TUNDRA
FONDER

2019-04-09

INFORMATIONSBROSCHYR

INTRODUKTION ---- 6
ERSÄTTNINGSPOLICY ---- 6
TUNDRA FONDER AB ---- 6
STYRELSE ---- 6
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE ---- 7
REVISOR ---- 7
UPPDRAGSAVTAL ---- 7
BACK OFFICE ---- 7
BOKFÖRING ---- 7
RISKHANTERING ---- 7
INTERNREVISION ---- 7
COMPLIANCE ---- 7
IT ---- 7
FÖRVARINGSINSTITUT ---- 7
ANDELSÄGARREGISTER ---- 8
FÖRVALTADE FONDER (UCITS) ---- 8
TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND ---- 8
Riskprofil ---- 8
Särskilda risker rörande Tundra Frontier Africa Fund ---- 8
TUNDRA PAKISTAN FUND ---- 8
Riskprofil ---- 8
Särskilda risker rörande Tundra Pakistan Fund ---- 9
Beskattningsprinciper för pakistanska innehav ---- 9
TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND ---- 9
Riskprofil ---- 9
Särskilda risker rörande Tundra Sustainable Frontier Fund ---- 9
Beskattningsprinciper för pakistanska innehav ---- 9
TUNDRA VIETNAM FUND ---- 10
Riskprofil ---- 10
Särskilda risker rörande Tundra Vietnam Fund ---- 10
FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV ANDELAR ---- 10
Teckningsdag och inlösendag ---- 10
Tundra Sustainable Frontier Fund ---- 10
Tundra Pakistan Fund, Tundra Frontier Africa Fund och Tundra Vietnam Fund ---- 10
NAV ---- 11
AVGIFTER ---- 11
Gällande avgifter ---- 11
Högsta avgifter ---- 11
EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN ---- 11

SKATTEREGLER FÖR FONDERNA ---- 11
ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER ---- 11
SKADESTÅNDSSKYLDIGHET ---- 11
DISTRIBUTION ---- 11
MARKNADSFÖRING I ANDRA EES-LÄNDER ---- 11
ÖVERLÅTELSE ELLER UPPHÖRANDE AV FONDERNA ---- 12
MÅLGRUPP ---- 12
RISKMÄTNINGSMETOD ---- 12
OM ONOTERADE INNEHAV ---- 12
FONDERNAS UTVECKLING ---- 14
FONDBESTÄMMELSER TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND ---- 14
§ 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING ---- 14
§ 2. FONDFÖRVALTARE ---- 14
§ 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER ---- 14
§ 4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR ---- 15
§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING ---- 15
§ 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ ---- 15
§ 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING ---- 15
§ 8. VÄRDERING ---- 15
§ 9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR ---- 16
§ 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN ---- 16
§ 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING ---- 16
11.1 Teckning och inlösen ---- 16
11.2 Fast förvaltningsavgift ---- 16
11.3 Övriga avgifter m.m. ---- 16
§ 12. UTDELNING ---- 16
§ 13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR ---- 17
§ 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄT-TELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA ---- 17
§ 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANT SÄTTNING ---- 17
§ 16. ANSVARSBEGRÄNSNING ---- 17
§ 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M. ---- 18
FONDBESTÄMMELSER TUNDRA PAKISTAN FUND ---- 18
§ 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING ---- 18
§ 2. FONDFÖRVALTARE ---- 18
§ 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER ---- 18
§ 4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR ---- 19
§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING ---- 19
§ 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ ---- 19
§ 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING ---- 19
§ 8. VÄRDERING ---- 19
§ 9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR ---- 20

