

### Données générales sur le fonds

Risque	Élevé
Gestionnaire	East Capital AB
Type	UCITS
Date de lancement	Classe A (EUR & USD) 12-12-2007
Cotation/transaction	Quotidienne
Indice	MSCI EM Europe Index Total Return (net)
Dividendes	Non
Frais de gestion	Institutionnels 2%, particuliers 2,5%
Frais de souscription	Max 5%
Frais de rachat	Max 1%
Domicile	Luxembourg
Devise de la VL	EUR et USD
Valeur liquidative	62,99 EUR (28-06-2013)
Classe A	56,45 USD (28-06-2013)
Encours totaux	113m EUR (28-06-2013)
	147m USD (28-06-2013)
Nombre de lignes	111 (28-06-2013)
ISIN code Classe A EUR	LU0332315638
ISIN code Classe A USD	LU0332315471

### Commentaire de gestion

Juin s'est révélé être un mois difficile pour les actions, le marché ayant réalisé que la réduction progressive des plans de relance monétaire aux États-Unis pourrait intervenir sans attendre. La contre-performance la plus notable est venue de la Turquie, les turbulences politiques internes ayant exacerbé la liquidation, induisant une correction du marché actions de 14 %. La Pologne a également enregistré une contre-performance, chutant de 10,5 %, les investisseurs ayant tenu compte des évolutions négatives du système de retraite du pays. Plusieurs marchés frontaliers ont enregistré d'excellents résultats et sont même parvenus à clôturer le mois en territoire positif. Le marché hongrois a fait preuve d'une relative résistance, reculant seulement de 0,6 %. Le marché russe au sens large a reculé de 4,2 %, un résultat donc supérieur à la moyenne régionale.

Le secteur financier a constitué le principal frein au mois de juin, en raison des craintes de réduction progressive des mesures de soutien de la Fed. Les banques turques ont été particulièrement affaiblies, le pessimisme externe ayant été exacerbé par les événements domestiques : Garanti, Halk et Vakıflar ont toutes baissé de 17 à 20 %. Les résultats des banques des autres marchés se sont avérés faibles également, avec un recul de 7,3 % pour la banque russe Sberbank, de 9,4 % pour la banque polonaise PZU et de 14,6 % pour la banque autrichienne Erste. Diverses autres *blue chips* ont aussi enregistré de maigres résultats, dont l'action russe Gazprom, en baisse de 11,9 %, et la société de matériaux polonaise KGHM, en baisse de 17,8 %.

Certains secteurs de moindre taille, comme les technologies de l'information et les soins de santé, ont clôturé le mois en territoire positif, tandis que les secteurs de taille moyenne, comme les télécommunications et les biens de consommation de base, sont restés statiques tout au long du mois. La liste des contributions positives s'est avérée dominée par les entreprises russes - en ce compris, l'opérateur de télécommunication Sistema, l'exploitant de pipelines Transneft, la major pétrolière Surgut, ainsi que le transporteur aérien Aeroflot - et par une série d'entreprises baltes avantagées par une situation macroéconomique relativement solide.

La principale opération a consisté à réduire la pondération sur la Turquie de manière générale, et sur ses banques en particulier.

### Objectif et stratégie d'investissement

La philosophie d'investissement de la société East Capital repose sur une perspective à long terme, une analyse fondamentale des sociétés et une sélection rigoureuse d'actions, combinant croissance et valeur.

East Capital (Lux) Eastern European Fund investit dans des actions des sociétés de tous les pays d'Europe de l'Est.

Afin de profiter de la croissance à long terme et des valorisations attractives, le fonds cherche à investir dans une gamme très variée de pays, de secteurs et d'entreprises, sans restrictions liées à un pays ou à un secteur en particulier. Les deux tiers du portefeuille sont composés de grandes et de moyennes capitalisations. Le fonds peut avoir jusqu'à 10 % de ses encours investis dans une seule société, mais la plupart de ses lignes individuelles comptent pour moins de 5 %. Le fonds présente un faible taux de rotation.

### Performance



- East Capital (Lux) Eastern European Fund Classe A (EUR)
- Indice

Performance (%)	(Lux) EE Fund Classe A		Indice <sup>1</sup>	
	USD	EUR	USD	EUR
<b>Juin 2013</b>	-7,1	-7,6	-6,9	-7,4
<b>YTD</b>	-10,5	-9,2	-11,8	-10,5
<b>2012</b>	20,2	17,9	24,7	22,3
<b>2011</b>	-30,8	-29,1	-23,5	-21,5
<b>2010</b>	24,2	33,5	16,0	24,7
<b>2009</b>	98,4	96,2	77,5	75,6
<b>Depuis son lancement</b>	-43,5	-37,0	-46,8	-40,1

Mesures de risque <sup>2</sup>	(Lux) EE Fund Classe A		Indice <sup>1</sup>	
	USD	EUR	USD	EUR
<b>Volatilité (%)</b>	27	19	28	20
<b>Ratio de sharpe</b>	neg.	neg.	0,1	0,0
<b>Alpha (%)</b>	-13	-12		
<b>Bêta (%)</b>	0,9	0,9		
<b>Tracking Error (%)</b>	5	5		
<b>Ratio d'information</b>	neg.	neg.		
<b>Persistance (%)</b>	44	44		

