | 0,01 |
| USD | 6.178.020 | Rosneft Oil Co | 3.713,47 | 0,01 |
| | | | 11.640,67 | 0,02 |
| Finances | | | | |
| USD | 14.941.654 | Bank St Petersburg PJSC | 3.256,58 | 0,01 |
| USD | 14.987.873 | Sberbank of Russia PJSC | 4.118,80 | 0,01 |
| USD | 3.870 | SPB Birzha PAO | 0,30 | 0,00 |
| | | | 7.375,68 | 0,02 |
| Matières premières | | | | |
| USD | 17.376.200 | Alrosa PJSC | 1.223,28 | 0,00 |
| USD | 300.750 | En+ Group MKPAO | 133,86 | 0,00 |
| USD | 13.664.667 | Magnitogorsk Iron Stl Wks PJSC | 720,50 | 0,00 |
| USD | 72.890 | MMC Norilsk Nickel PJSC | 1.191,67 | 0,00 |
| USD | 8.321.070 | Novolipetsk Steel Reg | 1.510,15 | 0,00 |
| USD | 2.454 | Phosagro PJSC Reg | 16,38 | 0,00 |
| USD | 16.979 | Polyus PJSC | 183,30 | 0,00 |
| USD | 56.063.900 | Segezha Group PJSC | 211,14 | 0,00 |
| | | | 5.190,28 | 0,00 |
| Services de télécommunication | | | | |
| USD | 400.000 | Mobile Telesystems PJSC | 100,91 | 0,00 |
| | | | 24.722,16 | 0,04 |
| Total actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles) | | | | |
| Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | | |
| Technologies | | | | |
| USD | 2.170.034 | Noventiq Holdings plc DR | 796.781,28 | 1,33 |
| Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | | |
| | | | 796.781,28 | 1,33 |

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

** Retiré de LSE

*** Éligible à l'annulation

**** Bloqué pour annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2023

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Valeur d'évaluation | % de l'actif net * |
|--|------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Autres valeurs mobilières | | | | |
| Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | | |
| Matières premières | | | | |
| USD | 419.146 | Phosagro PJSC GDR Regs *** | 1.707.558,08 | 2,86 |
| USD | 2.700 | Phosagro PJSC GDR Regs **** | 10.999,53 | 0,02 |
| Total actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | | | 1.718.557,61 | 2,88 |
| Total portefeuille-titres | | | 36.623.413,30 | 61,32 |
| Avoirs bancaires | | | 24.540.132,23 | 41,09 |
| Dettes bancaires | | | -30.446,36 | -0,05 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | -1.410.746,59 | -2,36 |
| Total | | | 59.722.352,58 | 100,00 |

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

** Retiré de LSE

*** Éligible à l'annulation

**** Bloqué pour annulation

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1 - Informations générales

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

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

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

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

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

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

- actions de classe A et B sont disponibles pour tous les investisseurs. Les actions de classe A SEK des compartiments East Capital Eastern Europe et East Capital Russia sont réservées aux investisseurs institutionnels;
- actions de classe C et D sont réservées aux investisseurs assimilés à des investisseurs institutionnels;
- actions de classe F sont réservées aux compagnies d'assurance suédoises reconnues comme des établissements et approuvées par la société de gestion;
- actions de classe G sont réservées aux investisseurs approuvés par le Fonds et/ou par la société de gestion;
- actions de classe P sont réservées aux investisseurs assimilés à des investisseurs institutionnels;
- actions de classe R sont réservées aux (i) distributeurs ou intermédiaires financiers ou par le biais de ceux-ci (sélectionnés ou agréés par la société de gestion) qui, en vertu des dispositions légales et/ou réglementaires en question, ne sont pas autorisés à accepter ou à conserver des incitations émanant de tiers ou qu'ils ont conclues en vertu des accords contractuels, ne sont pas autorisés à accepter et à conserver des incitations de tiers et (ii) investisseurs institutionnels autres que les intermédiaires financiers visés sous (i) qui sont approuvés par le Fonds et/ou par la société de gestion et qui investissent pour leur propre compte;
- actions de classe S sont réservées aux investisseurs institutionnels, tels que les fonds de pension, les fonds souverains ou les institutions officielles qui, en vertu des dispositions légales et/ou réglementaires, ne sont pas autorisés à accepter ou à conserver des incitations émanant de tiers et qui sont approuvés par le Fonds et/ou par la société de gestion;
- actions de classe X sont conçues pour une structure de facturation alternative. Il n'y a pas de frais de gestion pour les actions de classe X. Tous les autres frais et charges affectés aux actions de classe X seront facturés comme détaillé dans le prospectus;
- actions de classe Z sont réservées aux investisseurs institutionnels qui sont approuvés par le Fonds et/ou par la société de gestion. Actions de classe Z ne seront disponibles que tant que la valeur liquidative de toutes les classes d'actions disponibles du compartiment n'aura pas atteint ou dépassé la somme de EUR 100.000.000 (ou la contre-valeur en devise étrangère), ou tout autre montant fixé spécifiquement par la société de gestion. La classe d'actions Z ne pourra plus faire l'objet de souscriptions dès que la valeur liquidative des classes d'actions du compartiment aura atteint ou dépassé, normalement, la somme de EUR 100.000.000 (ou la contre-valeur en devise étrangère), ou tout autre montant fixé spécifiquement par le Fonds et/ou la société de gestion;
- actions de classe Q émises en faveur des investisseurs du compartiment Eastern Europe lors de la ségrégation des actifs russes (voir Note 13).

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

* La négociation des actions était suspendue depuis le 1er mars 2022 et jusqu'au 27 septembre 2023 - la négociation des actions de classe Q (créées le 27 septembre 2023) est suspendue - voir note 13

* La négociation des actions est suspendue depuis le 1er mars 2022 - voir note 13

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

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

La devise de référence du Fonds est l'EUR.

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

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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

Compartiment suspendu :

Les valeurs nettes d'inventaire du compartiment East Capital Russia sont indicatives et ne sont pas des VNI officielles. Le calcul de la VNI officielle est suspendu et les actionnaires ne peuvent ni souscrire ni racheter des actions du compartiment (voir note 13).

Classes d'actions suspendues :

La valeur nette d'inventaire des classes d'actions AQ (EUR), AQ (SEK), AQ (USD), A1Q (SEK), CQ (EUR), PQ (EUR) et RQ (EUR) du compartiment East Capital Eastern Europe sont indicatives et non officielles. Le calcul de la VNI officielle de ces actions de classe Q est suspendu et les actionnaires ne peuvent ni souscrire ni racheter ces actions de classe Q.

b) Valorisation

Les actifs du Fonds sont valorisés comme suit :

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

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Évaluation des titres de participation russes et liés à la Russie

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

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

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

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

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

d) Coût des titres

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

e) Conversion de change

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

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

| | | | | | |
|---|-----|---|----------------|-----|---|
| 1 | EUR | = | 4,0567360 | AED | Dirham émirati |
| | | | 121,0150518 | BDT | Taka du Bangladesh |
| | | | 5,3598841 | BRL | Real brésilien |
| | | | 964,6034083 | CLP | Peso chilien |
| | | | 7,8421393 | CNY | Yuan Renminbi Chinois |
| | | | 24,6900064 | CZK | Couronne tchèque |
| | | | 0,8663137 | GBP | Livre anglaise |
| | | | 8,6249339 | HKD | Dollar de Hong Kong |
| | | | 382,2571497 | HUF | Forint hongrois |
| | | | 17.006,6822695 | IDR | Rupiah indonésienne |
| | | | 91,9167822 | INR | Roupie indienne |
| | | | 173,4143432 | KES | Schilling du Kenya |
| | | | 1.432,4750545 | KRW | Won sud coréen |
| | | | 0,3393509 | KWD | Dinar koweïtien |
| | | | 10,9008039 | MAD | Dirham marocain |
| | | | 18,7077635 | MXN | Peso mexicain |
| | | | 61,1920684 | PHP | Peso philippin |
| | | | 310,5165756 | PKR | Roupie Pakistanaise |
| | | | 4,3426488 | PLN | Zloty polonais |
| | | | 4,0247041 | QAR | Qatari Riyal |
| | | | 4,9753903 | RON | Nouveau leu roumain (1 RON=10.000 ROL) |
| | | | 117,2203739 | RSD | Dinar serbe |
| | | | 4,1420625 | SAR | Rial saoudien |
| | | | 11,1283413 | SEK | Couronne suédoise |
| | | | 1,4568462 | SGD | Dollar de Singapour |

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2023

| | | |
|----------------|-----|---|
| 37,9633836 | THB | Baht thaïlandais |
| 32,6248725 | TRY | Nouvelle lire turque (1 TRY=1.000.000 TRL) |
| 33,8743393 | TWD | Nouveau dollar taïwanais |
| 1,1045500 | USD | Dollar américain |
| 26.807,5140170 | VND | Dong vietnamien |
| 654,7219647 | XOF | Franc CFA |
| 20,2008941 | ZAR | Rand sud-africain |

f) Etats financiers globalisés

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

g) Frais d'établissement

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

h) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

i) Frais sur transactions

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

j) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

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

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

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

k) Autres revenus

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 4 - Commissions de gestion

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

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

* classe d'action pas lancée au 31 décembre 2023

** autorisé, mais non exécuté en raison de la suspension du compartiment

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

Les coûts annuels de gestion de portefeuille des actions de classe Q sont estimés à EUR 59.905 (voir Note 13).

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

Note 5 - Commission forfaitaire

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

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

* classe d'action pas lancée au 31 décembre 2023

** autorisé, mais non exécuté en raison de la suspension du compartiment

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

Les coûts annuels des frais de tiers pour les actions de classe Q sont estimés à EUR 96.380 (voir Note 13).