§ 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN ---- 20
§ 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING ---- 20
11.1 Teckning och inlösen ---- 20
11.2 Fast förvaltningsavgift ---- 20
11.3 Övriga avgifter m.m. ---- 20
§ 12. UTDELNING ---- 20
§ 13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR ---- 21
§ 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄT-TELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA ---- 21
§ 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING ---- 21
§ 16. ANSVARSBEGRÄNSNING ---- 21
§ 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M. ---- 22
FONDBESTÄMMELSER TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND ---- 22
§ 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING ---- 22
§ 2. FONDFÖRVALTARE ---- 22
§ 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER ---- 22
§ 4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR ---- 22
§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING ---- 23
§ 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ ---- 23
§ 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING ---- 23
§ 8. VÄRDERING ---- 23
§ 9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR ---- 24
§ 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN ---- 24
§ 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING ---- 24
11.1 Teckning och inlösen ---- 24
11.2 Fast förvaltningsavgift ---- 24
11.3 Övriga avgifter m.m. ---- 24
§ 12. UTDELNING ---- 25
§ 13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR ---- 25
§ 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄT-TELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA ---- 25
§ 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING ---- 25
§ 16. ANSVARSBEGRÄNSNING ---- 25
§ 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M. ---- 26
FONDBESTÄMMELSER TUNDRA VIETNAM FUND ---- 27
§1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING ---- 27
§2. FONDFÖRVALTARE ---- 27
§3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER ---- 27
§4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR ---- 27
§5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING ---- 27
§6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ ---- 27
§7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING ---- 27
§8. VÄRDERING ---- 28

§9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR ---- 28
§10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN ---- 29
§11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING ---- 29
11.1 Teckning och inlösen ---- 29
11.2 Fast förvaltningsavgift ---- 29
11.3 Övriga avgifter m.m. ---- 29
§12. UTDELNING ---- 29
§13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR ---- 29
§14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄT-TELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA ---- 29
§15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING ---- 29
§16. ANSVARSBEGRÄNSNING ---- 29
§17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M. ---- 30
HÅLLBARHETSINFORMATION ---- 31

INTRODUKTION

Enligt 4 kap. 15 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) skall för varje investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonderna och dess verksamhet. Detta dokument utgör informationsbroschyren för Tundra Fonder ABs samtliga fonder. Den har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i någon av ovan angivna fonder att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Fondbolaget, Tundra Fonder AB, har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonderna ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Det finns inga garantier att en investering i någon av fonderna inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i en fond kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i en fond återfår hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt pga. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder.

Denna informationsbroschyr skall inte ses som en rekommendation om köp av andelar i någon av fonderna. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i någon av fonderna och de risker som är förknippade därmed. Informationsbroschyren, årsredovisning, halvårsredogörelse, faktablad och övrig information finns på vår hemsida.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Tundra Fonders ABs styrelse har antagit en ersättningspolicy. Denna ska motverka ett överdrivet risktagande och ska beaktas vid planering av strategi- och verksamhetsmål och överensstämma med fondbolagets värderingar och intressen. Fondbolagets revision ska årligen granska om fondbolagets ersättningsystem överensstämmer med ersättningspolicyn. Resultatet av granskningen ska rapporteras direkt till styrelsen. Fondbolagets ersättningspolicy identifierar årligen, eller mer frekvent om så anses nödvändigt, risktagare bland fondbolagets anställda. Risktagare utgörs av samtliga de anställda som bemannar de funktioner som är förknippade med en risktagande funktion. 20% av bolagets resultat före skatt allokeras till rörlig ersättning. Varje anställd tar del av denna allokering beroende på individuell insats. Bolagets styrelse har upprättat en ersättningskommitté med uppgift att bereda beslutsunderlag rörande ersättningsfrågor till styrelsen. Uppgifter om fondbolagets ersättningspolicy finns på fondbolagets hemsida. Informationen kan också på begäran erhållas kostnadsfritt.

TUNDRA FONDER AB

Fonderna förvaltas av Tundra Fonder AB (”Fondbolaget”). Fondbolaget bildades 2011 och har ett aktiekapital om SEK 2 968 790. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress:
Birger Jarlsgatan 33
111 45 Stockholm
Sverige
Telefon: +46 8 551 145 70
Fax: +46 8 551 145 71
Email: info@tundrafonder.se
Internet: www.tundrafonder.se
Organisationsnummer: 556838-6303

Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 2 september 2011. Den 6 november 2015 beviljade Finansinspektionen Fondbolaget tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning och den 29 juni 2018 beviljade tillsynsmyndigheten Fondbolaget tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder.

