



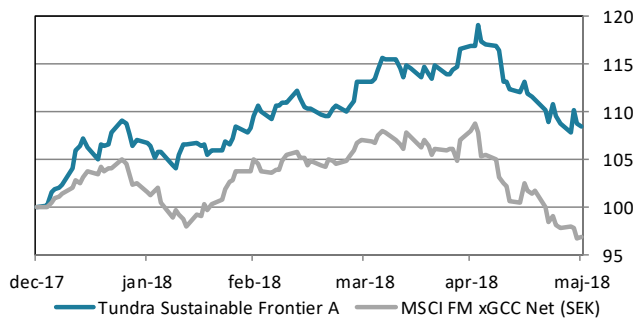
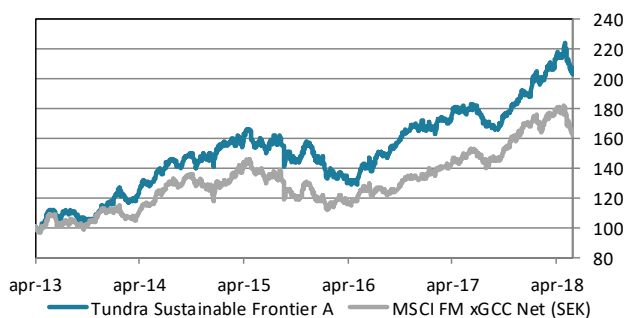
### OM FONDEN

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      | 204,46      | -7,2%  | 8,5%  | 14,2%  | 28,5% | 104,5% |
| Jmf-index (MSCI FM xGCC Net (SEK)) | 6 546,03    | -10,3% | -3,1% | 8,2%   | 17,6% | 62,5%  |

### Fonden vs jmf-index (sedan start)

### Fonden vs jmf-index (i år)



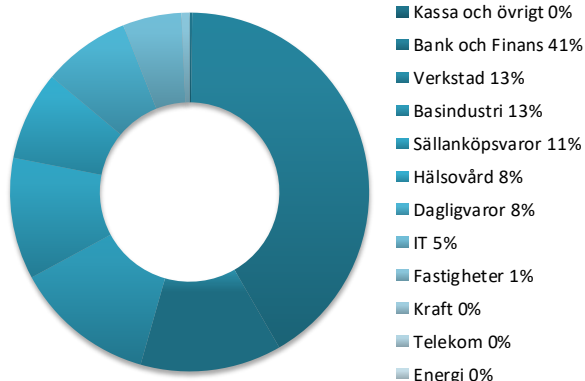
### Fondens månadsutveckling

|      | 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%  | 4,1%  | 3,2%  | 3,4% | -7,2% |       |       |       |       |       |       |       | 8,5%  |

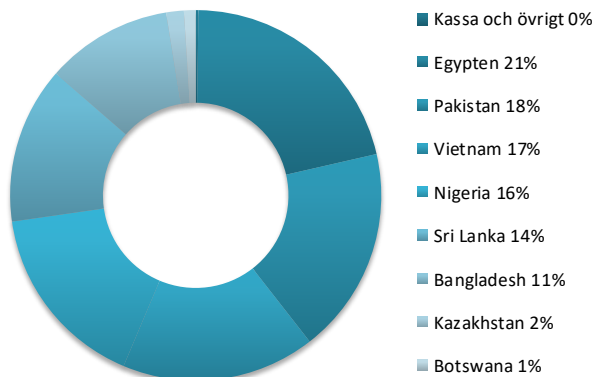
Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

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. Informationsbroschyren, årsredovisning, halvårsredogörelse, faktablad och övrig information finns på vår hemsida. Se fullständig disclaimer på [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).

### Sektorfördelning



### Landfördelning



| Största innehav              | Vikt i portfölj | Land       | P/E 17 | P/E 18E | Direkt-<br>avkastning | Avkastning<br>1 mån(SEK) |
|------------------------------|-----------------|------------|--------|---------|-----------------------|--------------------------|
| Zenith Bank Plc              | 5,5%            | Nigeria    | 5,0    | 4,5     | 10,8%                 | -6,7%                    |
| GB Auto                      | 5,3%            | Egypten    | -      | 20,4    | 0,0%                  | -7,6%                    |
| Commercial Intl Bank         | 4,2%            | Egypten    | 13,9   | 12,1    | 1,7%                  | -10,7%                   |
| Guaranty Trust Bank          | 4,1%            | Nigeria    | 7,5    | 6,9     | 6,8%                  | -9,6%                    |
| United Bank For Africa Plc   | 3,8%            | Nigeria    | 4,8    | 4,3     | 8,5%                  | -6,1%                    |
| BRAC Bank Ltd                | 3,7%            | Bangladesh | 15,8   | 14,7    | 1,3%                  | -12,9%                   |
| Square Phar Ord              | 3,6%            | Bangladesh | 19,5   | 17,0    | 1,8%                  | -5,8%                    |
| FPT Corp                     | 3,3%            | Vietnam    | 11,4   | 11,3    | 3,9%                  | -3,4%                    |
| Elsweddy Electric Co         | 3,2%            | Egypten    | 8,4    | 8,7     | 5,8%                  | -17,2%                   |
| Vietnam Electrical Equipment | 2,8%            | Vietnam    | -      | -       | -                     | -9,9%                    |

| Bästa aktier i maj         | Avkastning (SEK) | Sämsta aktier i maj     | Avkastning (SEK) |
|----------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| Hoa Phat Group JSC         | 5,7%             | Kido Frozen Foods       | -31,2%           |
| Mobile World Investm       | 5,6%             | Hoa Sen Group           | -27,0%           |
| Ceylinco Insurance NV      | 4,5%             | Lien Viet Post Bank JSC | -17,5%           |
| Saigon General Service JSC | 4,5%             | Elsweddy Electric Co    | -17,2%           |
| Nestle Lanka Plc           | 2,7%             | Lucky Cement            | -16,7%           |

| Fondfakta             |                        | Risk och kostnader*          |                               |
|-----------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Startdatum            | 2013-04-02             | Aktiv risk (Tracking error)  | 7,9%                          |
| Startkurs             | 100,00                 | Aktiv andel (Active share)   | 87,7%                         |
| Kursnotering          | Dagligen               | Standardavvikelse            | 10,6%                         |
| Förvaltare            | Tundra Fonder AB       | Standardavvikelse, jmf-index | 10,9%                         |
| Jämförelseindex       | MSCI FM xGCC Net (SEK) | Beta                         | 0,71                          |
| Bankkonto             | SEB 5851-10 78355      | Information ratio            | 0,96                          |
| ISIN kod              | SE0004211282           | Antal innehav                | 69                            |
| PPM nr                | 861229                 | Riskenivå                    | 5 av 7 (se KIID för mer info) |
| Bloomberg             | TUNDFRO SS             | Förvaltningsavgift/år        | 2,5%                          |
| Andelsklasser, valuta | SEK, USD, EUR, NOK     | Utdelning                    | Ingen utdelning               |
| Förvaltat kapital     | 1919,3 MSEK            |                              |                               |

\* 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](http://www.tundrafonder.se).