

HÅLLBARHETSÖVERSIKT



2016

HÅLLBARHET FÖR OSS

Tundra Fonder är en svensk fondförvaltare specialiserad på så kallade frontier markets, eller framtida tillväxtmarknader, med ett fokus på länder som t.ex. Vietnam, Nigeria, Pakistan och Sri Lanka. Vi förvaltar våra fonder med stöd av lokala analyskontor i Asien och ett av världens största förvaltar- och analysteam dedikerat till just dessa marknader. Ansvarsfulla investeringar har redan från start varit en central komponent i vår verksamhet. Termen ESG (Environment, Social and Corporate governance) är det begrepp vi har valt ut för att sammanfatta vårt hållbarhetsarbete. Samtliga tre grundpelare inom ESG är viktiga i vårt arbete, vi beaktar såväl miljö, som olika sociala komponenter och affärsetiska aspekter i vår investeringsprocess. En väl fungerande miljöpolicy är inte bara viktig för en långsiktigt hållbar utveckling, utan minskar även risken för framtida kostnader och produktionsavbrott. Sociala frågor är en annan grundpelare i Tundras hållbarhetsarbete; ett bolags inställning till sina anställda har omfattande påverkan såväl på kort som på lång sikt. Förutom att brister i hanteringen av mänskligt kapital kan utgöra en överträdelse mot internationella konventioner, riskerar det att medföra sämre förutsättningar för bolaget. Exempelvis kan en lönesättning som bryter mot lokala lagar även innebära en risk för att investerare underskattar den långsiktiga kostnadsnivån i företaget. Analys av affärsetik och bolagsstyrning är en central komponent. Förutom specifika landrisker, är bristfällig affärsetik och korruption några av de största riskerna vid investeringar i frontier markets. God affärsetik hos ledning och ägare anser vi vara helt avgörande för en bra avkastning på lång sikt. Bolag med god bolagsstyrning och affärsetik tenderar också att ta större ansvar för såväl miljö som sociala aspekter.

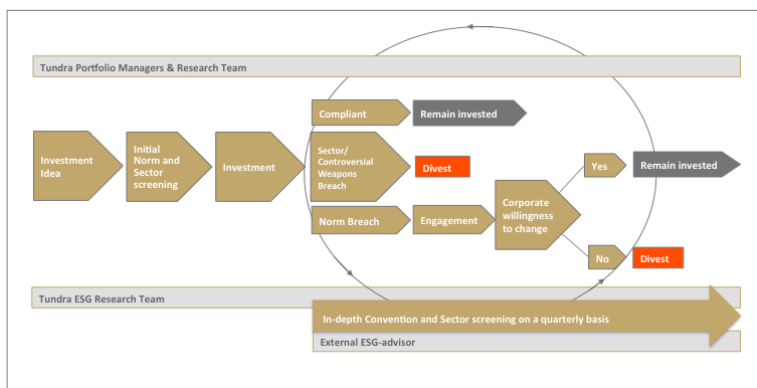
Hållbarhet i investeringsprocessen

Vårt urval av aktier sker med utgångspunkt i en traditionell, fundamental analys. Alla våra fonder är aktivt förvaltade. Inför varje potentiell investering gör vi en analys av det berörda bolaget där vi gör en bedömning av framtida tillväxtförutsättningar samt vad vi tror är en långsiktigt stabil intjäningsnivå. Vi rensar för vad som i vår bedömning utgör kortsiktig över- respektive underlönsamhet. Tillsammans med en bedömning av bolagets framtida tillväxtmöjligheter fastställer vi en långsiktig rimlig värdering av bolaget och dess aktie. För samtliga av Tundras fonder gäller att vi ej placerar i bolag som bedriver sin verksamhet i strid med väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är **FN:s Global Compact**, **OECD:s riktlinjer för multinationella företag** och **ILO:s trepartsförklaring om principer för multinationella företag och socialpolitik**. Vi investerar inte heller i bolag som är involverade i verksamhet som inkluderar kontroversiella vapen (antipersonella landminor, klustervapen, biologiska och kemiska vapen, kärnvapen).

