



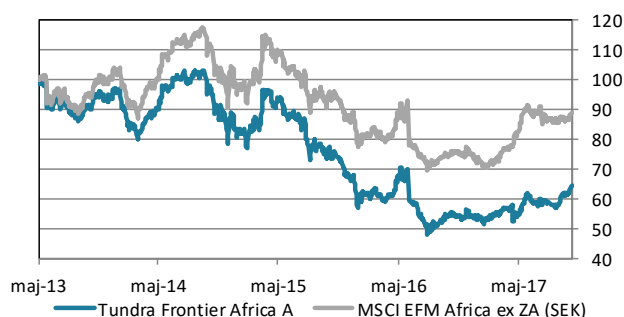
OM FONDEN

Tundra Frontier Africa Fund investerar i de afrikanska tillväxtregionerna med fokus på Sub-Sahara-området och Egypten. De afrikanska länderna har genomgått stora förändringar de senaste 15-20 åren med snabb tillväxt, demokratiska val, utländska direktinvesteringar och en stark entreprenörsanda. Omvärldens bild har dock inte hängt med den snabba utvecklingen och börserna anses av de flesta andra förvaltare vara för små och för besvärliga att investera i. Vi skiljer oss från mängden och ser den långsiktiga potentialen i de mindre utvecklade marknaderna i Afrika.

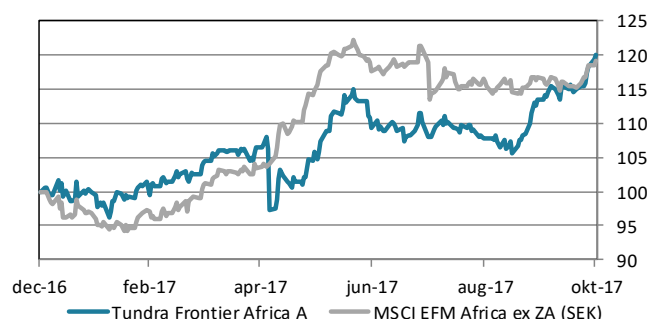
Fonden förvaltas enligt Tundras filosofi om aktiva aktieval. Hållbarhetsaspekter är en viktig komponent i förvaltningen där varje portföljbolag måste leva upp till FN:s krav vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, bolagsstyrning och miljöpåverkan. Läs om den senaste utvecklingen [här](#).

| Utveckling | Värde (SEK) | 1 mån | 1 år | 12 mån | 3 år | Start |
|--------------------------|-------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Tundra Frontier Africa A | 64,58 | 5,7% | 20,0% | 16,4% | -32,1% | -35,4% |
| Jämförelseindex | 5 779,49 | 2,1% | 19,2% | 17,6% | -18,3% | -10,7% |

Fonden vs jmf-index (sedan start)



Fonden vs jmf-index (i år)



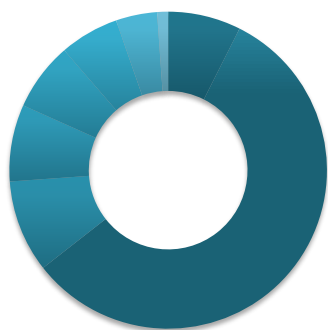
Fondens månadsutveckling

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | YTD |
|------|-------|-------|-------|------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2013 | | | | | -1,0% | -7,7% | 1,0% | -3,4% | -0,9% | 4,9% | 2,2% | -1,2% | -6,3% |
| 2014 | -3,5% | -6,4% | -1,2% | 5,6% | 10,2% | 0,4% | 3,4% | 0,4% | 1,0% | -7,0% | -5,5% | -2,5% | -6,4% |
| 2015 | -6,1% | 0,2% | 8,9% | 3,4% | 1,2% | -6,4% | -5,4% | -6,9% | 0,4% | -5,3% | -1,5% | -7,6% | -23,6% |
| 2016 | -7,4% | -1,5% | -2,6% | 2,9% | 11,7% | -13,8% | -9,0% | -4,1% | 1,6% | 6,2% | -3,6% | 0,6% | -19,6% |
| 2017 | -2,2% | 1,8% | 5,0% | 2,0% | -1,7% | 4,4% | -1,3% | 0,0% | 5,2% | 5,7% | | | 20,0% |

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

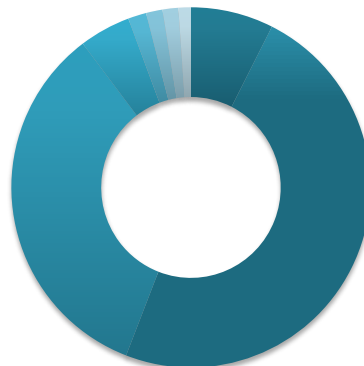
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder. Informationsbroschüren, årsredovisning, halvårsredogörelse, faktablad och övrig information finns på vår hemsida. Se fullständig disclaimer på www.tundrafonder.se.

