

CARNEGIE RYSSLANDSFOND A

FÖRVALTARKOMMENTAR

ODJUREN ÄTER VARANDRA

Efter en flera månader lång offensiv verkar det som om Ukraina äntligen kan visa upp framgångar. Man har brutit igenom de ryska försvarslinjerna i söder och nu nått byn Verbove öster om Robotyne. De offensiva operationerna fortsätter i riktning mot Melitopol. Luftkriget fortsätter samtidigt. Ryssland utökar sina attacker men nu lyckas även ukrainarna attackera Ryssland. Nästan dagligen skickar man in drönare över ryskt territorium.

Prigosjin överlevde inte länge. När han några månader efter sitt misslyckade kupp försök störtade med sitt flygplan var det inte många som höjde på ögonbrynen. Putin skulle givetvis aldrig förlåta honom. Odjuren åter verkligen varandra i Ryssland. Vi får se vad som händer med Wagnergruppen. Just nu ser det ut som om den splittras helt.

Sedan kriget började har många ryska bolag varit undantagna från Moscow Exchange's redovisningsplikt. Nu är redovisningsplikten tillbaka och bolagen måste redovisa senast 60 dagar efter rapportperiodens slut. 24 större bolag rapporterade omedelbart. Rapporteringspliktens återinförande har dock ingen större betydelse för oss i nuläget.

Lukoil har meddelat att man vill köpa tillbaka aktier från utlänningar som fått sina aktier låsta. Man vill köpa tillbaka aktierna enligt de regler som regeringen beslutat. De ska köpas till 50 procent rabatt mot senaste kurs och staten ska få 10 procent av försäljningssumman i skatt. Vi vet ännu inte exakt hur detta ska se ut eller om vi kan delta. Affären kommer också att behöva presidentens personliga godkännande.

Det ryska finansministeriet ha annonserat att ryska investerare som fått sina tillgångar låsta i utlandet ska kunna växla dessa mot tillgångar som utlänningar fått låsta i Ryssland. Detta skulle kunna innebära att exempelvis Rysslandsfonden skulle kunna växla sina låsta Lukoilaktier mot en rysk investerarens låsta amerikanska Teslaaktier. Hur det hela skulle kunna gå till har vi ingen information om.

En av Rysslands största entreprenörer, Arkadij Volozj - grundaren av Yandex, tar kategoriskt avstånd från Rysslands anfälls krig i Ukraina och kallar invasionen barbarisk.

Inflationstrycket börjar nu slutligen synas tydligt i Ryssland. Centralbanken tvingades nyligen att höja styrräntan med 350 punkter till 12 procent.



FREDRIK COLLIANDER

Förvaltar fonden sedan 2000.

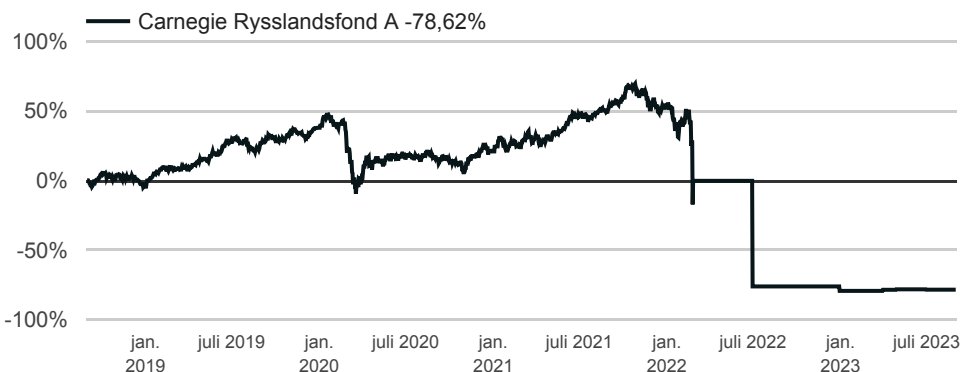
Carnegie Rysslandsfond investerar i aktier noterade i Ryssland och i övriga delar av forna Sovjetunionen.

Startdatum	1997-10-27
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 6
Riskenivå	7 av 7
ISIN	SE0000429821
Årlig avgift	0,00%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	745 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	14,68 SEK

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
4,22	-9,85	-81,57	-78,62	-72,02	35,94

UTVECKLING 5 ÅR %



MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2023	0,00	0,00	3,83	1,56	0,00	-1,16	0,00	0,00					4,22
2022	-6,33	-30,15	0,00	0,00	0,00	-76,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-13,50	-86,53
2021	0,49	2,01	7,10	-2,59	6,27	6,27	0,91	2,85	5,48	1,39	-5,35	-0,63	26,06

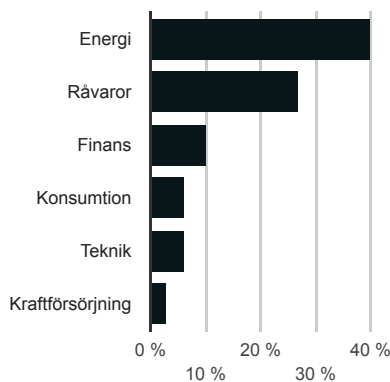
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Faktatablad och informationsbroschyr finns på www.carnegiefonder.se. Informationen i detta produktblad tillhör Carnegie Fonder och är endast avsedd som allmän produktinformation. Den ska inte ses som placeringsråd eller rekommendation. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Carnegie Fonder ansvarar inte för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Carnegie Fonders medgivande.