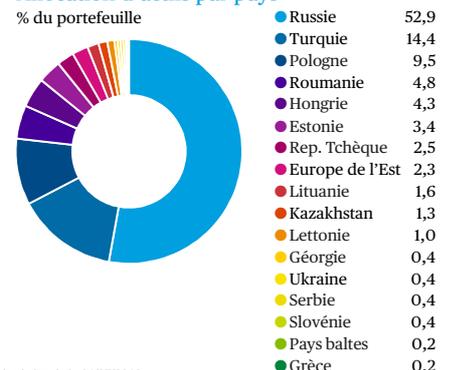
### Les 10 lignes principales

Société	% du fonds	Variation sur 1m	Pays	Secteur
Sberbank	8,4	0,0	Russie	Finance
Lukoil	4,2	-0,5	Russie	Énergie
Surgut NG	3,6	0,4	Russie	Énergie
Sistema	3,3	0,4	Russie	Télécommunications
Gazprom	3,0	-1,1	Russie	Énergie
PZU	2,5	0,3	Pologne	Finance
M.Video	2,3	0,1	Russie	Consommation Discrétionnaire
Transneft	2,3	0,3	Russie	Énergie
Magnit	2,0	0,2	Russie	Biens de Consommation de Base
OTP Bank	2,0	0,4	Hongrie	Finance

### Répartition par secteur

Secteur	% du portefeuille	% de l'indice
Finance	32,9	32,4
Énergie	23,4	36,5
Industrie	9,8	2,3
Télécommunications	7,5	8,2
Consommation Discrétionnaire	7,4	1,3
Biens de Consommation de Base	6,7	7,8
Services aux Collectivités	4,7	3,7
Matériels	4,1	7,9
Technologies de l'Information	1,9	0,0
Santé	1,7	0,0

### Allocation d'actifs par pays



1 MSCI EM Europe Index jusqu'au 30/06/2010. MSCI EM Europe Index Total Return (net) depuis le 01/07/2010.  
2 Les mesures de risque des fonds et des indices sont basées sur les données mensuelles sur 3 ans. Le ratio de sharpe est basé sur un taux sans risque de 3%.

## Remarque importante

Le fonds visé est un compartiment du East Capital (Lux), un fonds d'investissement luxembourgeois à capital variable avec des compartiments multiples, constitué sous forme de « SICAV » constituée le 13 novembre 2006, ayant son siège social au 19, Rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg. East Capital (Lux) est organisé conformément à la Partie I (UCITS) de la loi luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif, tel que modifiée, en tant que « Société d'Investissement à Capital Variable » pour une période indéterminée.

Le dépositaire des actifs du East Capital (Lux) est Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 4, rue Peterelchen L-2370 Howald, Luxembourg. Les informations contenues dans ce document ne doivent pas être considérées comme une offre, une sollicitation ou une recommandation pour un investissement. Cette publication ne s'adresse pas à vous si une loi de n'importe quelle juridiction nous interdit de rendre cette information publique, et n'est pas destinée à une quelconque utilisation qui serait contraire à la loi ou à la réglementation locale. Par conséquent, le fonds ne peut pas être proposé, vendu ou distribué aux États-Unis à des citoyens américains ou des résidents des États-Unis, sauf si l'offre, la vente ou la distribution sont faites conformément à une exemption applicable aux conditions d'enregistrement fournies par la réglementation sur les valeurs mobilières aux États-Unis. Les investisseurs éventuels doivent se renseigner sur : (a) les exigences juridiques de leur propre juridiction pour l'achat et la détention d'actions, (b) toutes les restrictions de devises étrangères qui puissent les toucher, et (c) les revenus et autres conséquences fiscales qui peuvent s'appliquer dans leurs propres juridictions concernant l'achat, la détention ou la cession d'actions. Tous les efforts ont été entrepris pour s'assurer de l'exactitude des informations financières présentées, mais il se peut, néanmoins, qu'elles reposent sur des chiffres non vérifiés. La performance passée ne constitue aucune garantie de performance future. La valeur des parts du fonds peut varier à la hausse comme à la baisse et les investisseurs ne sont pas garantis de récupérer leur investissement initial.

Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais perçus lors de la souscription et du rachat d'actions.

Avant d'investir, merci de lire attentivement le prospectus. L'ensemble des informations telles que le prospectus, les documents clés d'information pour les investisseurs, les statuts, le rapport annuel, le rapport semestriel et les mouvements de portefeuilles peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de East Capital AB, Kungsgatan 30, Box 1364, SE - 111 93 Stockholm, Suède, de tous les représentants locaux ou agents

## Enregistrement des fonds

Les compartiments d'East Capital (Lux) sont domiciliés au Luxembourg et enregistrés pour offre publique et distribution en Autriche, en Belgique, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Italie, aux Pays-Bas, en Norvège, en Espagne, en Suède et en Suisse. Cependant, en raison des différentes procédures d'enregistrement, il ne peut être garanti que chaque compartiment et/ou catégorie d'actions est ou sera enregistré sur tous les territoires et au même moment.

