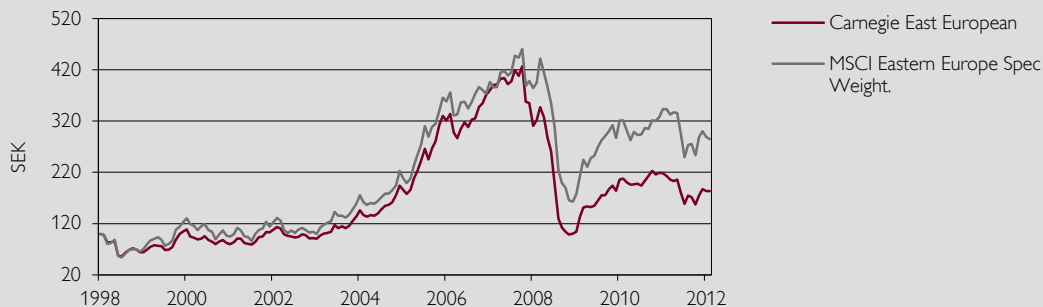


**Fondens utveckling**


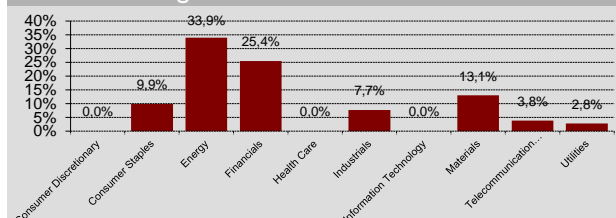
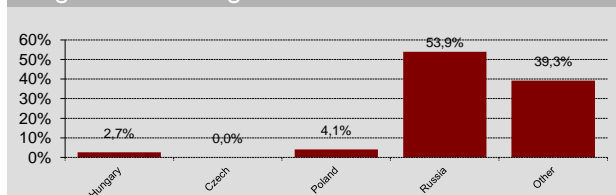
Avkastning	1 månad	YTD	1 år	3 år	Sedan start
Carnegie East European	-0,1%	16,5%	-14,1%	38,2%	83,1%
MSCI Eastern Europe Spec Weight.	-1,5%	12,4%	-17,0%	34,2%	184,8%
Differens	1,4%	4,1%	3,0%	4,0%	-101,7%

Årsavkastning	2011	2010	2009	2008	2007
Carnegie East European	-29,4%	19,4%	79,6%	-75,7%	22,8%
MSCI Eastern Europe Spec Weight.	-21,3%	7,4%	57,5%	-58,7%	19,3%
Differens	-8,2%	12,0%	22,2%	-17,0%	3,5%

Jämförelseindex är utdelningsjusterat.

Tio största innehav	Vikt
Dragon Oil	7,8%
Sberbank-PFD	7,2%
Globaltrans investment GDR	6,3%
Magnit OJSC - GDR	6,0%
Gazprom ADR	4,9%
Alacer Gold	4,8%
Eurasia Drilling GDR	4,7%
Bank of Georgia	4,2%
Turkiye Sinai Kalkinma Bank	4,1%
Lukoil ADR	3,9%

**Sektorfördelning**

**Geografisk fördelning**


Observera att den sammanlagda summan av staplarna ovan inte alltid uppgår till 100 på grund av avrundningar.

Denna investeringsrapport har upprättats av Carnegie Asset Management Fondsmäglerselskab A/S och utgör inte en sådan kvartals-, halv- eller heldårsrapport som avses i den, med ändringar införda, luxemburgska lagstiftningen om företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) som antogs den 20 december 2002. Hel- och halvårsrapporter för de fonder som omnämns i denna investeringsrapport kan erhållas via hemsidan [www.carnegieam.se](http://www.carnegieam.se). Denna investeringsrapport har upprättats endast i informations syfte och för användning i samband med Carnegie Asset Management Fondsmäglerselskab A/Ss tillhandahållande av investeringstjänster.

Risk	3 år	Sedan start
Standardavvikelse, portfölj	20,6%	27,2%
Standardavvikelse, index	22,8%	28,8%
Tracking Error	10,4%	11,9%
Informationskvot	0,1	Neg.
Beta	0,8	0,9
Konsistens	50,0%	46,2%

**Fondfakta**

Startdatum	1998-04-01
Jämförelseindex	MSCI Eastern Europe Special Weighted
Förvaltningsavgift, %	2,2
Basvaluta	USD
Förvaltare	Morten Springborg
Fondförmögenhet, MSEK	221
NAV/andel SEK	293,87

**Placeringsinriktning**

Fonden är registrerad i Luxemburg och investerar huvudsakligen i bolag från Central- och Östeuropa inklusive Ryssland. Syftet är att uppnå hög avkastning på lång sikt och fonden placerar i de aktier som bedöms ha bäst värdetillväxt. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika regioner är inte förutbestämd.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För mer information om risk se fondens informationsbroschyr.