STYRELSE

Göran Lindholm (styrelseordförande): styrelseordförande Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag och ledamot i AudioGuard AB. Tidigare bl.a. styrelseordförande i Ålandsbanken.

Per Axman: Tidigare erfarenhet är bl a ansvarig för private banking och fonder på H&Q samt Carnegie. Styrelseordförande i Roderinno AB, FreezeGuard AB, AudioGuard AB och CleanGuard AB.

Gunilla Carlsson: Vicedirektör UNAIDS och styrelseledamot i Internationella Engelska Skolan AB (publ) och Boxholms Skogar AB. Tidigare bl.a. Sveriges biståndsminister 2006-2013, vice ordförande i Riksdagens utrikesutskott, rådgivare Afrikanska Utvecklingsbanken, styrelseledamot i NGS Group AB (publ), IFS AB (publ), Gavi (Geneve) samt styrelseordförande i Kolmårdens Insamlingsstiftelse.

Anders Böös: Styrelseledamot i bl.a. Investment AB Latour, Stronghold Invest AB, Securitas AB, Newsec Property Asset Management AB and Hantverksdata Holding I AB. Tidigare VD för Drott AB och H&Q AB samt styrelseledamot i Haldex AB, Niscayah AB och Frigoscandia Distribution AB.

Mattias Martinsson: vice VD och förvaltningschef Tundra Fonder, tidigare bl.a. avdelningschef för HQ Emerging Markets och grundare av Väring Capital.

Erik Saers: Tidigare vikarierande Generaldirektör för Finansinspektionen och VD för bl a Avanza Fondkommission och Aktieinvest Fondkommission AB. Därtill erfarenhet från styrelsearbete i flera finansiella bolag, stiftelser och kommunala bolag. Ordförande i Arbrå Hissystem AB, ledamot i Deponova AB och Aktieinvest FK AB.

Cecilia Seddigh: Grundare och styrelseordförande av Nouxtec AB och styrelseledamot i Styrelsekraft Alumni Stockholm. Tidigare erfarenheter innefattar bl.a. mer än två decenniers arbete i internationella fond- och försäkringsbolag inklusive Skandia och Odin Fonder samt ledamotsuppdrag i bl.a. Swesif och UpHigh AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Jon Scheiber, Verkställande Direktör
Mattias Martinsson, Vice VD och förvaltningschef
Antonia Gibson, Chief Operating Officer

REVISOR

Till revisor har utsetts det registrerade revisionsbolaget PwC. Som huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Sussanne Sundvall.

UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har ingått ett antal uppdragsavtal avseende flertalet funktioner. Uppdragstagarna redovisas i detalj på Fondbolagets hemsida.

BACK OFFICE

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med ISEC Outsourcing AB. ISEC utför fondadministrativa arbetsuppgifter som ingår i verksamheten.

BOKFÖRING

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med Fortner AB gällande fondbolagets bokföring och löneberedning.

RISKHANTERING

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med ISEC RISK som oberoende funktion för fondernas riskhantering.

INTERNREVISION

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med Lüsch & Co Revision AB för oberoende granskning av fondbolagets verksamhet.

COMPLIANCE

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med FCG Risk & Compliance AB att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad och vara fondbolagets Compliance officer.

IT

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med VMI AB för drift samt support av IT.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondbolaget har avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som förvaringsinstitut för fonderna. SEB har sitt säte i Stockholm och dess rättsliga form är publikt bankaktiebolag.

Förvaringsinstitutets uppgift är att förvara fondernas tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut avseende fonderna. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat, däribland köp och inlösen av fondandelar samt värdering av fonderna, sker i enlighet med lag, föreskrift och fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet ska agera oberoende av fondbolaget och enkom i andelsägarnas gemensamma intresse.