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

Note 6 - Commission de performance

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

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

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2023

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

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

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

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

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

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

| Compartiment | Classe d'action | Montant de la commission de performance dans la devise du compartiment | Ratio de la commission de performance en % de l'actif net total moyen |
|--|------------------------|---|--|
| East Capital Global Emerging Markets Sustainable | P (EUR) | 1.965,74 | 0,01% |
| | | 1.965,74 EUR | |
| East Capital Global Frontier Markets | P (EUR) | 603.826,01 | 1,87% |
| | | 603.826,01 EUR | |

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

Note 7 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

Note 8 - Total Expense Ratio ("TER")

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

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

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

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

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2023

Note 9 - Prêts de titres

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

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

- la valeur d'évaluation globale des titres prêtés ("Securities Lending")
- la valeur d'évaluation du cash reçu en garantie ("Collatéral")
- les revenus bruts, les coûts et les revenus nets engagés au cours de l'exercice dans le cadre des opérations de prêts de titres.

| Compartiments | Devise | Valeur d'évaluation globale des titres prêtés aux contreparties suivantes | | | | Valeur d'évaluation du cash reçu en garantie * | Revenus bruts | Coûts | Revenus nets |
|--|--------|---|---------------|--|--------|--|---------------|-----------|--------------|
| | | Citigroup Global Markets Limited | HSBC Bank Plc | Morgan Stanley & Co. International plc | Total | | | | |
| East Capital Global Emerging Markets Sustainable | EUR | - | - | - | - | - | 26.699,03 | 6.674,76 | 20.024,27 |
| East Capital Global Frontier Markets | EUR | - | - | - | - | - | 1.299,18 | 324,,80 | 974,38 |
| East Capital Russia | EUR | 0,02 | 1,58 | 117,70 | 119,30 | 3.595.766,80 | 91.919,23 | 22.979,80 | 68.939,43 |

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

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 10 - Swing pricing

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

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

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

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

Au 31 décembre 2023, aucun swing pricing n'était appliqué.

Note 11 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

Note 12- Informations en matière de durabilité

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") tel que modifié et complété par des normes techniques réglementaires (RTS), il est noté que pour les compartiments:

- East Capital China A-Shares
- East Capital Global Emerging Markets Sustainable
- East Capital Global Frontier Markets

référéncés sous l'article 8 ou 9, l'annexe (non audité) du RTS est présentée dans les informations supplémentaires (non-auditées).

Les informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales des compartiments publiées en vertu de l'article 8, paragraphe 1, du règlement SFDR conformément à l'article 50, paragraphe 2, des normes techniques de réglementation du règlement SFDR et/ou les informations sur les investissements durables des compartiments publiées en vertu de l'article 9, paragraphes 1, 2 et 3 du règlement SFDR conformément à l'article 58 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR sont publiées dans l'annexe non auditée.

En raison des circonstances spécifiques liées au conflit entre la Russie et l'Ukraine, les compartiments East Capital Eastern Europe et East Capital Russia ne sont plus en mesure de promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales pour toutes les sociétés en portefeuille et de satisfaire aux exigences de communication d'informations y afférentes en vertu du règlement 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « règlement SFDR »). Par conséquent, le Conseil d'administration a décidé de reclasser les compartiments sous le régime de publication d'informations de l'article 6 du règlement SFDR, qui s'applique aux fonds ne promouvant pas de caractéristiques environnementales, sociales et/ou de gouvernance (ESG) et n'ayant pas pour objectif l'investissement durable.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 13 - Evénements pendant la période du rapport

Conflit en Ukraine

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

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

Au 31 décembre 2023, le compartiment Russia reste suspendu tandis que le compartiment Eastern Europe a été réorganisé en septembre 2023.

Réorganisation de East Capital Eastern Europe

Le 18 octobre 2022, le Conseil d'administration a voté en faveur de la proposition de ségrégation comptable des titres russes, communément appelés titres illiquides, détenus par le compartiment Eastern Europe.

Une assemblée extraordinaire des actionnaires a été convoquée le 1er septembre 2023, au cours de laquelle la réorganisation du compartiment a été approuvée.

Le compartiment Eastern Europe a été réorganisé en créant de nouvelles classes d'actions miroir (une par classe d'actions existante) auxquelles les actifs russes ont été alloués à compter du 27 septembre 2023, isolant ainsi les titres russes du compartiment. Les classes d'actions miroir ont la même dénomination que la classe d'actions existante correspondante et sont désignées par l'ajout de la lettre « Q ».

La partie liquide du compartiment a été ouverte aux souscriptions et aux rachats le 28 septembre 2023, tandis que la partie illiquide du compartiment reste fermée pour de telles transactions. Conformément aux dispositions du prospectus, la partie liquide (actifs non russes) a facturé des taux de gestion et d'administration ainsi que d'autres frais liés au compartiment dans son ensemble, cumulés depuis le 1er mars 2022.

Étant donné que les titres russes sont isolés dans des classes d'actions séparées, les actionnaires pourront conserver une participation dans les actifs russes si leur valeur revient à l'avenir.

La VNI indicative est toujours calculée pour les classes d'actions Q jusqu'à nouvel ordre.

Au 27 septembre 2023, la VNI non officielle était comme suit :

| | | |
|-----------------------------|-----|---------------|
| East Capital Eastern Europe | EUR | 47.860.632,61 |
|-----------------------------|-----|---------------|

Au 31 décembre 2023, les VNI étaient comme suit :

| | | Total VNI | Portefeuille-titres | Avoirs bancaires |
|---|-----|---------------|---------------------|------------------|
| East Capital Eastern Europe - partie liquide | EUR | 32.226.966,84 | 32.136.610,22 | 1.441.683,24 |
| East Capital Eastern Europe - partie illiquide (VNI non officielle) | EUR | 2.797.747,48 | 1.949.323,89 | 1.949.198,59 |

Conformément à l'avis de convocation aux actionnaires, le Conseil d'administration a alloué une provision pour trésorerie de EUR 1.100.775 (comme indiqué dans le tableau ci-dessus) à la partie illiquide du compartiment Eastern Europe, dont EUR 781.425 couvriront les frais de gestion du portefeuille et les frais de tiers pendant une période de 5 ans. À des fins comptables, ces charges seront enregistrées sur une base annuelle et payées trimestriellement. En conséquence, les frais de tiers et de gestion de portefeuille engagés pendant la période de suspension, qui s'élèvent à EUR 319.350, seront payés au cours du premier trimestre 2024.

Les frais de tiers concernent des frais qui sont inclus dans la commission globale forfaitaire indiquée dans le prospectus et ont été déterminés sur la base des montants engagés dans le passé.

Les frais liés aux activités de gestion de portefeuille sur les actifs russes ont été évalués sur la base du temps réel passé par les professionnels de l'investissement. Ces activités comprennent, entre autres, les contacts avec les autorités locales et les principaux acteurs du marché, la représentation du compartiment aux assemblées des actionnaires des sociétés du portefeuille, la sauvegarde des intérêts des actionnaires et la communication avec les sociétés du portefeuille.

Les coûts annuels des frais de tiers et de la gestion de portefeuille s'élèvent respectivement à EUR 96.380 et EUR 59.905.

Les liquidités allouées aux titres illiquides ne sont pas limitées et seront utilisées pour la gestion de portefeuille et les frais de tiers.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Informations importantes concernant la VNI indicative

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

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

Transactions sur titres de participation russes et liés à la Russie

Le Gestionnaire d'investissement est resté diligent et actif au cours de l'exercice.

En ce qui concerne les titres de participation russes et liés à la Russie, le gestionnaire d'investissement a pu négocier, dans une mesure limitée, de tels titres depuis la suspension. Ces transactions ont généralement eu lieu sous forme de certificats de dépôt de sociétés russes cotées en dehors de la Russie ou d'actions cotées localement négociées de gré à gré. Les transactions de gré à gré ont été réalisées par l'intermédiaire de courtiers. Toutes les transactions exécutées sur des titres de participation russes ou liés à la Russie ont été réalisées dans le respect du cadre réglementaire et des sanctions applicables à la date concernée et dans le but de rechercher une valeur maximale pour les actionnaires. En 2023, les ventes de titres de participation liés à la Russie (Yandex, Rosagro, Magnit et X5 Retail) ont été réalisées.

Fusion de classes d'actions

Le Conseil d'Administration a décidé de fusionner la classe d'actions ci-dessous le 14 décembre 2023 :

| Compartiment | Classe d'actions absorbée | Classe d'actions absorbante | Ratio |
|--|---------------------------|-----------------------------|----------|
| East Capital Global Emerging Markets Sustainable | B EUR | A EUR | 0,693139 |

Note 14 - Evénements subséquents

Le prospectus de East Capital a été mis à jour le 29 mars 2024.

Le 13 février 2024, la valorisation des titres de participation russes et liés à la Russie a été passée en revue. Une décote de 100 % a été appliquée aux actifs figurant sur la liste des actifs sanctionnés. Une décote de 99,99 % est maintenue sur les actifs non sanctionnés détenus par le NSD.

| Classification - Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) | Condition | Instruction |
|--|--|--|
| Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)* - actifs figurant sur la liste des actifs sanctionnés | Titres cotés sur des bourses domiciliées dans la Fédération de Russie | Application d'une décote de 100 % |
| Actions - russes et liées à la Russie (inaccessibles)* - actifs non sanctionnés détenus par le NSD | Titres cotés sur des bourses domiciliées dans la Fédération de Russie | Valorisation au dernier prix disponible et application d'une décote de 99,99 % |
| Actions - sociétés russes admises à la négociation sur une bourse locale (à l'exclusion des bourses russes) | Certificats de dépôt ou titres de participation de sociétés domiciliées et/ou associées à des sociétés domiciliées dans la Fédération de Russie, mais cotées sur des bourses situées en dehors de la Fédération de Russie. | Valorisation au dernier prix disponible de la cotation locale équivalente et application d'une décote de 81,50 % |

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

Informations importantes pour les investisseurs en Suisse

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

Représentant et service de paiements en Suisse

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

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

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

Publications du Fonds

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

Publications des prix

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

Lieu d'exécution et for

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

Langue faisant foi

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

Informations supplémentaires (non-auditées) au 31 décembre 2023

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration doit déterminer le risque global du Fonds en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global pour chaque compartiment.