Sektorfördelning



- Kassa och övrigt 7%
- Bank och Finans 57%
- Sällanköpsvaror 9%
- Hälsovård 8%
- Basindustri 7%
- Dagligvaror 6%
- Verkstad 4%
- Kraft 1%
- Telekom 0%
- IT 0%
- Energi 0%
- Fastigheter 0%

Landfördelning



- Kassa och övrigt 7%
- Egypten 48%
- Nigeria 34%
- Ghana 5%
- Botswana 2%
- Kenya 1%
- Mauritius 1%
- Uganda 1%

| Största innehav | Vikt i portfölj | Land | P/E 16 | P/E 17E | Direkt- avkastning | Avkastning 1 mån(SEK) |
|----------------------------|-----------------|---------|--------|---------|--------------------|-----------------------|
| Zenith Bank Plc | 9,4% | Nigeria | 7,1 | 5,6 | 9,1% | 11,4% |
| United Bank For Africa Plc | 7,7% | Nigeria | 5,2 | 4,3 | 8,6% | 13,6% |
| Guaranty Trust Bank | 7,1% | Nigeria | 9,2 | 8,0 | 6,0% | 7,4% |
| GB Auto | 6,0% | Egypten | - | - | 0,0% | 9,9% |
| Commercial Intl | 4,3% | Egypten | 16,3 | 12,9 | 1,5% | -0,6% |
| Elswedey Electric Co | 4,2% | Egypten | 7,5 | 5,8 | 6,5% | 20,0% |
| Egypt Kuwait Holding | 4,0% | Egypten | 13,2 | 8,1 | 5,7% | 19,6% |
| Stanbic IBTC Holdings PLC | 3,9% | Nigeria | 16,7 | 11,0 | 3,5% | 13,0% |
| Credit Agricole | 3,8% | Egypten | 10,8 | 7,7 | 5,1% | -5,9% |
| Access Bank Plc | 3,5% | Nigeria | 3,7 | 3,5 | 7,1% | 4,1% |

Bästa aktier i oktober

| Bästa aktier i oktober | Avkastning (SEK) |
|----------------------------|------------------|
| Elswedey Electric Co | 20,0% |
| Egypt Kuwait Holding | 19,6% |
| Juhayna Food Ind. | 14,9% |
| United Bank For Africa Plc | 13,6% |
| Stanbic IBTC Holdings PLC | 13,0% |

Sämsta aktier i oktober

| Sämsta aktier i oktober | Avkastning (SEK) |
|-------------------------|------------------|
| Cleopatra Hospital | -7,1% |
| Diamond Bank Plc | -6,1% |
| Credit Agricole | -5,9% |
| MCB Group Ltd | -4,6% |
| Ezz Steel | -2,7% |

Fondfakta

| | |
|-----------------------|-----------------------------|
| Startdatum | 2013-05-20 |
| Startkurs | 100,00 |
| Kursnotering | Dagligen |
| Förvaltare | Tundra Fonder AB |
| Jämförelseindex** | MSCI EFM Africa ex ZA (SEK) |
| Bankkonto | SEB 5851-11 01667 |
| ISIN kod | SE0005188091 |
| PPM nr | 878223 |
| Bloomberg | TUNDNIG SS |
| Andelsklasser, valuta | SEK |
| Utdelning | Ingen utdelning |

Risk och kostnader*

| | |
|------------------------------|-------------------------------|
| Aktiv risk (Tracking error) | 12,4% |
| Aktiv andel (Active share) | 78,3% |
| Standardavvikelse | 19,1% |
| Standardavvikelse, jmf-index | 16,9% |
| Beta | 0,87 |
| Information ratio | -0,32 |
| Antal innehav | 30 |
| Riskenivå | 6 av 7 (se KIID för mer info) |
| Förvaltningsavgift/år | 2,5% |
| Förvalt kapital | 52,3 MSEK |

* Risknyckeltal beräknade på månadsavkastning under 24 månader rullande. ** Fonden bytte placeringsinriktning och jämförelseindex 2017-05-29

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder. Informationsbroschüren, årsredovisning, halvårsredogörelse, faktablad och övrig information finns på vår hemsida. Se fullständig disclaimer på www.tundrafonder.se.