



### OM FONDEN

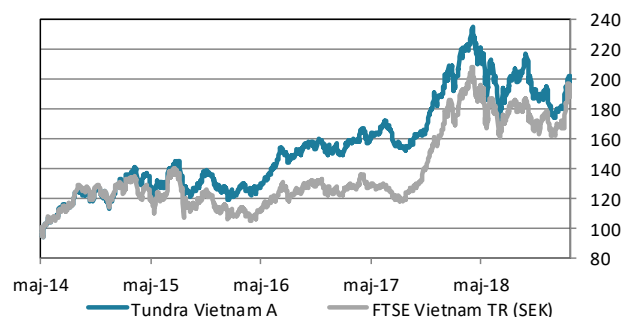
Vietnam är en av de snabbast växande ekonomierna i Sydostasien. Efter de ekonomiska och politiska reformerna, även kallat Doi Moi som inleddes 1986, har Vietnam uppvisat en stark ekonomisk tillväxt. Med en befolkning på 100m människor kombinerat med hög läs- och skrivkunnsighet, kan landet erbjuda en konkurrenskraftig arbetskraft. Vietnam har som ett resultat varit föremål för omfattande direktinvesteringar och kommit att bli ett tillverkningscentrum för elektronikindustrin.

Fonden förvaltas enligt Tundras filosofi om aktiva aktieval och investeringsteamet innefattar Tundras lokala analyskontor i Vietnam. 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.

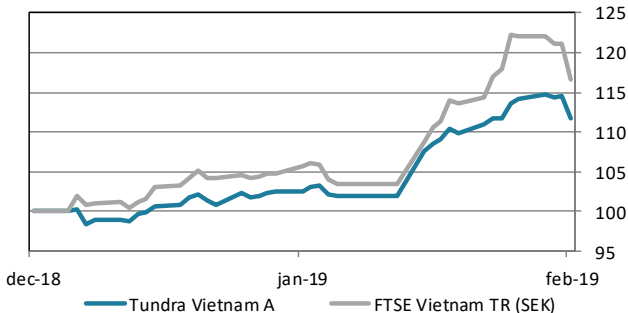
Läs om den senaste utvecklingen [här](#).

Utveckling	Värde (SEK)	1 mån	i år	12 mån	3 år	Start
Tundra Vietnam A	197,46	9,4%	11,8%	-9,7%	55,2%	97,5%
Jämförelseindex	3 460,34	12,0%	16,6%	-1,6%	68,8%	88,6%

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



### Fonden vs jmf-index (i år)



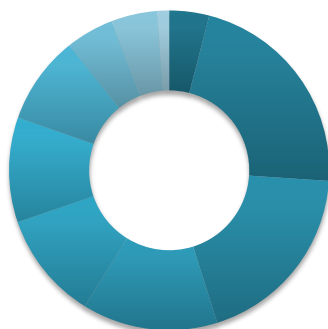
### Fondens månadsutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2014					7,3%	0,5%	6,0%	8,6%	-1,4%	2,5%	-3,8%	-2,5%	17,6%
2015	11,2%	3,1%	-2,7%	2,6%	-2,9%	0,2%	8,1%	-10,3%	-1,2%	9,0%	-3,8%	-3,2%	8,3%
2016	-1,1%	1,0%	-3,2%	3,1%	6,9%	7,3%	2,6%	2,0%	3,0%	0,0%	-0,6%	-3,6%	18,1%
2017	0,3%	4,5%	3,2%	-2,8%	2,9%	2,6%	-6,5%	-1,6%	5,9%	0,5%	12,7%	2,9%	26,1%
2018	8,1%	6,6%	2,3%	-3,0%	-8,1%	-2,3%	-3,0%	8,4%	4,0%	-9,1%	-3,1%	-5,9%	-7,0%
2019	2,2%	9,4%											11,8%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