2 - Rémunération

Le montant total des rémunérations en relation avec le Fonds pour l'exercice financier, ventilé en rémunérations fixes et variables, payées par la société de gestion, East Capital Asset Management S.A., à son personnel, et le nombre de bénéficiaires, ainsi que, le cas échéant, la commission de performance payée par le Fonds peuvent être trouvés dans le tableau ci-dessous.

La rémunération est déterminée en fonction d'une politique de rémunération, ainsi que des lois et réglementations applicables. Un exemplaire de la politique de rémunération est disponible sur le site Internet d'East Capital Groupe. Aucune modification importante n'a été apportée à la politique au cours de la période de référence.

La mise en œuvre de la politique de rémunération est périodiquement assujettie à un examen interne indépendant pour garantir sa conformité avec les politiques et procédures de rémunération adoptées par le Conseil d'East Capital Asset Management S.A. L'examen le plus récent n'a rien révélé de significatif, mais a donné lieu à des recommandations mineures sur le processus et la présentation des informations à fournir dans les états financiers.

ECAM SA

Montants en milliers d'euros, sauf indication contraire

| | 2023 | Direction | Personnel | TOTAL | |
|---------------------------|------|------------|-----------|------------|----------------|
| Nombre d'employés | | 4 | 2 | 6 | Fin d'exercice |
| Nombre moyen d'employés | | 4 | 1,55 | 5,5 | Moyenne |
| Rémunération** | | | | | |
| Dépenses salaire fixe | | 212 | 32 | 245 | |
| Dépenses salaire variable | | 30 | 0 | 30 | |
| TOTAL | | 242 | 32 | 275 | |

*** rémunération inclut les primes sociales, les primes de retraite et les autres dépenses liées au personnel*

ECAM SA - branche suédoise

Montants en milliers d'euros, sauf indication contraire

| | 2023 | Direction | Personnel | TOTAL | |
|---------------------------|------|-----------|-----------|----------|----------------|
| Nombre d'employés | | 1 | 0 | 1 | Fin d'exercice |
| Nombre moyen d'employés | | 1 | 0 | 1 | Moyenne |
| Rémunération** | | | | | |
| Dépenses salaire fixe | | 5 | 0 | 5 | |
| Dépenses salaire variable | | 0 | 0 | 0 | |
| TOTAL | | 5 | 0 | 5 | |

*** rémunération inclut les primes sociales, les primes de retraite et les autres dépenses liées au personnel*

Le Fonds a versé une commission de performance à la société de gestion d'un montant de EUR 605.791,75 pour 2023.

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite) au 31 décembre 2023

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

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

| | East Capital Global Emerging Markets Sustainable (in EUR) | East Capital Global Frontier Markets (in EUR) | East Capital Russia (in EUR) |
|---|--|---|--|
| Informations générales : actifs engagés pour les prêts sur titres | | | |
| en valeurs absolues | - | - | 119.30 |
| en % par rapport aux actifs nets prêtables des compartiments | - | - | 0.00% |
| Données sur la concentration | | | |
| Dix principales contreparties pour les prêts de titres | | | |
| premier | - | - | Morgan Stanley & Co. International plc |
| volum e brut des opérations en cours | - | - | 117.70 |
| deuxième | - | - | HSBC Bank Plc |
| volum e brut des opérations en cours | - | - | 1.58 |
| troisième | - | - | Citigroup Global Markets Limited |
| volum e brut des opérations en cours | - | - | 0.02 |
| Données d'opérations agrégées pour les prêts de titres | | | |
| Type et qualité du collatéral reçu | | | |
| collatéral titres | - | - | - |
| collatéral espèces | - | - | 3 595 766.80 |
| Collatéral ventilé en fonction de leurs échéances résiduelles | | | |
| (montants absolus) | | | |
| moins d'1 jour | - | - | - |
| 1 jour à 1 semaine (= 7 jours) | - | - | - |
| 1 semaine à 1 mois (= 30 jours) | - | - | - |
| 1 à 3 mois | - | - | - |
| 3 mois à 1 an (= 365 jours) | - | - | - |
| supérieur 1 an | - | - | - |
| opérations ouvertes | - | - | 3 595 766.80 |
| Devise du collatéral espèces reçu | | | |
| | | | EUR |
| Prêts de titres ventilés en fonction de leurs échéances résiduelles (montants absolus) | | | |
| moins d'1 jour | - | - | - |
| 1 jour à 1 semaine (= 7 jours) | - | - | - |
| 1 semaine à 1 mois (= 30 jours) | - | - | - |
| 1 à 3 mois | - | - | - |
| 3 mois à 1 an (= 365 jours) | - | - | - |
| supérieur 1 an | - | - | - |
| opérations ouvertes | - | - | 119.30 |
| Pays d'établissement des contreparties | | | |
| | - | - | GB, US |
| Type de règlement et compensation | | | |
| tripartite | - | - | - |
| contrepartie centrale | - | - | - |
| bilatéral | - | - | 119.30 |
| Données sur la réutilisation du collatéral | | | |
| % prévues dans le prospectus | - | - | aucune réutilisation |
| collatéral reçu qui est réutilisé | - | - | - |
| revenus du réinvestissement du collatéral en espèces | - | - | - |
| Conservation du collatéral reçu | | | |
| nom bre de dépositaires | - | - | 1 |
| nom s des dépositaires | - | - | Skandinav iska Enskilda Banken AB (publ) - Luxem bourg Branch |
| montants de actifs en garantie | - | - | 3 595 766.80 |
| Données sur les revenus et les coûts pour les prêts de titres | | | |
| Parts des revenus des compartiments | | | |
| montants absolus | 20 024.27 | 974.38 | 68 939.43 |
| en % par rapport aux revenus globaux générés par les prêts de titres | 75.00% | 75.00% | 75.00% |
| Parts des coûts des compartiments | | | |
| | - | - | - |
| Parts des revenus des gestionnaires des compartiments | | | |
| montants absolus | 1 334.96 | 64.96 | 4 595.96 |
| en % par rapport aux revenus globaux générés par les prêts de titres | 5.00% | 5.00% | 5.00% |
| Parts des coûts des gestionnaires des compartiments | | | |
| | - | - | - |
| Parts des revenus des tiers | | | |
| montants absolus | 5 339.80 | 259.84 | 18 383.84 |
| en % par rapport aux revenus globaux générés par les prêts de titres | 20.00% | 20.00% | 20.00% |
| Parts des coûts des tiers | | | |
| | - | - | - |

Modèle d'information périodique pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852.

Nom du produit : East Capital China A-Shares
529900KED9WWE0DZQ174

Identifiant de l'entité légale :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Elle a réalisé des **investissements durables avec un objectif environnemental** :
___%

dans des activités économiques qualifiées de durables sur le plan environnemental dans le cadre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables du point de vue de l'environnement selon la taxonomie de l'UE

Elle a réalisé des **investissements durables avec un objectif social** :
___%

Il a **favorisé les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** ainsi que a mise en place d'un système de gestion des risques. bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, il avait une proportion de 10 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qualifiées d'écologiquement durables selon la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables du point de vue de l'environnement selon la taxonomie de l'UE

avec un objectif social

Elle a promu les caractéristiques de l'E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables.**

L'investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne nuise pas de manière significative à un objectif environnemental ou social et que les entreprises bénéficiaires suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification défini dans le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques socialement durables. Les investissements durables ayant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la taxonomie ou non.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par ce Compartiment ont été prises en compte et traitées par le biais de notre analyse ESG exclusive, qui comprend une

évaluation ESG et SDG. Les caractéristiques environnementales comprennent, sans s'y limiter, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et la transition vers une économie Net Zero, l'amélioration de l'efficacité énergétique et l'utilisation accrue de sources d'énergie renouvelables. Les caractéristiques sociales promues par ce compartiment comprennent la diversité des genres, la gestion responsable de la chaîne d'approvisionnement et la protection des droits des travailleurs, ainsi que les questions de santé et de sécurité.

Les indicateurs de durabilité mesurent la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● ***Quelles sont les performances des indicateurs de durabilité ?***

Pour structurer l'examen des risques et opportunités ESG pertinents et matériels, le gestionnaire d'investissement utilise une fiche de notation ESG propriétaire qui comprend une analyse des drapeaux rouges et des questions liées à l'ESG, dont certaines prennent en compte les principaux indicateurs d'impact négatif (PAI). La fiche de notation ESG comporte également un module SDG qui permet d'évaluer l'alignement des revenus sur les objectifs de développement durable des Nations unies (SDG). La moyenne pondérée des scores environnementaux et sociaux du fonds est respectivement de 81 et 87. En outre, le score ESG moyen pondéré était de 78 au 31 décembre 2023. 72,2 % de la VNI du compartiment a pris en compte au moins un ODD environnemental et 62,3 % au moins un ODD social.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Le score environnemental moyen pondéré s'est amélioré de 1,3 % et le score social a diminué de 1,1 % par rapport au portefeuille de l'année dernière à la fin de l'année 2022. En outre, le score ESG moyen pondéré s'est amélioré de 1,3 % au cours de la même période. La contribution du Compartiment à au moins un ODD environnemental et un ODD social a augmenté de 49,5 % et 43,8 % respectivement.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables partiellement réalisés par le produit financier et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment entendait réaliser comprenaient des objectifs environnementaux, tels que l'amélioration de l'efficacité énergétique, l'utilisation accrue des énergies renouvelables, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et d'autres objectifs environnementaux tels que décrits dans les ODD de l'ONU. Les objectifs sociaux comprenaient la lutte contre les inégalités et le renforcement des relations de travail, ainsi que d'autres objectifs sociaux tels que décrits dans les ODD de l'ONU.

Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux et sociaux en s'attaquant directement à l'un de ces objectifs dans le cadre de leurs

activités, en facilitant ces activités ou en participant eux-mêmes à la transition en modifiant leurs pratiques et leurs politiques (par exemple, en réduisant les émissions de gaz à effet de serre). La contribution aux objectifs environnementaux et sociaux est incluse et reflétée dans le score ESG propriétaire. Veuillez vous référer à la section Allocation d'actifs pour connaître la proportion d'investissement durable pour le Compartiment.

Comment les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice significatif à un objectif d'investissement durable environnemental ou social ?

Le gestionnaire d'investissement s'assure que les investissements durables ne causent pas de dommages significatifs par le biais de l'analyse du drapeau rouge, de l'examen fondé sur les normes (controverse) et de l'examen sectoriel, qui font tous partie du "test en trois étapes" pour définir les investissements durables. L'analyse du drapeau rouge consiste en une série de questions que le gestionnaire d'investissement juge cruciales pour s'assurer que les investissements ne causent pas de dommages significatifs. Ces questions sont liées à la gouvernance d'entreprise, à l'éthique et à la corruption, et couvrent également les normes et standards internationaux, ainsi que les controverses environnementales ou sociales graves et/ou systématiques. Le gestionnaire d'investissement a introduit une question portant spécifiquement sur les principaux indicateurs d'impact négatif (Principal Adverse Impact, PAI), qui sont décrits à l'annexe I du règlement (UE) 2019/2088. Afin d'évaluer les indicateurs PAI, le gestionnaire d'investissement intègre les données d'un prestataire de services externe qui compare les indicateurs PAI de chaque société à ceux d'une série de sociétés homologues.

Les principales incidences négatives sont les effets négatifs les plus importants des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et salariales, au respect des droits de l'homme, à la lutte contre la corruption et à la lutte contre l'anti-corruption.

Comment les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en compte ?

Les indicateurs d'impact négatif sont inclus dans les fiches de notation ESG propres au gestionnaire d'investissement, qui sont complétées par le gestionnaire d'investissement et vérifiées par la fonction ESG, ainsi que dans la sélection fondée sur les normes.

Les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Dans le cadre de la vérification des controverses (basée sur les normes), les entreprises sont évaluées en termes de conformité avec les normes internationales et les conventions sous-jacentes. Le filtrage des controverses (fondé sur les normes) vise à détecter les violations graves, systémiques et structurelles des normes internationales telles qu'elles sont énoncées dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Les évaluations sont étayées par des références aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises

multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi qu'aux conventions qui les sous-tendent.

Lors d'un nouvel investissement au cours de l'année, le gestionnaire d'investissement a confirmé le statut de la nouvelle participation en ce qui concerne les normes et les controverses. La fonction ESG a également vérifié la conformité du portefeuille du compartiment tous les trimestres ; ce processus met en évidence toute société identifiée sur la liste de surveillance ou évaluée comme non conforme. Ce processus d'examen s'appuie sur les résultats de la sélection basée sur les normes, sur les informations publiées par les émetteurs, ainsi que sur d'autres informations pertinentes portées à l'attention du gestionnaire d'investissement. Aucune société du Compartiment n'a été jugée non conforme. Deux sociétés ont été placées sur la liste de surveillance en raison de violations potentielles des normes et de controverses.

La taxonomie de l'UE énonce un principe de "ne pas nuire de manière significative" selon lequel les investissements alignés sur la taxonomie ne doivent pas nuire de manière significative aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe "ne pas nuire de manière significative" ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE pour des activités économiques durables du point de vue de l'environnement. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour des activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en compte les principaux effets négatifs sur les facteurs de durabilité ?

Les analystes et les gestionnaires de portefeuille sont tenus de prendre en compte les indicateurs PAI lors de l'évaluation globale de la qualité de l'entreprise et de répondre à la question relative aux PAI dans l'analyse du drapeau rouge, avant l'investissement. Si les indicateurs PAI ne sont pas disponibles, les analystes et les gestionnaires de portefeuille doivent faire de leur mieux pour s'assurer qu'il n'y a pas de risques inacceptables liés aux principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans la mesure du possible, compte tenu de la disponibilité limitée des données.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence qui est : 2023-12-31.

| Principaux investissements | Secteur | % Actifs | Pays |
|----------------------------------|-----------------------|----------|-------|
| Kweichow Moutai A | Consommateurs de base | 8,3% | Chine |
| Zijin Mining Group A | Matériaux | 6,4% | Chine |
| Groupe d'assurance Ping An A | Finances | 4,8% | Chine |
| China Merchants Bank A | Finances | 4,8% | Chine |
| Midea Groupe A | Consommation | 4,6% | Chine |
| Amperex Techn-A | Industrie | 4,6% | Chine |
| Citic Securities Co A | Finances | 4,6% | Chine |
| Mongolie intérieure Yili Indus-A | Consommateurs de base | 4,5% | Chine |
| Luxshare Precision Ind A | Technologies de | 3,8% | Chine |
| Byd Co A | Consommation | 3,5% | Chine |
| Wuxi Apptec Co Ltd A | Soins de santé | 3% | Chine |
| Shenzhen Mindray A | Soins de santé | 2,7% | Chine |
| Jiangsu Hengrui Med A | Soins de santé | 2,6% | Chine |
| China Yangtze Power A | Utilitaires | 2,6% | Chine |
| Nari Technology Dev A | Industrie | 2,5% | Chine |



Quelle est la proportion d'investissements liés au développement durable ?

La proportion d'investissements durables était de 71,6 % au 31 décembre 2023.

L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

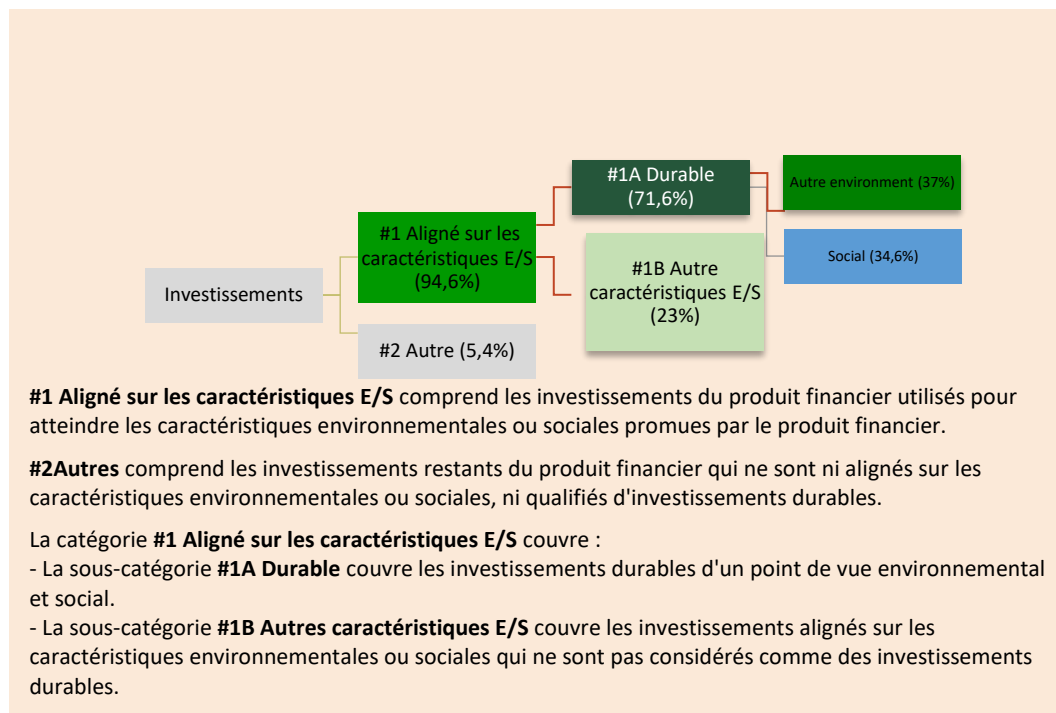
● Quelle était la répartition des actifs ?

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S et Autres s'élève respectivement à 94,6 % et 5,4 %. La proportion d'investissements durables et d'autres caractéristiques E/S s'élevait respectivement à 71,6 % et 23 %. En outre, la répartition est équilibrée entre les autres caractéristiques environnementales (37 %) et les investissements sociaux (34,6 %).

Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs au **gaz fossile** comprennent la limitation des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore d'alternatives à faible émission de carbone et qui présentent notamment des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| NACE | Poids |
|---|-------|
| Fabrication | 67,4% |
| Activités financières et d'assurance | 14,1% |
| Mines et carrières | 8,9% |
| Santé humaine et action sociale | 3% |
| Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné | 2,6% |
| Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles | 1,3% |
| Information et communication | 1% |
| Activités immobilières | 1% |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Compte tenu de l'évolution de la méthodologie et de l'absence d'informations détaillées, le Gestionnaire d'investissement estime que le Compartiment n'est pas aligné sur la taxonomie de l'UE. Toutefois, l'approche d'investissement est telle qu'une certaine proportion du Compartiment a été investie dans des sociétés dont les activités s'alignent largement sur la taxonomie. L'alignement général s'élevait à 12 % au 31 décembre 2023. L'alignement large n'est pas exprimé dans le graphique présenté dans la section ci-dessous.

