



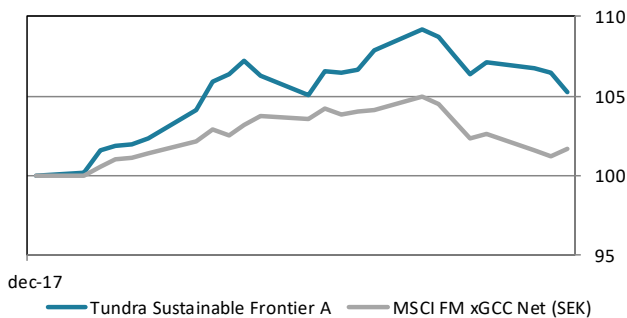
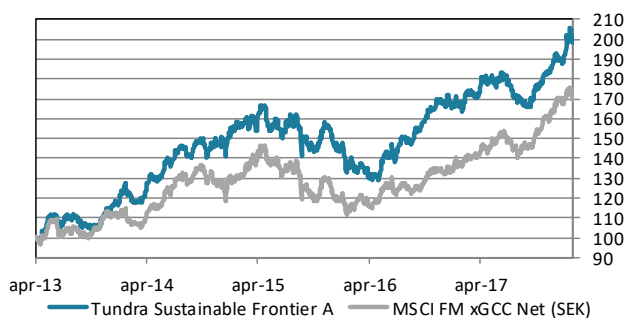
OM FONDEN

Tundra Sustainable Frontier Fund investerar huvudsakligen i världens nya tillväxtmarknader såsom Vietnam, Bangladesh, Sri Lanka, Pakistan, Egypten och Nigeria. Befolkningstillväxt, urbanisering, infrastrukturinvesteringar, en framväxande medelklass och demokratisering utvecklar dessa länder i snabb takt. Merparten utländska investerare har dock ännu inte upptäckt dessa nya aktiemarknader. Hållbarhetsaspekter är en viktig komponent i förvaltningen där varje portföljbolag måste leva upp till FN:s krav på mänskliga rättigheter, miljö, arbetsförhållanden och korruption. Fonden investerar inte heller i bolag som bedriver verksamhet inom sektorerna alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, tobak eller vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som är involverade i utvinning av fossila bränslen eller produktion där råvaran till stor del består av fossila bränslen. Tundra är en av få förvaltare i världen med ett dedikerat analysteam fokuserat på hållbarhetsfrågor på de nya tillväxtmarknaderna. Fonden förvaltas enligt Tundras filosofi om aktiva aktieval och investeringsteamet innefattar Tundras lokala analyskontor i Asien. Läs om den senaste utvecklingen [här](#).

Utveckling	Värde (SEK)	1 mån	i år	12 mån	3 år	Start
Tundra Sustainable Frontier A	198,20	5,2%	5,2%	21,1%	27,3%	98,2%
Jmf-index (MSCI FM xGCC Net (SEK))	6 871,28	1,7%	1,7%	25,8%	31,7%	70,5%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



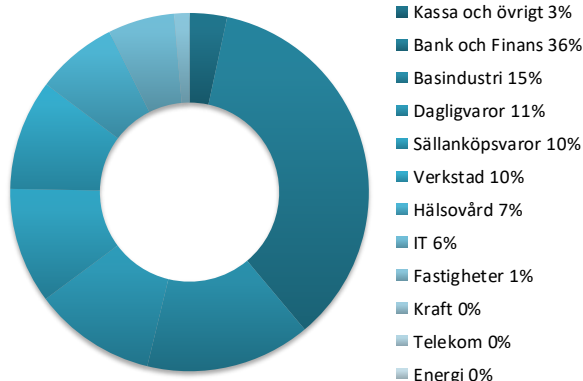
Fondens månadsutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	I år
2013				3,0%	8,7%	-4,4%	3,8%	-4,0%	-1,7%	3,1%	5,3%	2,3%	16,2%
2014	5,5%	-4,0%	5,0%	5,2%	6,0%	1,5%	4,2%	-1,6%	4,1%	-1,1%	-0,3%	2,5%	29,8%
2015	3,2%	0,7%	0,5%	0,9%	-0,1%	-3,6%	2,0%	-3,5%	-4,2%	5,5%	-0,4%	-4,8%	-4,2%
2016	-3,7%	-2,9%	-3,8%	0,1%	8,5%	1,9%	3,7%	4,1%	2,4%	3,7%	1,5%	-1,3%	14,3%
2017	-0,9%	5,3%	1,9%	1,3%	0,7%	-1,3%	-4,4%	-1,0%	5,6%	2,9%	4,1%	-0,4%	14,1%
2018	5,2%												5,2%