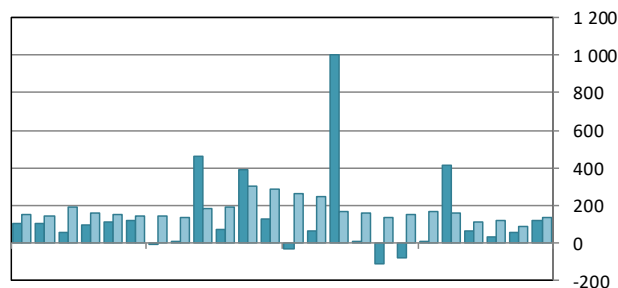
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder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

### Sektorfördelning



■ Kassa och övrigt	4%
■ Bank och Finans	22%
■ Fastigheter	19%
■ Dagligvaror	14%
■ Basindustri	11%
■ Sällanköpsvaror	11%
■ IT	9%
■ Verkstad	5%
■ Energi	5%
■ Hälsovård	1%
■ Kraft	0%
■ Telekom	0%

### Utländska flöden och daglig omsättning



mar-17 sep-17 mar-18 sep-18

■ Utländska nettoflöden till börsen, Vietnam (USDm)  
■ Daglig börsomsättning Vietnam (USDm)

Största innehav	Vikt i portfölj	Land	P/E 18	P/E 19E	Direkt- Avkastning	1 mån(SEK)
FPT Corp	8,9%	Vietnam	11,6	9,7	5,9%	4,3%
Masan Group Corp	7,5%	Vietnam	23,6	19,3	0,0%	16,6%
Dat Xanh Real Estate Service	6,2%	Vietnam	7,4	6,5	2,0%	7,9%
Vincom Retail JSC	6,0%	Vietnam	26,6	23,4	0,0%	15,2%
Vietnam Dairy Products JSC	5,3%	Vietnam	26,7	25,3	3,3%	6,6%
Bank for Foreign Trade JSC	4,4%	Vietnam	20,0	16,4	1,3%	8,6%
Vingroup JSC	4,1%	Vietnam	55,4	47,1	-	11,9%
Saigon Securities Inc	3,9%	Vietnam	15,4	13,6	2,0%	9,0%
Hoa Phat Group JSC	3,8%	Vietnam	8,1	7,2	3,9%	23,7%
VNDIRECT Securities Corp	3,8%	Vietnam	-	4,9	-	10,5%

### Bästa aktier i februari Avkastning (SEK)

Hoa Sen Group	34,5%
Nam Kim Steel JSC	28,5%
Hoa Phat Group JSC	23,7%
Thanh Cong Textile Garment JSC	20,1%
Kido Frozen Foods JSC	18,5%

### Sämsta aktier i februari Avkastning (SEK)

LDG Investment JSC	-4,3%
Petrolimex	-2,5%
Traphaco JSC	-2,4%
Military Commercial Bank JSC	0,1%
Ho Chi Minh City Dev Bank JSC	0,3%

### Fondfakta

Startdatum	2014-05-06
Startkurs	100,00
Kursnotering	Dagligen
Förvaltare	Tundra Fonder AB
Jämförelseindex	FTSE Vietnam TR (SEK)
Bankkonto	SEB 5851-11 03805
ISIN kod	SE0005797099
PPM nr	762823
Bloomberg	TUNDVIE SS
Andelsklasser, valuta	SEK, USD, EUR
Förvalt kapital	857,5 MSEK

### Risk och kostnader\*

Aktiv risk (Tracking error)	9,1%
Aktiv andel (Active share) **	63,1%
Standardavvikelse	19,5%
Standardavvikelse, jmf-index	19,3%
Beta	0,90
Information ratio	-1,27
Antal innehav	41
Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltningsavgift/år	2,5%
Utdelning	Ingen utdelning

\* Risknyckeltal beräknade på månadsavkastning under 24 månader rullande. \*\* Baserat på tillgänglig indexproxy.

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).