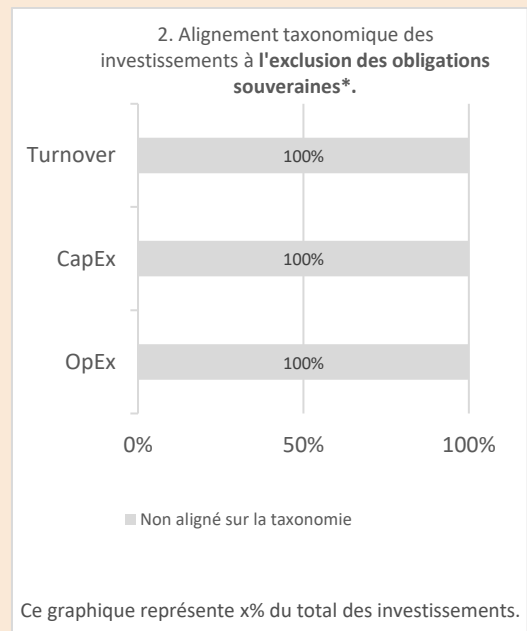
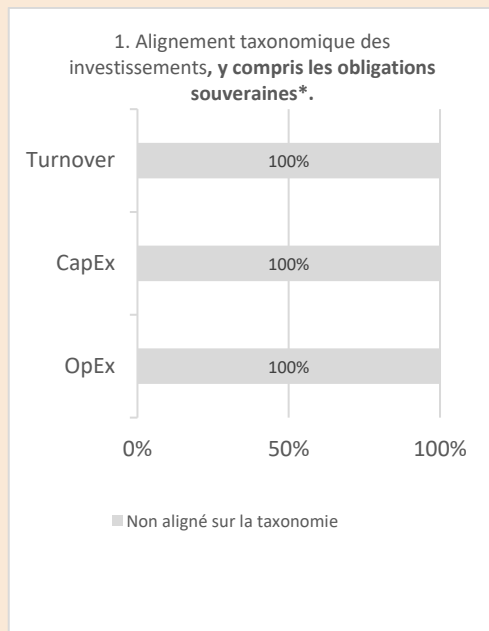
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE ?¹**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous indiquent en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement taxonomique des obligations souveraines*, le premier graphique montre l'alignement taxonomique par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le second graphique montre l'alignement taxonomique uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Pour les besoins de ces graphiques, les "obligations souveraines" comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle a été la part des investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le gestionnaire d'investissement n'a pas estimé que des investissements avaient été réalisés dans des activités transitoires ou habilitantes, notamment en raison de l'évolution de la méthodologie et de l'absence d'informations détaillées.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la taxonomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué de la Commission (UE) 2022/1214.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- **le chiffre d'affaires** reflétant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises investies.
- **les dépenses d'investissement (CapEx)** qui montrent les investissements verts réalisés par les entreprises bénéficiaires, par exemple pour une transition vers une économie verte.
- **les dépenses opérationnelles (OpEx)** reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises investies.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE s'est-il comporté par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Quelle est la part des investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas conforme à la taxonomie de l'UE ?

La part des investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxonomie de l'UE s'élève à 37 %.



Quelle est la part des investissements socialement durables ?

La part des investissements socialement durables s'est élevée à 34,6 %.




Quels investissements ont été inclus dans la rubrique "autres", , quel était leur objectif et y avait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

les positions en espèces nécessaires pour assurer une liquidité auxiliaire. En outre, les investissements inclus dans la catégorie "autres" sont des investissements que le gestionnaire d'investissement classe comme non durables ou comme alignés sur les caractéristiques E/S, lorsqu'il existe une justification d'investissement très convaincante pour le faire et/ou des sociétés qui n'ont pas fait l'objet d'une analyse ESG. Les entreprises incluses dans la catégorie "autres" sont 8 entreprises impliquées dans des activités liées à l'industrie manufacturière, aux mines et carrières, à la santé humaine et aux œuvres sociales, au commerce de gros et de détail et à la réparation de véhicules à moteur et de motocycles.



Quelles actions ont été entreprises pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le gestionnaire d'investissement a codirigé une mission d'entreprise avec un grand fabricant chinois de véhicules à énergie nouvelle. Le groupe d'investissement a décidé de donner la priorité à plusieurs domaines d'amélioration. Des sujets tels que la gestion de la chaîne d'approvisionnement, les questions de travail, la gestion et la divulgation des risques liés au changement climatique, la composition et la qualité du conseil d'administration, la diversité, le plan de succession et la cybersécurité ont été soulevés.

 sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental en vertu du règlement (UE) 2020/852.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice spécifique n'a été désigné comme référence pour atteindre des caractéristiques environnementales ou sociales.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice général de marché ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité permettant de déterminer l'adéquation de l'indice de référence avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice général du marché ?***

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

ANNEXE V

Modèle d'information périodique pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852.

L'investissement durable

est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne nuise pas de manière significative à un objectif environnemental ou social et que les entreprises bénéficiaires suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE

est un système de classification défini dans le règlement (UE) 2020/852 établissant une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques socialement durables. Les investissements durables ayant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

Nom du produit : East Capital Global Emerging Markets Sustainable Identifiant de l'entité légale : 529900609YNDB7MU5442

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Elle a réalisé des investissements durables avec un objectif environnemental : 10 %.



dans des activités économiques qualifiées de durables sur le plan environnemental dans le cadre de la taxonomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables du point de vue de l'environnement selon la taxonomie de l'UE



Elle a réalisé des investissements durables avec un objectif social : 10 %.



Non



Il a promu les caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, il a eu une proportion de ___% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qualifiées d'écologiquement durables selon la taxonomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables du point de vue de l'environnement selon la taxonomie de l'UE



avec un objectif social



Elle a promu les caractéristiques de l'E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

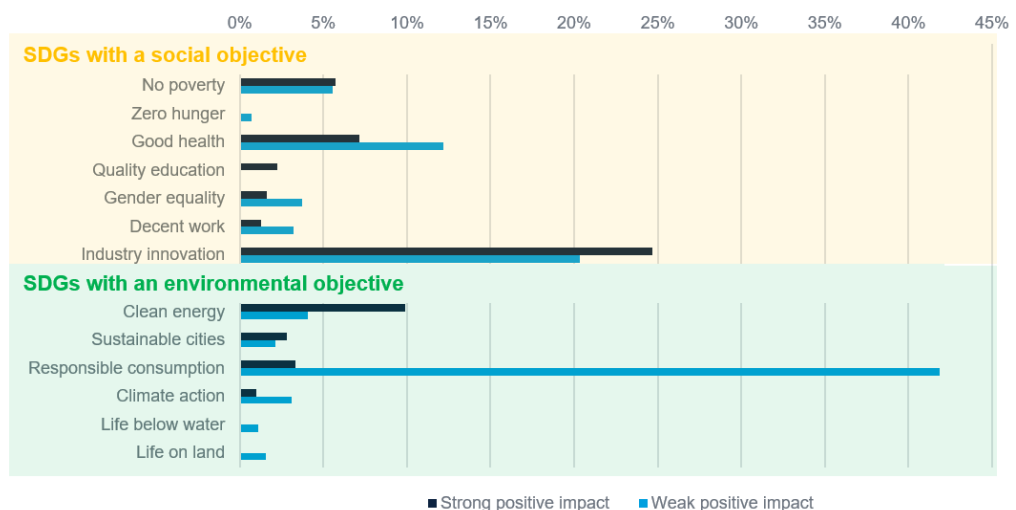
● Quelles sont les performances des indicateurs de durabilité ?

Les principaux indicateurs de durabilité du Compartiment sont deux outils exclusifs conçus par le Gestionnaire d'investissement :

- 1) Fiche d'évaluation ESG
- 2) Outil d'évaluation de la chaîne de valeur des objectifs de développement durable ("outil d'évaluation de la chaîne de valeur des objectifs de développement durable")

L'outil SDG VCA est utilisé par le gestionnaire d'investissement pour sélectionner les entreprises et mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment, qui consiste à apporter une contribution positive aux Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU par le biais d'une exposition aux entreprises des marchés émergents.

Au 31 décembre 2023, tous les avoirs du Compartiment avaient un impact net positif sur les ODD, tel qu'évalué par l'outil SDG VCA, avec un score de 25 ou plus. Le score moyen pondéré était de 53,6. Les participations ont contribué positivement à un large éventail d'ODD, comme l'illustre le graphique ci-dessous qui montre le pourcentage de la VNI du Compartiment que le Gestionnaire d'investissement estime avoir un impact fort ou faible sur les différents ODD.



Comme l'illustre le graphique, le gestionnaire d'investissement a divisé les ODD en deux catégories : ceux qui ont un objectif social et ceux qui ont un objectif environnemental. L'outil SDG VCA identifie les deux ODD les plus importants pour une entreprise et sa chaîne de valeur, et évalue l'impact des activités de l'entreprise sur ces ODD, de fortement négatif à fortement positif. Les entreprises ayant un impact plus important sur les ODD ayant des objectifs sociaux sont classées comme

ayant des objectifs sociaux et vice versa. Toutes les entreprises ont été évaluées comme ayant un objectif environnemental ou social.

Le gestionnaire d'investissement évalue si un investissement peut être considéré comme un investissement durable sur la base de son test en trois étapes. Ce test repose sur la carte de notation ESG propre au gestionnaire d'investissement, ainsi que sur des contrôles fondés sur l'exposition sectorielle et sur les violations potentielles des normes et standards internationaux. Toutes les entreprises, sauf une, ont satisfait au test en trois étapes et peuvent donc être considérées comme durables.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

En 2022 et 2023, toutes les participations ont été évaluées par le gestionnaire d'investissement comme ayant un impact positif net sur les ODD, comme indiqué ci-dessus. Le score moyen pondéré de l'impact sur les ODD était de 53,6, contre 54,5 au 30/12/2022.

● **Comment les investissements durables n'ont-ils pas porté atteinte de manière significative à l'un des objectifs de l'investissement durable ?**

— *Comment les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en compte ?*

Outre l'examen des deux ODD les plus importants, l'outil d'EVC des ODD exige également du gestionnaire d'investissement qu'il évalue si l'entreprise a un impact négatif important sur l'un des ODD, en se référant explicitement aux principaux indicateurs d'impact négatif. Le tableau de bord ESG évalue également divers impacts négatifs, tels que les controverses environnementales et sociales, les indicateurs de santé et de sécurité et la gestion des questions environnementales importantes.

En 2023, le Compartiment n'a désinvesti aucune société, le Gestionnaire d'investissement ayant estimé que les sociétés étaient susceptibles d'avoir un impact négatif sur les facteurs de durabilité. Cela dit, plusieurs entreprises ont été rejetées lors du processus de sélection en raison d'impacts négatifs inacceptables.