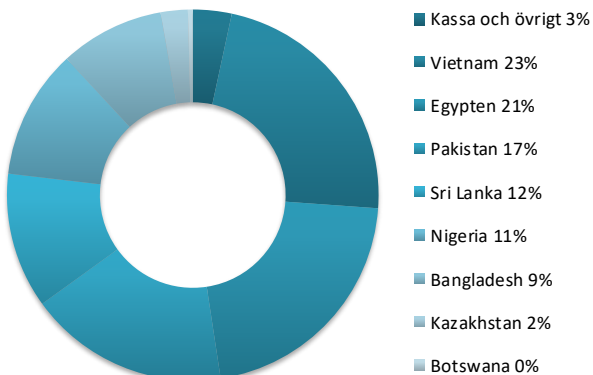
Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

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



Landfördelning



Största innehav	Vikt i portfölj	Land	P/E 17	P/E 18E	Direkt- avkastning	Avkastning 1 mån(SEK)
GB Auto	5,6%	Egypten	-	62,5	-	7,1%
Hoa Phat Group JSC	5,5%	Vietnam	12,2	11,7	2,5%	28,1%
Zenith Bank Plc	4,2%	Nigeria	6,6	6,4	7,7%	16,2%
Brac Bank Ltd	4,1%	Bangladesh	16,5	13,2	1,1%	-15,3%
Commercial Intl Bank	4,0%	Egypten	12,3	10,1	2,0%	-2,9%
Lien Viet Post Bank JSC	3,7%	Vietnam	-	-	-	31,4%
FPT Corp	3,6%	Vietnam	13,5	14,6	3,8%	6,1%
United Bank For Africa Plc	3,4%	Nigeria	5,8	5,5	6,3%	18,5%
Square Phar Ord	2,9%	Bangladesh	22,6	19,6	1,8%	2,4%
Vietnam Electrical Equipment	2,9%	Vietnam	-	-	-	21,7%

Bästa aktier i januari	Avkastning (SEK)	Sämsta aktier i januari	Avkastning (SEK)
Wapic Insurance Plc	44,1%	Brac Bank Ltd	-15,3%
Ferozsons Laboratories	39,2%	Dien Quang JSC	-14,2%
Lien Viet Post Bank JSC	31,4%	Bim Son Cement JSC	-11,3%
Hoa Phat Group JSC	28,1%	Active Fine Chemicals Ltd	-10,6%
Halyk Savings Bank-Gdr Reg S	26,3%	Tokyo Cement Lanka-Non Voting	-9,9%

Fondfakta

Startdatum	2013-04-02
Startkurs	100,00
Kursnotering	Dagligen
Förvaltare	Tundra Fonder AB
Jämförelseindex	MSCI FM xGCC Net (SEK)
Bankkonto	SEB 5851-10 78355
ISIN kod	SE0004211282
PPM nr	861229
Bloomberg	TUNDFRO SS
Andelsklasser, valuta	SEK, USD, EUR, NOK
Förvaltat kapital	1176,6 MSEK

Risk och kostnader*

Aktiv risk (Tracking error)	8,6%
Aktiv andel (Active share)	90,4%
Standardavvikelse	10,8%
Standardavvikelse, jmf-index	8,5%
Beta	0,80
Information ratio	-0,22
Antal innehav	69
Riskenivå	5 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltningsavgift/år	2,5%
Utdelning	Ingen utdelning

* Risknyckeltal beräknade på månadsavkastning under 24 månader rullande.

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.