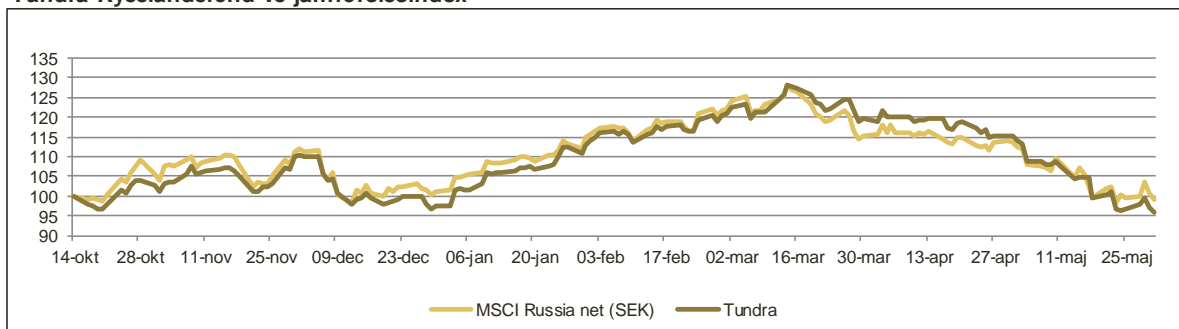




Tundra Rysslandsfond vs jämförelseindex



Utveckling

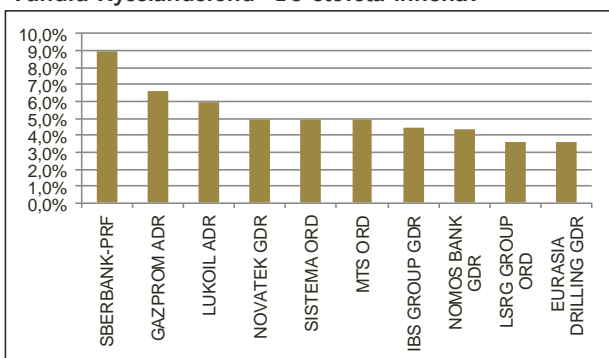
	1 mån	3 mån	1 år	Start
Fonden	-16,9%	-20,4%	-4,3%	
MSCI R. net (SEK)	-12,9%	-18,5%	-0,8%	

Portföljdata

Aktiv risk (Tracking error)*	8,5%
Standardavvikelse*	23,8%
Beta*	0,76

* Sedan fondstart 11-10-14

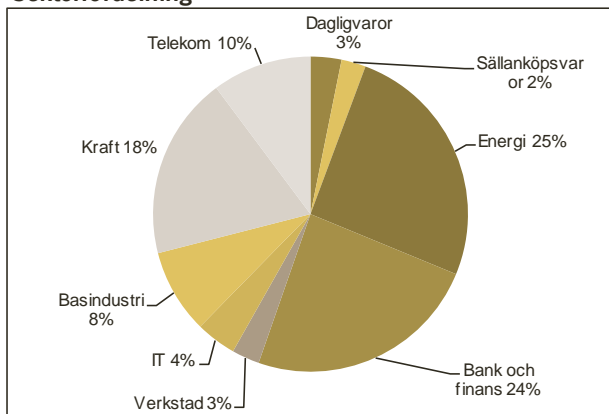
Tundra Rysslandsfond- 10 största innehav



Marknadskommentar

Fonden föll 16,9% (SEK) under maj månad. Marknaden mätt som MSCI Russia gick ned 12,9% (SEK). Bästa positioner (SEK) under månaden uppvisade IBS (-1,5%) EDC drilling (-5,2%) och X5 (-5,6%). Sämst utveckling uppvisade MRSK Holding (-46%) Federal Grid (-39%) och TGK1 (-28%). Marknaden gick ned nästan helt utan rekyler uppåt under maj. Global riskaversion på grund av förnyad oro för eurokrisen och oljepriset (-15% USD) slog hårt mot ryska marknaden. SEK försvagades 8% och rubeln hela 14% mot USD under månaden. Vår tes om minskad risk i kraftsektorn blev ej besannad under den gångna månaden. Kraft var istället den svagaste sektorn. En kombination av olika nyheter har pressat sektorn: Lägre tariffer än väntat för MRSK och Federal Grid, framskjutna privatiseringar samt diskussion om en sammanslagning av MRSK och Federal Grid.

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