Vi investerar inte heller i bolag som är involverade i verksamhet som inkluderar kontroversiella vapen (antipersonella landminor, klustervapen, biologiska och kemiska vapen, kärnvapen).

Hållbarhet i ägararbetet

Via våra två analyskontor i Karachi (Pakistan) och Ho Chi Minh City, (Vietnam) kan vi följa bolagen på våra marknader nära. Tundra utvecklar kontinuerligt hållbarhetsarbetet. Arbetet inkluderar även dialog med berörda myndigheter, leverantörer, kunder eller andra uppdragsgivare för att få så god insyn i överträdelserna som möjligt.



Tundras ESG-process

Dialogen leds av vårt interna hållbarhetsteam, med det primära syftet att påverka och initiera en förändring hos bolaget. Om Tundra bedömer att överträdelserna kommer att fortgå kommer bolagets aktier dock att avyttras. Länk till ägarpolicy: <http://www.tundrafonder.se/compliance>.

Tundras ESG-arbete kännetecknas av följande:

- Evidensbaserad ansats för att identifiera de viktigaste områdena för ESG-arbetet, samt uppföljning av aktuell forskning
- Regelbundna mötesforum med våra institutionella investerare
- Återkommande hållbarhetskonferens med våra portföljbolag
- Kontakt med lokala NGO:s, journalister och sakkunniga
- Hållbarhetsrapporter på kvartalsbasis
- Tematiska rapporter på områden som anses viktiga för den övergripande verksamheten
- Case studies om våra bolag med förankring i forskning och aktuella händelser

Resurser och åtaganden för hållbarhet

ESG-teamet består av en senior ESG-analytiker med placering på kontoret i Karachi och hållbarhetsansvarig ESG-analytiker i Stockholm. De båda samarbetar nära med förvaltningschefen för att väva in

aspekter av ESG i den finansiella analysen. Gruppen har kontakt dagligen, och webbaserade möten äger rum minst en gång i veckan. Vid allvarliga anklagelser och/eller överträdelser hos något av våra portföljbolag påbörjar Tundra en dialog med bolagen. För närvarande samarbetar Tundra med två externa analysleverantörer; Sustainalytics screenar alla bolag i Tundras samtliga fonder, och för Tundra Sustainable Frontier Fund gör ISS-Ethix ytterligare en screening Tundra fonder har skrivit under principerna som anges av det FN-ledda initiativet PRI (Principles for Responsible Investments). Vi arbetar aktivt med att inkorporera de sex principerna för ansvarsfulla investeringar i vår verksamhet. Läs mer om principerna på www.unpri.org. Dessutom stödjer Tundra the Carbon Disclosure Project, CDP - ett internationellt samarbete som syftar till att öka trycket på bolag att rapportera klimatpåverkan och kartlägga arbetet. Mer information finns på CDPs hemsida: www.cdp.net/en. Tundra är sedan flera år tillbaka medlem i Swesif (www.swesif.org); ett oberoende nätverk för organisationer som arbetar för och/eller med hållbara investeringar i Sverige. Swesif har i samarbete med sina medlemmar utarbetat hållbarhetsprofilen där svenska aktörer presenterar hållbarhetskriterier i sin förvaltning. Tundra har publicerat hållbarhetsprofiler för samtliga fonder på plattformen. Läs mer: www.hallbarhetsprofilen.se. I vårt hållbarhetsarbete utgår vi även från FN:s 17 globala mål (Sustainable Developmental Goals, SDG) www.sustainabledevelopment.un.org.

Ett långsiktigt arbete där vi strävar efter att väva in alla relevanta aspekter av de globala målen i vår verksamhet och motivera våra portföljbolag att göra detsamma.