Som en del av utförandet av uppdraget vidaredelegerar förvaringsinstitutet förvaring av värdepapper i annat land än Sverige till andra förvaringsinstitut enligt nedanstående tabell. Vidaredelegeringen sker i enlighet med Lagen (2004:46) om värdepappersfonder 3 kap. 13 §.

Land	Förvaringsinstitut
Argentina	Citibank
Bangladesh	Standard Chartered Bank
Botswana	Standard Chartered Bank
Egypten	Citibank
Elfenbenskusten	Brown Brothers Harriman & Co
Kenya	Standard Chartered Bank
Marocko	Citibank
Mauritius	Standard Chartered Bank
Namibia	Brown Brothers Harriman & Co
Nigeria	Brown Brothers Harriman & Co
Pakistan	Citibank
Rumänien	Unicredit Tiriac Bank
Sydafrika	First Rand Bank
Sri Lanka	HSBC
USA	Brown Brothers Harriman & Co

Zambia	Standard Chartered

Utöver ovan kan Euroclear komma att användas för vissa länder. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet tillhandahålls av fondbolaget på begäran.

Intressekonflikter kan potentiellt uppstå i relationen mellan fondbolaget, dess kunder och förvaringsinstitutet i det att förvaringsinstitutet potentiellt kan åsidosätta sitt ansvar som förvaringsinstitut gentemot fondbolagets kunder för att bibehålla en god relation med uppdragsgivaren fondbolaget. Intressekonflikten hanteras genom att förvaringsinstitutet har interna instruktioner för att hantera intressekonflikter och frånskiljer förvaringsfunktionen från bankens övriga avdelningar. Förvaringsinstitutet har med UCITS V en skyldighet att rapportera till Finansinspektionen om de finner att en kund missbrukar sin ställning eller oegentligheter upptäcks.

ANDELSÄGARREGISTER

Fondbolaget för register över samtliga andelsägares innehav av andelar i fonderna.

FÖRVALTADE FONDER (UCITS)

- Tundra Frontier Africa Fund
- Tundra Pakistan Fund
- Tundra Sustainable Frontier Fund
- Tundra Vietnam Fund

TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Afrika. Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en diversifierad finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Afrika och eftersträvar att uppvisa en högre avkastning än MSCI EMF Africa excluding South Africa Net till motsvarande eller lägre risk.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut.

Riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger flera aktier (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar. Den geografiska spridningen minskar aktierisken i fonden.

Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att en andelsägare får tillbaka hela det investerade beloppet.

Särskilda risker rörande Tundra Frontier Africa Fund

Fonden kommer investera i en region där den säkerhetspolitiska situationen innebär att riskerna är väsentligt större än på flertalet andra tillväxtmarknader. Flera länder har en politisk risk som kan medföra nytt styrelseskick, kraftiga nedgångar i likviditet, handelsavbrott mm.

TUNDRA PAKISTAN FUND

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i Pakistan eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Pakistan. Fondbolagets förvaltning av fondens syftar till att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Pakistan och ge andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

Minst 90% av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag, som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Pakistan. Upp till 10% av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, som ej har sitt säte i, eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Pakistan. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20% av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får använda sig av derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen.

Riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger flera aktier (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fondens fokus på den pakistanska aktiemarknaden innebär att risken blir koncentrerad till en begränsad marknad. Investeringar på den pakistanska aktiemarknaden kan vara förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på utvecklade marknader som t ex västeuropeiska. Eftersom fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor påverkas fonden även av valutakursförändringar.

Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att en andelsägare får tillbaka hela det investerade beloppet.

Särskilda risker rörande Tundra Pakistan Fund

Den säkerhetspolitiska situationen i Pakistan innebär att riskerna för handelsavbrott eller kraftiga nedgångar i likviditeten är väsentligt större än på flertalet andra tillväxtmarknader. En betydande del av det utländska kapital som finns i Pakistan är investerat på aktiemarknaden. Under hösten 2008 var aktiemarknaden i praktiken stängd under mer än 3 månader då man försökte stävja större valutautflöden. Endast kapital som kan undvaras under mycket lång tid bör investeras i fonden.