CARNEGIE RYSSLANDSFOND A

STÖRSTA INNEHAV

NovaTek Joint St Co Reg	9,3%
GAZPROM PJSC Reg	9,0%
Oil Co Lukoil PJSC	8,1%
Sberbank of Russia PJSC	5,6%
Surgutneftegas PJSC Pref Reg	4,9%
Polyus PJSC Reg	4,6%
Gazprom Neft PJSC Reg	4,4%
Phosagro PJSC Reg	4,2%
Novolipetsk Steel Reg	4,1%
Alrosa PJSC	3,9%

BRANSCHFÖRDELNING

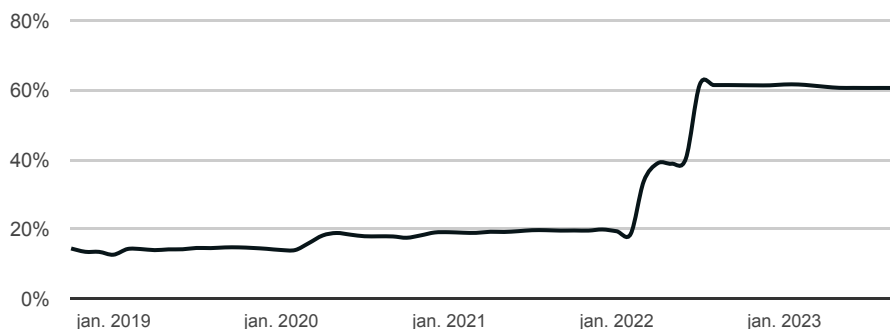


NYCKELTAL

Antal innehav	25
Omsättningshastighet, ggr/år	0,00
Active share*	78%
Standardavvikelse, 2 år	72,8%
Standardavvikelse, 3 år	60,7%
Standardavvikelse, 5 år	48,7%
Sharpekvot, 2 år	-0,87
Sharpekvot, 3 år	-0,72
Sharpekvot, 5 år	-0,55
Tracking error, 2 år*	77,9%
Tracking error, 3 år*	44,9%
Tracking error, 5 år*	29,6%

* Jämförelseindex: MSCI Russia 10/40 Net Total Return

STANDARDVIKELSE %



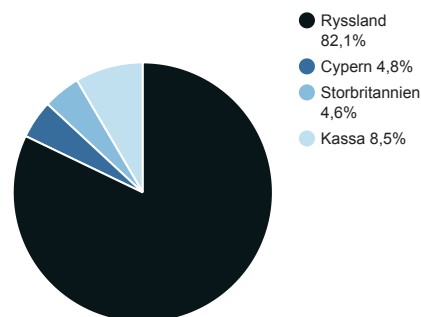
STÖRSTA BIDRAG YTD

Phosagro PJSC GDR Regs	0,0%
Phosagro PJSC GDR Regs	0,0%
NovaTek Joint St Co spons GDR repr 10 Shares	0,0%
Enel Russia PJSC Reg	0,0%
Severstal PAO spons GDR repr 1 Share Ser Oct 06	-0,1%

MINSTA BIDRAG YTD

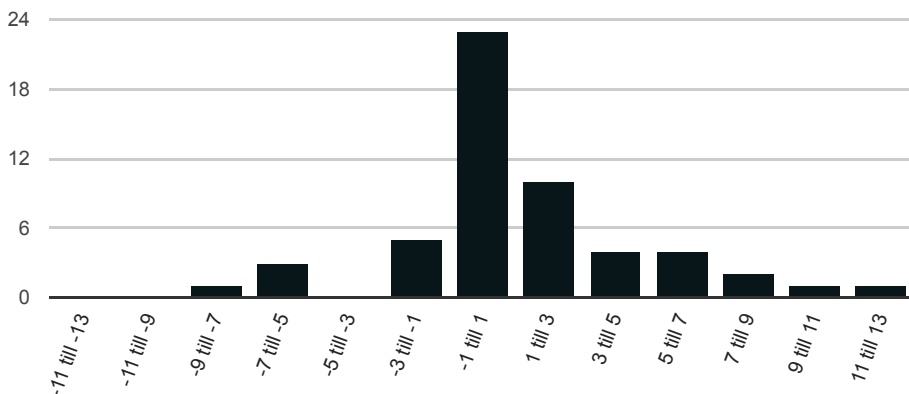
Sberbank of Russia PJSC	-5,3%
GAZPROM PJSC Reg	-2,9%
NovaTek Joint St Co Reg	-2,4%
Yandex NV A Reg	-2,2%
X5 Retail Group NV spons GDR repr 1/4 Reg S	-2,0%

GEOGRAFISK FÖRDELNING



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2018-09-01 till 2023-08-31



Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.carnegiefonder.se. Informationen i detta produktblad tillhör Carnegie Fonder och är endast avsedd som allmän produktinformation. Den ska inte ses som placeringsråd eller rekommendation. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Carnegie Fonder ansvarar inte för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Carnegie Fonders medgivande.