— *Les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :*

Oui. Tous les investissements font l'objet d'un contrôle de conformité aux normes internationales par un prestataire tiers. Ce contrôle est effectué au moment de l'investissement ainsi que sur une base trimestrielle. Comme indiqué, le gestionnaire d'investissement surveille en permanence toute évolution susceptible d'amener les entreprises à enfreindre ces lignes directrices.

Les principales incidences négatives sont les effets négatifs les plus importants des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et salariales, au respect des droits de l'homme, à la lutte contre la corruption et à la lutte contre l'anti-corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en compte les principaux effets négatifs sur les facteurs de durabilité ?

En plus d'exiger des analystes détaillés des deux ODD les plus importants, le gestionnaire d'investissement évalue, à l'aide de l'outil SDG VCA, si l'entreprise a un impact négatif important sur l'*un des* ODD, en se référant explicitement aux principaux indicateurs d'impact négatif.

Étant donné le contexte des marchés émergents dans lesquels le Compartiment investit, il n'y avait pas de données disponibles pour tous les principaux impacts négatifs, en particulier pour certains indicateurs tels que l'écart de rémunération entre hommes et femmes ou les émissions de gaz à effet de serre dans un format comparable. Par conséquent, le gestionnaire d'investissement a pris en compte ces impacts sur la base de ses meilleurs efforts ; lorsque les informations ne sont pas disponibles, le gestionnaire d'investissement a fait de son mieux pour réaliser sa propre évaluation des impacts à travers une variété de sources.

En ce qui concerne les indicateurs clés tels que les émissions de carbone, le gestionnaire d'investissement a généralement comparé les indicateurs des titres en portefeuille à ceux de leurs pairs (sur la base de l'intensité) afin de comprendre comment les entreprises sont positionnées à la fois actuellement et dans une perspective d'avenir. La couverture des émissions Scope 1 et Scope 2 déclarées pour 2022 était de 68 % au 31/12/2023, contre 66 % au 30/12/2022. Le gestionnaire d'investissement s'attend à ce que cette couverture continue d'augmenter en 2024 et a participé à des engagements individuels et collaboratifs tels que la campagne de non-divulgaration du CDP afin d'améliorer la divulgation liée au climat dans les entreprises du portefeuille.

Lorsque certains indicateurs principaux d'impact négatif semblaient inférieurs à la moyenne du secteur ou aux attentes du gestionnaire d'investissement, ce dernier a veillé à ce que cela ne présente pas un risque inacceptable pour les objectifs d'investissement. Par exemple, plusieurs sociétés du portefeuille n'avaient aucune diversité de genre au niveau du conseil d'administration. Dans ce cas, le gestionnaire d'investissement a veillé à ce que le conseil d'administration soit suffisamment diversifié pour ne pas présenter de risques inacceptables et s'est souvent entretenu avec les entreprises à ce sujet.



L'allocation d'actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

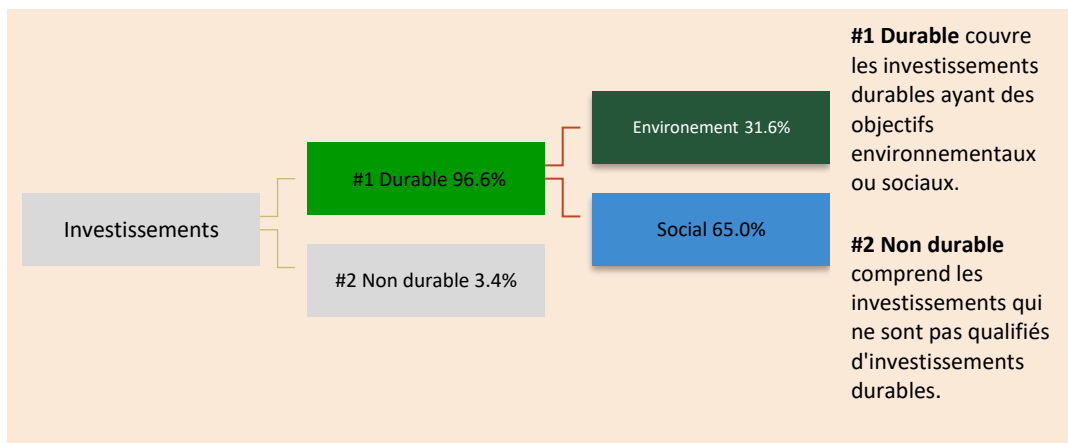
La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence qui est : **2023-12-31**

| Principaux investissements au 31/12/23 | Secteur | % Actifs | Pays |
|--|------------------------------|----------|----------------|
| Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | Technologie de l'information | 9.1% | Taïwan |
| Samsung Electronics Co Ltd | Technologie de l'information | 7.4% | Corée du Sud |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR | Consommation | 5.1% | Chine |
| Vipshop Holdings Ltd | Consommation | 3.8% | Chine |
| PT Map Aktif Adiperkasa Tbk | Consommation | 3.0% | Indonésie |
| Aster DM Healthcare Ltd | Soins de santé | 2.8% | Inde |
| MediaTek Inc | Technologie de l'information | 2.7% | Taïwan |
| Renew Energy Global PLC | Utilitaires | 2.6% | Inde |
| ICICI Bank Ltd Reg | Finances | 2.6% | Inde |
| Gravita India Ltd | Matériaux | 2.4% | Inde |
| Zhejiang Dingli Machine Co Ltd | Industrie | 2.0% | Chine |
| Dentium Co Ltd Reg | Soins de santé | 2.0% | Corée du Sud |
| Itau Unibanco Hg SA Pref Reg | Finances | 2.0% | Brésil |
| Grupo Traxion SAB de CV | Industrie | 1.9% | Mexique |
| Nedbank Group | Finances | 1.9% | Afrique du Sud |



Quelle est la proportion d'investissements liés au développement durable ?

Quelle était la répartition des actifs ?



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| | |
|--|-------|
| Fabrication | 43.7% |
| Finances et assurances | 15.8% |
| Commerce de détail | 13.5% |
| Informations | 6.6% |
| Soins de santé et assistance sociale | 6.1% |
| Utilitaires | 4.7% |
| Transport et entreposage | 3.0% |
| Services éducatifs | 2.3% |
| Arts, spectacles et loisirs | 1.4% |
| Services professionnels, scientifiques et techniques | 1.1% |
| Commerce de gros | 0.8% |
| Argent liquide | 1.1% |

Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs au **gaz fossile** comprennent la limitation des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore d'alternatives à faible émission de carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent à la meilleure performance.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la taxonomie de l'UE ?

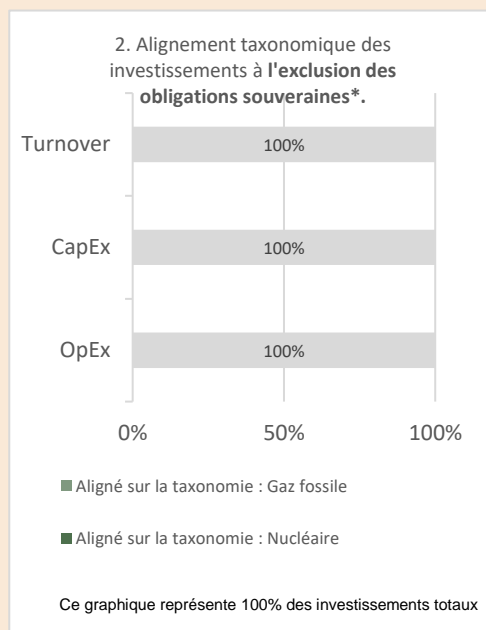
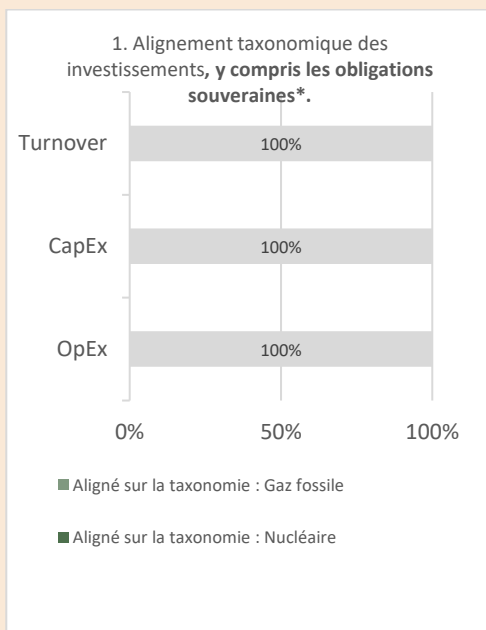
- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE ?¹

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- **le chiffre d'affaires** reflétant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises investies
- **les dépenses d'investissement (CapEx)** qui montrent les investissements verts réalisés par les entreprises bénéficiaires, par exemple pour une transition vers une économie verte.
- **les dépenses opérationnelles (OpEx)** reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises investies.

Les graphiques ci-dessous indiquent en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement taxonomique des obligations souveraines*, le premier graphique montre l'alignement taxonomique par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le second graphique montre l'alignement taxonomique uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Pour les besoins de ces graphiques, les "obligations souveraines" comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la taxonomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Compte tenu de l'évolution de la méthodologie et de l'absence d'informations détaillées, le Gestionnaire d'investissement estime que le Compartiment n'est pas aligné sur la taxonomie de l'UE. Toutefois, l'approche d'investissement est telle qu'une certaine proportion du Compartiment a été investie dans des sociétés dont les activités s'alignent largement sur la taxonomie, par exemple des sociétés de recyclage pur ou des sociétés d'énergie renouvelable.

● **Quelle a été la part des investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

Le gestionnaire d'investissement n'a pas estimé que des investissements avaient été réalisés dans des activités transitoires ou habilitantes, notamment en raison de l'évolution de la méthodologie et de l'absence d'informations détaillées.