**Autriche** : L'Agent Payeur est UniCredit Bank Österreich AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Vienne.

**Belgique** : Le Représentant et l'Agent Payeur est CACEIS Belgium, Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Bruxelles.

**France** : Le Correspondant de Centralisation est CACEIS Bank France, 1/3, Place Valhubert, 75013 Paris.

**Allemagne** : L'Agent payeur et Agent d'information en Allemagne est Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg.

**Hongrie** : Les informations complètes relatives aux compartiments d'East Capital (Lux) peuvent être obtenues auprès du distributeur hongrois, Concorde ÉrtékpapírZrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

**Italie** : Les informations complètes relatives aux compartiments d'East Capital (Lux) sont disponibles auprès des agents de distribution italiens dont vous pouvez obtenir la liste actualisée auprès d'East Capital ou des Agent Payeurs, SGSS S.p.A., Via Benigno Crespi 19A, - MAC2, Milan and State Street Bank SpA, Via Col Moschin 16, 20136 Milan.

**Espagne** : Une liste des distributeurs agréés en Espagne peut être consultée sur le site Internet de la CNMV.

**Suède** : L'Agent Payeur est SEB Merchant Banking, Custody Services, Global Funds, RB6, Risseleden 100, SE 106 40 Stockholm.

**Suisse** : Le Représentant suisse est CACEIS (Switzerland) SA, Chemin de Précossy 7/9, Case Postale 2259, 1260 Nyon, et l'Agent Payeur est Credit Suisse Zahlstellendienst, UWAC Postfach 100, CH-8070 Zürich

## La classification « Global Industry Classification Standard »

La classification Global Industry Classification Standard (« GICS ») a été conçue par Morgan Stanley Capital International (« MSCI ») et Standard & Poor's, une filiale du groupe McGraw-Hill Companies (« S&P »). Elle est la propriété exclusive et une marque de service de ces deux entités, et fait l'objet d'une licence d'utilisation au bénéfice de East Capital. Ni MSCI, ni S&P ni une tierce partie impliquée dans l'élaboration ou le regroupement de GICS ou de toutes classifications GICS n'offrent de garantie ou de déclarations de garantie explicites ou implicites relatives à de tels standards ou classifications (ou aux résultats obtenus par à l'utilisation de ceux-ci) et toutes ces dites parties rejettent l'ensemble des garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de qualité marchande et d'aptitude au service en ce qui concerne ces standards et classifications. Sans limiter les faits précités, MSCI, S&P, leurs sociétés affiliées ou une tierce partie impliquée dans l'élaboration ou le regroupement de GICS ou de classifications GICS ne doivent, en aucun cas, engager leur responsabilité en termes de dommages directs, indirects, particuliers, punitifs, immatériels ou d'autres dommages, quels qu'ils soient (y compris les profits perdus) même dans le cas où ils auraient été informés de la possibilité de telles conséquences.

## Données MSCI

Source : MSCI. Les informations MSCI doivent uniquement être utilisées à usage interne et ne doivent pas être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit, ni servir de fondement à un composant d'instruments, de produits ou d'indices financiers. Aucune des informations MSCI n'est conçue dans le but de constituer un conseil en placement ou une recommandation à prendre (ou ne pas prendre) toute sorte de décision d'investissement et ne peut donc être invoquée en tant que telle. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie d'analyse, de prévision ou de prédiction de performances à venir. L'information MSCI est fournie « en l'état » et le bénéficiaire de cette information assume la pleine responsabilité des risques liés à l'utilisation qui en est faite. MSCI, chaque société affiliée et chaque personne impliquée ou liée au regroupement, au calcul ou à l'élaboration de toute information MSCI (collectivement, les « parties MSCI »), déclinent expressément toute garantie (y compris et sans limitation toutes les garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, de non-violation, de qualité marchande et de caractère approprié à des fins précises) en ce qui concerne cette information. Sans limiter les faits précités, aucune partie MSCI n'engage sa responsabilité en termes de dommages directs, indirects, particuliers, accessoires, punitifs, immatériels (y compris mais de manière non limitative aux profits perdus) ou de tout autre dommage. (www.msicbarra.com)

## Contacts

### Paris

39 Avenue d'Iéna, Paris  
Tél: +33 1 40 73 00 80  
Email: paris@eastcapital.com

### Stockholm

Kungsgatan 33, Stockholm  
Tél: +46 8 505 88 505  
Email: info@eastcapital.com

### Hong Kong

13/F, Wyndham Place, 40-44 Wyndham Street  
Central, Hong Kong  
Tél: +852 3655 0550-1  
Email: hongkong@eastcapital.com

### Oslo

Kronprinsesse Märthas Plass 1, 4th Floor, Oslo  
Tél: +47 22 39 66 90  
Email: oslo@eastcapital.com