Beskattningsprinciper för pakistanska innehav

Med gällande lagstiftning tar Pakistan idag ut en reavinstskatt vid kortsiktig handel. För aktier som förvärvats före 1 juli 2016 uppgår reavinstskatten till 15% vid aktievinster för innehav som ägs under en kortare period än 12 månader, 12,5% för innehav som ägs 12-24 månader och 7,5% för innehav som ägs 24 månader eller mer. I det fall innehavet förvärvades före 1 juli 2013 tas inte någon reavinstskatt ut. För aktier som förvärvats efter 1 juli 2016 uppgår reavinstskatten till 15%.

Fondbolaget har anlitat KPMG i Pakistan som skattekonsult och beräknar dagligen samt reserverar för latent och realiserad skatt i fonden solidariskt. Det innebär att andelsägare kan komma att slippa erlägga lokal pakistansk skatt trots att deras andelsvärde stigit samt att investerare kan komma att erlägga lokal pakistansk skatt trots att deras andelsvärde minskat. Det kan också innebära att skatt som tidigare reserverats återförs till fonden utan värdeförändring i underliggande innehav. Skatten har sedan den introducerades 1 juli 2010 reviderats vid flera tillfällen och kan komma att förändras igen i framtiden vilket innebär ytterligare en risk.

Fonden kommer i begränsad utsträckning använda sig av derivat och då huvudsakligen för att underlätta större kortsiktiga in- och utflöden i fonden.

TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

Målet med den aktivt förvaltade fonden är att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen tillväxtmarknader och gränsmarknader (s.k. frontier markets) och ge andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital med hänsyn tagen till fondens risknivå.

Minst 80% av fondförmögenheten skall placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag, som enligt MSCI klassificeras som developed markets. Med tillväxtmarknader och gränsmarknader menas sådana länder som enligt MSCI ej klassificeras som developed markets. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20% av fondförmögenheten. Fonden får placera högst 10% av fondförmögenheten i fondandelar. Placeringarna i fonden har en särskild inriktning på placeringar i tillväxtmarknader och gränsmarknader. Placeringsinriktningen är global och diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch. Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen på tillväxtmarknader och gränsmarknader och ge andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Kriterierna är baserade på internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och korruption. Det innebär att fonden investerar i företag som bedriver sin verksamhet i enlighet med dessa normer. Vidare avstår Fonden från att placera i företag där mer än fem procent av företagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av alkoholhaltiga drycker eller distribution av vapen, tobaksprodukter, kommersiell spelverksamhet samt pornografi. Fonden investerar inte heller i företag som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen eller är inblandade i tobaks- eller pornografiproduktion.

Fonden får investera i derivatinstrument, inklusive sådana OTC-derivat som anges i 5:12 andra stycket LVF, som ett led i placeringsinriktningen samt i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF.

Riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger flera aktier (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar. Den geografiska spridningen minskar aktierisken i fonden. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att en andelsägare får tillbaka hela det investerade beloppet.

Särskilda risker rörande Tundra Sustainable Frontier Fund

Fonden kommer investera i regioner där den säkerhetspolitiska situationen kan påverka risken. Länder med en geopolitiskrisk kan få nya styrelseskick, kraftiga nedgångar i likviditet, handelsavbrott mm. Fonden kommer i begränsad utsträckning använda sig av derivat och då huvudsakligen för att underlätta större kortsiktiga in- och utflöden i fonden.

Beskattningsprinciper för pakistanska innehav

Med gällande lagstiftning tar Pakistan idag ut en reavinstskatt vid kortsiktig handel. För aktier som förvärvats före 1 juli 2016 uppgår reavinstskatten till 15% vid aktievinster för innehav som ägs under en kortare period än 12 månader, 12,5% för innehav som ägs 12-24 månader och 7,5% för innehav som ägs 24 månader eller mer. I det fall

innehavet förvärvades före 1 juli 2013 tas inte någon reavinstskatt ut. För aktier som förvärvats efter 1 juli 2016 uppgår reavinstskatten till 15%.