Cela dit, le gestionnaire d'investissement a veillé à ce que les entreprises dont l'intensité en carbone est relativement élevée en raison de la nature de leurs activités (par exemple les entreprises industrielles) soient relativement claires et prévoient une réduction régulière de l'intensité en carbone au fil du temps.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE s'est-il comporté par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Quelle est la part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

31.6%.



Quelle est la part des investissements socialement durables ?


65.0%



Quels investissements ont été inclus dans la catégorie "non durable", quel était leur objectif et y avait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 29 décembre 2023, le Compartiment comptait deux participations qui ne répondaient pas au critère du gestionnaire d'investissement en matière d'investissements durables et qui représentaient 2,3 % de la VNI du Compartiment. Ces participations respectaient les garanties minimales dans la mesure où le gestionnaire d'investissement a estimé que les sociétés avaient de bons antécédents en matière de gestion des questions environnementales et sociales et qu'elles n'avaient pas fait l'objet de controverses importantes. Le gestionnaire d'investissement a vendu ces deux actions dans le compartiment, en partie en raison de leur classification comme " non durables ". Au 06/02/24, le Compartiment a entièrement vendu l'un de ces titres et il reste 0,8 % de l'autre.

Le reste des investissements " non durables " (1,1 % de la VNI du compartiment) était représenté par des liquidités que le gestionnaire d'investissement conserve pour des raisons de liquidité.

 sont des investissements durables avec un objectif environnemental qui **ne prennent pas en compte les critères** des activités économiques durables au sens de la taxonomie de l'UE.



Quelles actions ont été entreprises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

La principale mesure prise pour atteindre l'objectif d'investissement durable consiste à s'assurer que les outils d'évaluation ESG propriétaires ont été complétés pour toutes les entreprises à tout moment, et mis à jour pour refléter tout changement important.

Comme indiqué précédemment, trois entreprises ont été cédées parce que le gestionnaire d'investissement a estimé qu'elles ne répondaient pas à l'objectif de durabilité.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'a été désigné comme référence pour atteindre des caractéristiques environnementales ou sociales.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice général du marché ?***

Sans objet.

- ***Comment ce produit financier s'est-il comporté au regard des indicateurs de durabilité pour déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice général du marché ?***

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif durable.

ANNEX IV

Modèle d'information périodique pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852.

L'investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne nuise pas de manière significative à un objectif environnemental ou social et que les entreprises bénéficiaires suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification défini dans le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques socialement durables. Les investissements durables ayant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la taxonomie ou non.

Les **indicateurs de durabilité** mesurent la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Nom du produit : East Capital Global Frontier Markets
529900BU1L0LYGB5HV80

Identifiant de l'entité légale :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Elle a réalisé des **investissements durables avec un objectif environnemental** : _____%

dans des activités économiques qualifiées de durables sur le plan environnemental dans le cadre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables du point de vue de l'environnement selon la taxonomie de l'UE

Elle a réalisé des **investissements durables avec un objectif social** : _____%

Non

Il a **promu les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, il avait une proportion de 10 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qualifiées d'écologiquement durables selon la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables du point de vue de l'environnement selon la taxonomie de l'UE

avec un objectif social

Elle a promu les caractéristiques de l'E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées ?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par ce Compartiment ont été prises en compte et traitées par le biais de notre analyse ESG exclusive, qui comprend une évaluation ESG et SDG. Les caractéristiques environnementales comprennent, sans s'y



limiter, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et la transition vers une économie Net Zero, l'amélioration de l'efficacité énergétique et l'utilisation accrue de sources d'énergie renouvelables. Les caractéristiques sociales promues par ce compartiment comprennent la diversité des genres, la gestion responsable de la chaîne d'approvisionnement et la protection des droits des travailleurs, ainsi que les questions de santé et de sécurité.

- ***Quelles sont les performances des indicateurs de durabilité ?***

Pour structurer l'examen des risques et opportunités ESG pertinents et matériels, le gestionnaire d'investissement utilise une fiche de notation ESG propriétaire qui comprend une analyse des drapeaux rouges et des questions liées à l'ESG, dont certaines prennent en compte les principaux indicateurs d'impact négatif (PAI). La fiche de notation ESG comporte également un module SDG qui permet d'évaluer l'alignement des revenus sur les objectifs de développement durable des Nations unies (SDG). Le score environnemental et social moyen pondéré du fonds était respectivement de 78 et 86. En outre, le score ESG moyen pondéré était de 76 au 31 décembre 2023. 31,9 % de la VNI du compartiment a pris en compte au moins un ODD environnemental et 71,3 % a pris en compte au moins un ODD social.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Le score environnemental et social moyen pondéré du fonds s'est amélioré de 1,4 % et de 6,8 %, respectivement, par rapport au portefeuille de l'année dernière à la fin de l'année 2022. En outre, le score ESG moyen pondéré s'est amélioré de 2,6 % au cours de la même période. La contribution du compartiment à au moins un ODD environnemental et un ODD social a augmenté de 26,6 % et 16,5 %, respectivement.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables partiellement réalisés par le produit financier et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment entendait réaliser comprenaient des objectifs environnementaux, tels que l'amélioration de l'efficacité énergétique, l'utilisation accrue des énergies renouvelables, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et d'autres objectifs environnementaux tels que décrits dans les ODD de l'ONU. Les objectifs sociaux comprenaient la lutte contre les inégalités et le renforcement des relations de travail, ainsi que d'autres objectifs sociaux tels que décrits dans les ODD de l'ONU.

Les investissements durables ont contribué aux objectifs environnementaux et sociaux en s'attaquant directement à l'un de ces objectifs dans le cadre de leurs activités, en facilitant ces activités ou en participant eux-mêmes à la transition en

modifiant leurs pratiques et leurs politiques (par exemple, en réduisant les émissions de gaz à effet de serre). La contribution aux objectifs environnementaux et sociaux est incluse et reflétée dans le score ESG propriétaire. Veuillez vous référer à la section Allocation d'actifs pour connaître la proportion d'investissement durable pour le Compartiment.

Les principales incidences négatives

sont les effets négatifs les plus importants des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et salariales, au respect des droits de l'homme, à la lutte contre la corruption et à la lutte contre l'anti-corruption.

Comment les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice significatif à un objectif d'investissement durable environnemental ou social ?

Le gestionnaire d'investissement s'assure que les investissements durables ne causent pas de dommages significatifs par le biais de l'analyse du drapeau rouge, de l'examen fondé sur les normes (controverse) et de l'examen sectoriel, qui font tous partie du "test en trois étapes" pour définir les investissements durables. L'analyse du drapeau rouge consiste en une série de questions que le gestionnaire d'investissement juge cruciales pour s'assurer que les investissements ne causent pas de dommages significatifs. Ces questions sont liées à la gouvernance d'entreprise, à l'éthique et à la corruption, et couvrent également les normes et standards internationaux, ainsi que les controverses environnementales ou sociales graves et/ou systématiques. Le gestionnaire d'investissement a introduit une question portant spécifiquement sur les principaux indicateurs d'impact négatif (Principal Adverse Impact, PAI), qui sont décrits à l'annexe I du règlement (UE) 2019/2088. Afin d'évaluer les indicateurs PAI, le gestionnaire d'investissement intègre les données d'un prestataire de services externe qui compare les indicateurs PAI de chaque société à ceux d'une série de sociétés homologues.

Comment les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité ont-ils été pris en compte ?

Les indicateurs d'impact négatif sont inclus dans les fiches de notation ESG propres au gestionnaire d'investissement, qui sont complétées par le gestionnaire d'investissement et vérifiées par la fonction ESG, ainsi que dans la sélection fondée sur les normes.

Les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Dans le cadre de la vérification des controverses (basée sur les normes), les entreprises sont évaluées en termes de conformité avec les normes internationales et les conventions sous-jacentes. Le filtrage des controverses (fondé sur les normes) vise à détecter les violations graves, systémiques et structurelles des normes internationales telles qu'elles sont énoncées dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Les évaluations sont étayées par des références aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux

entreprises et aux droits de l'homme, ainsi qu'aux conventions qui les sous-tendent.

Lors d'un nouvel investissement au cours de l'année, le gestionnaire d'investissement a confirmé le statut de la nouvelle participation en ce qui concerne les normes et les controverses. La fonction ESG a également vérifié la conformité du portefeuille du compartiment tous les trimestres ; ce processus met en évidence toute société identifiée sur la liste de surveillance ou évaluée comme non conforme. Ce processus d'examen s'appuie sur les résultats de la sélection basée sur les normes, sur les informations publiées par les émetteurs, ainsi que sur d'autres informations pertinentes portées à l'attention du gestionnaire d'investissement. Aucune société du Compartiment n'a été évaluée comme n'étant ni non conforme ni à surveiller.

La taxonomie de l'UE énonce un principe de "ne pas nuire de manière significative" selon lequel les investissements alignés sur la taxonomie ne doivent pas nuire de manière significative aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe "ne pas nuire de manière significative" ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE pour des activités économiques durables du point de vue de l'environnement. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour des activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en compte les principaux effets négatifs sur les facteurs de durabilité ?

Les analystes et les gestionnaires de portefeuille sont tenus de prendre en compte les indicateurs PAI lors de l'évaluation globale de la qualité de l'entreprise et de répondre à la question relative aux PAI dans l'analyse des drapeaux rouges, avant l'investissement. Si les indicateurs PAI ne sont pas disponibles, les analystes et les gestionnaires de portefeuille doivent faire de leur mieux pour s'assurer qu'il n'y a pas de risques inacceptables liés aux principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans la mesure du possible, compte tenu de la disponibilité limitée des données.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?



