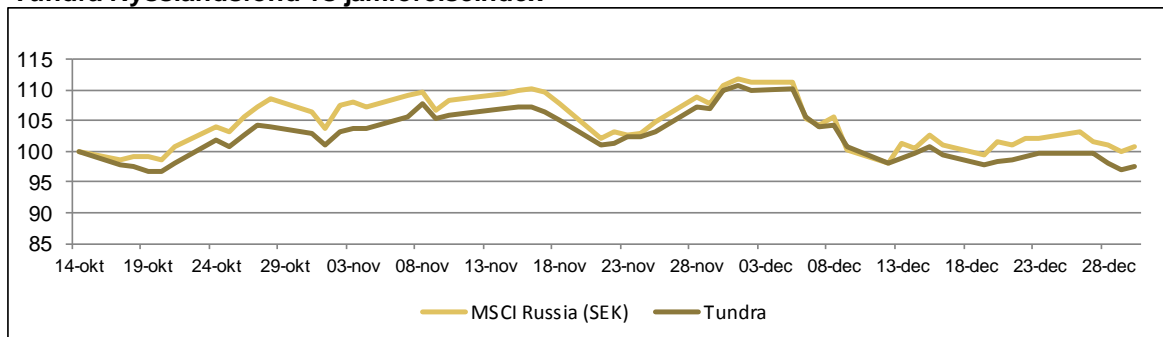




## Tundra Rysslandsfond vs jämförelseindex



## Utveckling

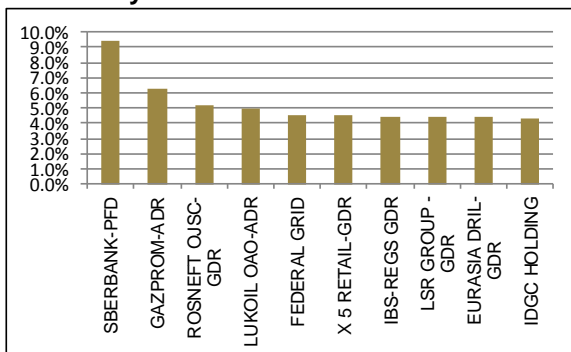
	1 mån	3 mån	1 år	Start
Fonden	-11.3%	-	-	-2.6%
MSCI R. (SEK)	-9.0%	-	-	0.7%

## Portföljdata

Aktiv risk (Tracking error)*	11.2%
Standardavvikelse*	25.2%
Beta*	0.79

\* Sedan fondstart 11-10-14

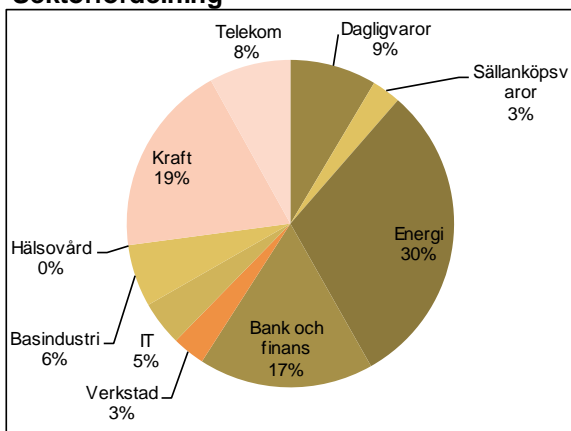
## Tundra Rysslandsfond- 10 största innehav



## Marknadskommentar

Fonden föll med 11,3% (SEK) under månaden jämfört med marknaden som föll med 9,1%. Fondens koncentrerade portfölj innebär att enskilda sektorer, men även enskilda positioners, utveckling syns tydligt i fondens utveckling. I december var detta inte till vår fördel. Kraft- och finanssektorn där fonden har betydande övervikter utvecklades denna månaden mycket svagt. Kraftsektorn var svagast sektor med en nedgång om 17%. Därtill uppvisade enskilda mindre case, såsom LSR (-19,91%), en svag utveckling under månaden. Den största positiva nyheten under månaden var Rysslands medlemskap i WTO. Nyheten som vi väntat på i 18 år kom dock helt i skymundan av politiska händelseförloppet i Ryssland efter Dumavalet och de största politiska protesterna på 20 år i Ryssland. Bästa positioner under månaden var Lukoil (-4,0%), Gazprom (-5,7%) och Tatneft (-6,6%). De mest kostsamma MRSK (-25,6%), Rushydro (-22,9%) och Federal Grid (-20,9%). Vi har 4 nya innehav Tatneft, CTC Media, EDC och Magnit. Största försäljningen för månaden var Gazprom.

## Sektorfördelning



## Fondfakta

Startdatum	2011-10-14
Startkurs	100
Kursnotering	Dagligen
Förvaltningsavgift/år	2.5%
Riskenivå	7 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltare	Tundra Fonder AB
Jämförelseindex	MSCI Russia (SEK)
Bankkonto	SEB 5851-1076212
ISIN kod	SE0004211274
PPM nr	741637
För mer information kring handel av fonden besök vår hemsida <a href="http://www.tundrafonder.se">www.tundrafonder.se</a>	

Mer information om våra fonder finns i informationsbroschyren eller faktabladet för respektive fond.

Kontakta oss om du vill att vi ska skicka dessa handlingar till dig