Fondbolaget har anlitat KPMG i Pakistan som skattekonsult och beräknar dagligen samt reserverar för latent och realiserad skatt i fonden solidariskt. Det innebär att andelsägare kan komma att slippa erlägga lokal pakistansk skatt trots att deras andelsvärde stigit samt att investerare kan komma att erlägga lokal pakistansk skatt trots att deras andelsvärde minskat. Det kan också innebära att skatt som tidigare reserverats återförs till fonden utan värdeförändring i underliggande innehav. Skatten har sedan den introducerades 1 juli 2010 reviderats vid flera tillfällen och kan komma att förändras igen i framtiden vilket innebär ytterligare en risk.

Fonden kommer i begränsad utsträckning använda sig av derivat och då huvudsakligen för att underlätta större kortsiktiga in- och utflöden i fonden.

TUNDRA VIETNAM FUND

Målet med fonden är att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Vietnam och ge andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital med hänsyn tagen till fondens risknivå. Minst 90% av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag, som har sitt säte i, som har sina huvudsakliga tillgångar i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Vietnam. Upp till 10% av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, som ej har sitt säte i, som ej har sina huvudsakliga tillgångar i, eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Vietnam. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20% av fondförmögenheten Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5:12 första stycket LVF.

Riskprofil

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger flera aktier (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar.

Särskilda risker rörande Tundra Vietnam Fund

Den säkerhetspolitiska risken i Vietnam är väsentligt högre än på flertalet andra tillväxtmarknader. Det innebär risk för kursfluktuationer och handelsavbrott. Vietnam tillämpar även begränsningar för utländskt ägande vilket kan begränsa fondens möjligheter att handla på aktiemarknaden.

Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att en andelsägare får tillbaka hela det investerade beloppet.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV ANDELAR

Anmälan om teckning och inlösen i fonderna kan göras varje bankdag genom Fondbolaget. Anmälan om teckning och inlösen skall ske skriftligen senast kl 14.30.

Teckningsdag och inlösendag

Tundra Sustainable Frontier Fund

Teckningsdag för Tundra Sustainable Frontier Fund är den dag som begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda.

Inlösendag för Tundra Sustainable Frontier Fund är den dag som begäran om inlösen kommit fondbolaget tillhanda.

Tundra Pakistan Fund, Tundra Frontier Africa Fund och Tundra Vietnam Fund

Teckningsdag för Tundra Pakistan Fund, Tundra Frontier Africa Fund och Tundra Vietnam Fund är den dag som inträder första bankdagen efter begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda.

Inlösendag för Tundra Pakistan Fund, Tundra Frontier Africa Fund och Tundra Vietnam Fund är den första bankdag som inträder dagen efter att begäran om inlösen kommit fondbolaget tillhanda.

Vid anmälan om teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras. Teckning sker till en för andelsägaren vid begäran om teckning okänd kurs.

Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs.
Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan inlösen väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med inlösen.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av fondbolaget. Publicering sker även på fondbolagets hemsida, www.tundrafonder.se.

NAV

Fondbolaget praktiserar fondbolagens förenings rekommendationer vid hantering av felaktigt NAV.
När gränserna överskrids skall rättelse ske samt kompensation utgå. Nedan visas volatilitetsgränser för KIID kategori samt hur stort felet skall vara för att anses materiellt.

KIID-kategori	Volatilitet ≥ (%)	Volatilitet < (%)	Gräns för korrigering av NAV (% NAV)
1-2	0	2	≥0,1
3	2	5	≥0,2
4	5	10	≥0,3
5-7	10	-	≥0,5

AVGIFTER

Nedan anges uppgifter om de gällande avgifter fondbolaget tar ut. Avgifterna inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revision och anges i årstakt som procent av fondandelarnas marknadsvärde. Ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista bankdagen i varje månad.