Principaux investissements

Secteur

% Actifs

Pays

| Principaux investissements | Secteur | % Actifs | Pays |
|----------------------------|-----------------------|----------|------------|
| FPT Corp | Technologie de | 9,2% | Vietnam |
| Kaspi. KZ JSC | Finances | 8,7% | Kazakhstan |
| Banca Transilvania SA | Finances | 8,3% | Roumanie |
| Nova Ljubljanska Banka Dd | Finances | 6,9% | Slovénie |
| Hidroelectrica S.A. | Utilitaires | 4,8% | Roumanie |
| Groupe bancaire TBC | Finances | 4,8% | Géorgie |
| Vincom Retail Jsc | Immobilier | 4,6% | Vietnam |
| Kazatomprom Gdr | L'énergie | 3,9% | Vietnam |
| Human Soft Holding Co Ksc | Consommation | 3,6% | Koweït |
| Coca-Cola Icecek AS | Consommateurs de base | 3,2% | Turquie |
| Banque Halyk | Finances | 3,1% | Kazakhstan |
| Bijoux Phu Nhuan | Consommation | 2,9% | Vietnam |
| Mercadolibre | Consommation | 2,8% | Argentine |
| Banque commerciale | Finances | 2,7% | Égypte |
| Banque commerciale d'Asie | Finances | 2,5% | Vietnam |

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence qui est : 2023-12-31

Quelle est la proportion d'investissements liés au développement durable ?



La proportion d'investissements durables était de 77,2 % au 31 décembre 2023.

L'**allocation d'actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

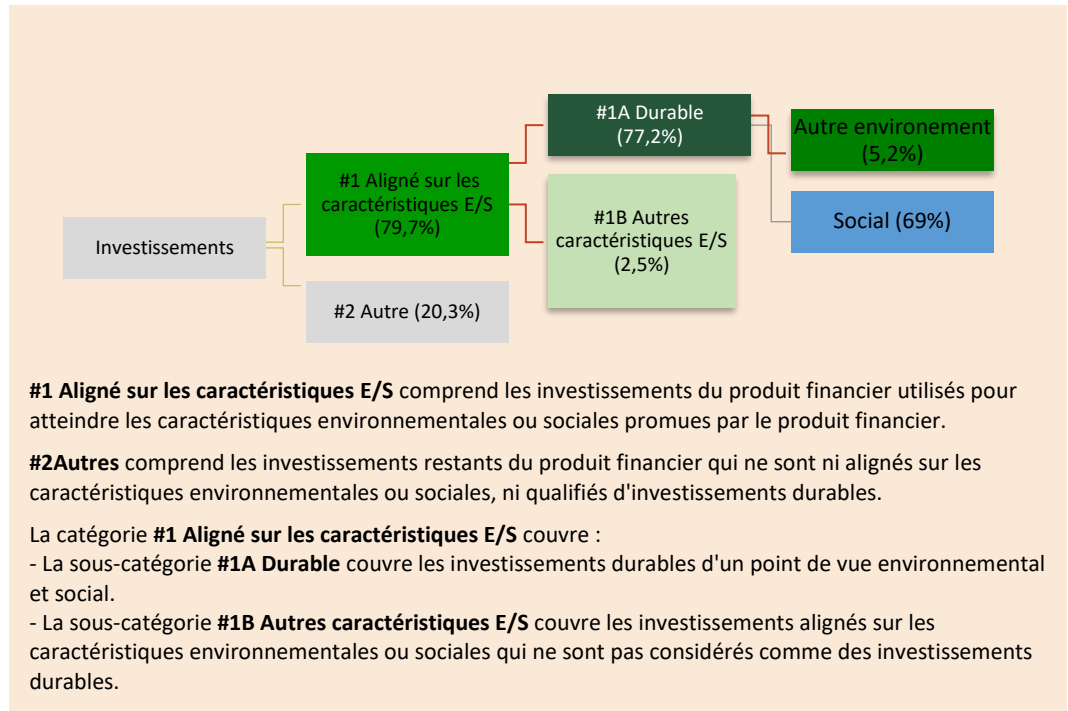
● *Quelle était la répartition des actifs ?*

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S et Autres s'élevait respectivement à 79,7 % et 20,3 %. La proportion d'investissements durables et d'autres caractéristiques E/S s'élevait à 77,2 % et 2,5 % respectivement. En outre, la répartition entre les autres caractéristiques environnementales (5,2 %) et les investissements sociaux (69 %) était axée sur les investissements durables à finalité sociale.

Pour se conformer à la taxonomie de l'UE, les critères relatifs au **gaz fossile** comprennent la limitation des émissions et le passage à une énergie entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions à faible émission de carbone et qui présentent notamment des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| NACE | Poids |
|---|-------|
| Activités financières et d'assurance | 35% |
| Information et communication | 24% |
| Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné | 7,6% |
| Fabrication | 6,2% |
| Commerce de gros et de détail ; réparation d'automobiles et de motocycles | 5,1% |
| Activités immobilières | 4,6% |
| Transport et stockage | 4,2% |
| Mines et carrières | 3,9% |
| L'éducation | 3,6% |
| Santé humaine et action sociale | 1,6% |
| Arts, spectacles et loisirs | 1,4% |
| Activités de services administratifs et de soutien | 1% |
| Hébergement et restauration | 0,7% |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Compte tenu de l'évolution de la méthodologie et de l'absence d'informations détaillées, le gestionnaire estime que le Compartiment n'est pas aligné sur la taxonomie de l'UE.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE ?¹

Oui :

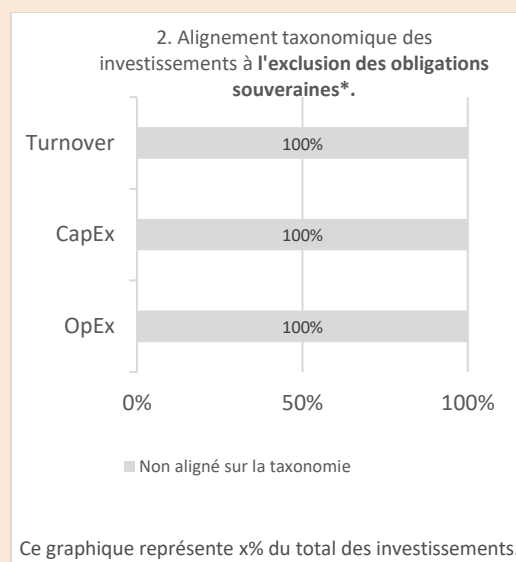
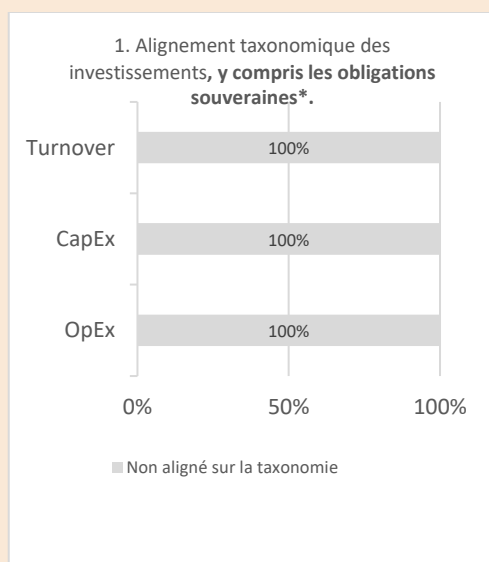
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- **le chiffre d'affaires** reflétant la part des revenus provenant des activités vertes des entreprises investies.
- **les dépenses d'investissement (CapEx)** qui montrent les investissements verts réalisés par les entreprises bénéficiaires, par exemple pour une transition vers une économie verte.
- **les dépenses opérationnelles (OpEx)** reflétant les activités opérationnelles vertes des entreprises investies.

Les graphiques ci-dessous indiquent en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement taxonomique des obligations souveraines*, le premier graphique montre l'alignement taxonomique par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le second graphique montre l'alignement taxonomique uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Pour les besoins de ces graphiques, les "obligations souveraines" comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle a été la part des investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet. Le gestionnaire d'investissement n'a pas estimé que des investissements avaient été réalisés dans des activités transitoires ou habilitantes, notamment en raison de l'évolution de la méthodologie et de l'absence d'informations détaillées.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la taxonomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué de la Commission (UE) 2022/1214.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE s'est-il comporté par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Quelle est la part des investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas conforme à la taxonomie de l'UE ?

La part des investissements durables dont l'objectif environnemental n'est pas aligné sur la taxonomie de l'UE s'élève à 5,2 %.



Quelle est la part des investissements socialement durables ?

La part des investissements socialement durables s'est élevée à 69 %.



Quels investissements ont été inclus dans la rubrique "autres", , quel était leur objectif et y avait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

les positions en espèces nécessaires pour assurer une liquidité auxiliaire. En outre, les investissements inclus dans la catégorie "autres" sont des investissements que le gestionnaire d'investissement classe comme non durables ou comme alignés sur les caractéristiques E/S, lorsqu'il existe une logique d'investissement très convaincante pour le faire et/ou des sociétés qui n'ont pas été couvertes par une analyse ESG. Les entreprises incluses dans la catégorie "autres" étaient 9 entreprises impliquées dans des activités liées aux activités financières et d'assurance, à la santé humaine et aux œuvres sociales, à la fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné, aux industries extractives, au transport et à l'entreposage, au commerce de gros et de détail, à la réparation de véhicules automobiles et de motos, à l'information et à la communication, et à l'hébergement et à la restauration.



Quelles actions ont été entreprises pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment avait investi dans l'offre publique initiale d'un producteur d'énergie hydroélectrique en Roumanie. Le gestionnaire d'investissement a interrogé la société sur les risques environnementaux liés à un projet de centrale hydroélectrique bloqué dans une réserve naturelle, et a suggéré que la société divulgue aux investisseurs une évaluation de l'impact environnemental de la centrale, même si celle-ci est considérée comme un projet d'intérêt national.



sont des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental en vertu du règlement (UE) 2020/852.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice spécifique n'a été désigné comme référence pour atteindre des caractéristiques environnementales ou sociales.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice général de marché ?***

Sans objet.

- ***Comment ce produit financier s'est-il comporté par rapport aux indicateurs de durabilité afin de déterminer l'adéquation de l'indice de référence avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice général du marché ?***

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.