Hållbarhets- och temafonder

För *Tundra Sustainable Frontier Fund* gäller ännu hårdare riktlinjer än för de andra fonderna. Förutom de grundläggande principer som anges på föregående sida så investerar fonden inte heller i bolag som är involverade i:

- Utvinning av fossila bränslen eller produktion där råvaran till stor del består av fossila bränslen
- Tobaksproduktion
- Produktion av pornografiskt material

Dessutom investerar fonden ej i bolag som med mer än 5% av företagets totala omsättning är inblandade i:

- Distribution av tobaksprodukter
- Alkohol; produktion/distribution
- Vapen och krigsmaterial
- Kommersiell spelverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

Vill du veta mer?

Vänligen besök vår hemsida för mer information och utförliga rapporter avseende vårt arbete inom hållbarhet www.tundrafonder.se/sustainable Vid frågor om vårt hållbarhetsarbete, vänligen kontakta hållbarhetsansvarig: Jennie CM Åhrén via e-post: jennie.ahren@tundrafonder.se

Viktigt: Läs denna information/disclaimer

Denna presentation är utfärdad av Tundra Fonder AB ("Tundra"). Den information - antaganden, åsikter, värderingar, rekommendationer etc. - som presenteras i denna publikation har sammanställts av Tundra. Den är baserad på allmänt tillgänglig information från källor som Tundra anser är tillförlitliga. Även om innehållet är baserat på källor som Tundra Fonder bedömt som tillförlitliga ansvarar Tundra Fonder dock inte för fel eller brister i informationen eller för förluster eller kostnader som kan uppstå med anledning därav. Denna presentation - liksom hela eller delar av dess innehåll - får inte kopieras eller distribueras under några omständigheter utan skriftligt tillstånd av Tundra.

Användning av informationen

Denna presentation är endast avsedd för användning av Tundras kunder i Sverige. Varken materialet eller de produkter som beskrivs här är avsedda för distribution eller försäljning i USA eller till fysiska personer och juridiska personer bosatta/med hemvist i USA, s.k. US persons, eller Kanada, Japan eller Australien, eller i något annat land där publiceringen eller tillgängligheten av materialet är förbjudet eller begränsat på något sätt. Det åligger fysisk- eller juridisk person att ta del av denna presentation för att informera sig om och följa dessa regler. En fysisk- eller juridisk person kan hindras från att investera i Tundras fonder enligt lag eller interna regler. Utländsk lag kan hindra investeringar som skall göras från utanför Sverige. Tundra kommer inte att kontrollera att investeringar från utanför Sverige sker i enlighet med utländsk lag och Tundra kommer inte att acceptera ansvar för sådana investeringar. Det åligger den som läser denna presentation - att informera sig om och följa dessa regler. Skulle någon sådan person som nämnts ovan ändå acceptera erbjudanden från Tundra, av vad slag de än må vara, kan det inte beaktas. Ingen del av denna presentation skall uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller använda någon typ av investering eller att ingå några andra transaktioner. De åsikter som framförs i denna presentation återspeglar Tundras nuvarande synpunkter och kan därför komma att ändras. Informationen i denna presentation tar inte hänsyn till specifika investeringsmål eller ekonomisk situation. Informationen skall inte betraktas som en personlig rekommendation eller investeringsråd. Kunden ska alltid söka lämplig professionell rådgivning innan något investeringsbeslut. Varje investeringsbeslut fattas självständigt av kunden och på kundens egen risk. Tundra tar inget som helst ansvar för direkt eller indirekt skada av något slag som härrör från användningen av denna presentation. Anställda på Tundra Fonder kan äga, indirekt eller direkt, överlåtbara värdepapper som nämns i denna presentation.

Risker

Placeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller bli värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Internationella investeringar, särskilt på nya marknader i utvecklingsländer, (såsom Östeuropa (inklusive Ryssland), Asien, Latinamerika och Afrika), är normalt förknippade med en högre risk än investeringar i svenska eller andra utvecklade marknader. Dessa risker innefattar både politisk och ekonomisk osäkerhet i andra länder samt valutaförändringar. Dessa risker är särskilt höga på nya marknader, eftersom dessa länder kan ha relativt instabila regeringar och omogna marknader och ekonomier. För mer information om Tundra Fonders faktablad, informationsbroschyr med mera, vänligen se, www.tundrafonder.se.