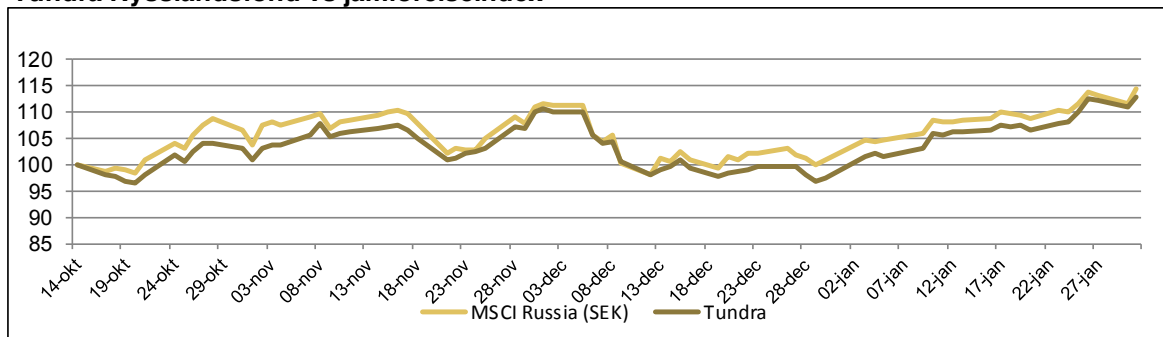




Tundra Rysslandsfond vs jämförelseindex



Utveckling

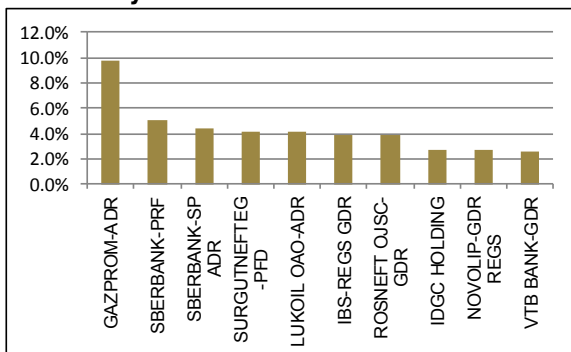
| | 1 mån | 3 mån | 1 år | Start |
|---------------|-------|-------|-------|-------|
| Fonden | 15.9% | 9.6% | 12.9% | |
| MSCI R. (SEK) | 13.4% | 7.4% | 14.3% | |

Portföljdata

| | |
|------------------------------|-------|
| Aktiv risk (Tracking error)* | 9.7% |
| Standardavvikelse* | 24.0% |
| Beta* | 0.82 |

* Sedan fondstart 11-10-14

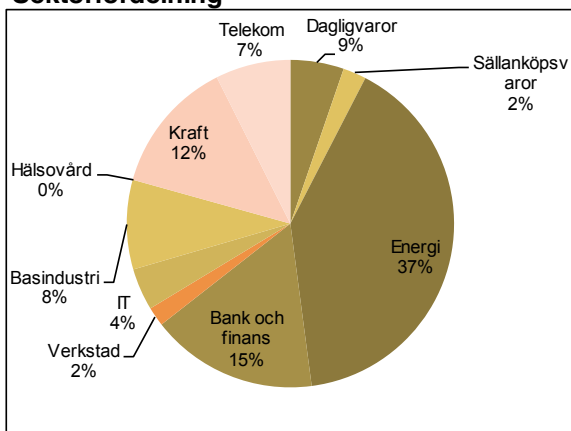
Tundra Rysslandsfond- 10 största innehav



Marknadskommentar

Fonden steg med 15,9% (SEK) under månaden jämfört med marknaden som steg med 13,4%. Bättre riskkapit globalt och minskad upplevd politisk osäkerhet i Ryssland har varit gynnsamt för ryska marknaden. Omsättningen under januari har varit väsentligt högre än under december. Fondens koncentrerade portfölj innebär att enskilda sektorer, men även enskilda positioner, utveckling syns tydligt i fondens utveckling. I januari var detta till vår fördel. Kraft-, stål- och finanssektorn gick starkt i januari. Vår övervikt i kraftsektorn har varit gynnsam, men även mindre övervikter i stål (+20-26%) och finanssektorn (+20-28%) inklusive byggbolaget LSR har bidragit positivt till fondens kursutveckling. Sämst bidrag under januari gav livsmedelsdetaljisten X5. De kom med en besynnerligt svag försäljningsstatistik för 2011 där de tappade i alla regioner såväl som i segment. Aktien föll 4,4% under månaden. Intressant att notera även att Novatek och Mostotest som anses vara aktier som har gynnats av Putins starka position har utvecklats relativt svagt under januari med uppgångar på plus 4,4% respektive 8,8%.

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 www.tundrafonder.se | |

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