Gällande avgifter

Gällande avgifter i Tundra Pakistan Fund, Tundra Sustainable Frontier Fund, Tundra Frontier Africa Fund och Tundra Vietnam Fund är:

- Förvaltningsavgift:: 2,5%
- Insättningsavgift: 0,0%
- Uttagsavgift: 0,0%

Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna (inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer) för Tundra Pakistan Fund, Tundra Sustainable Frontier Fund, Tundra Frontier Africa Fund och Tundra Vietnam Fund, enligt fondbestämmelserna för respektive fond:

- Förvaltningsavgift: 3,0%
- Insättningsavgift: 5,0%
- Uttagsavgift: 1,0%
  innehav < 6 månader

EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonderna kan komma att stängas för in- och utträde i de fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av en fonds tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

SKATTEREGLER FÖR FONDERNA

Svenska investeringsfonder betalar inte skatt på de inkomster man har men källskatt på utdelningar från utländska aktieinnehav. Andelsägare är däremot skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt redovisas in till Skatteverket som en kontrolluppgift och tas upp i självdeklarationen. Underlaget för schablonintäkten baseras på värdet av andelsägarens innehav vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten uppgår till 0,4% av underlaget. För fysiska personer tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital. Kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar beskattas olika beroende på vilken typ av fond det rör sig om. Vad som anges ovan gäller för direktsparande i fonder för fysiska personer. För juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller andra regler liksom i de fall fondandelarna ägs genom ISK eller kapitalförsäkring. Skattesituationen kan påverkas av individuella omständigheter.

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

Ändringar i fondbestämmelserna för de fonder som fondbolaget förvaltar förutsätter beslut av fondbolagets styrelse. Ändringarna ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Efter Finansinspektionens godkännande ska beslutet finnas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet. Andelsägarna ska även informeras genom av Finansinspektionen anvisat sätt. Ändringarna kan påverka fondernas placeringsinriktning, avgiftsstruktur och riskprofil.

SKADESTÅNDSSKYLDIGHET

Fondbolaget ska hålla andelsägarna skadelösa för skada som uppkommit genom att fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna för fonden. Fondbolagets skadeståndsansvar regleras i LVF 2 kap 21 §. Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 3:14-16 § LVF. (se §16 i respektive fonds fondbestämmelser).

DISTRIBUTION

Fondbolaget har ingått avtal med distributörer för försäljning och marknadsföring av bolagets fonder. Aktuell lista över tredjepartsdistributörer finns på www.tundrafonder.se.

MARKNADSFÖRING I ANDRA EES-LÄNDER

Fondbolaget har slutit avtal med återförsäljare i flera länder inom EES avseende distribution av alla eller flera av Fondbolagets fonder. Underrättelser om distribution i andra EES-länder har inlämnats till Finansinspektionen. Nedan anges vilka dessa länder är samt vem som för

Fondbolagets räkning tillser att utbetalningar kan göras till fondandelsägarna, att inlösen av fondandelar är möjlig samt tillhandahåller information.

- Finland: Nordnet Bank AB
- Norge: Nordnet Bank AB

Utöver dessa EES-länder tillhandahålls Fondbolagets fonder i flera andra länder.

ÖVERLÅTELSE ELLER UPPHÖRANDE AV FONDERNA

Fondbolaget får efter medgivande av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en fond eller fonderna till annan fondförvaltare. Förändringen kungörs snarast efter medgivandet i Post- och Inrikes Tidningar och får genomföras tidigast tre månader efter kungörelsen, om inte Finansinspektionen medgivit annat. Om Finansinspektionen skulle återkalla fondbolagets tillstånd att driva fondverksamhet, fondbolaget träder i likvidation eller försätts i konkurs tas fondens eller fondernas förvaltning omedelbart över av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till annat fondbolag eller till ett värdepappersbolag med erforderligt tillstånd om det godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden eller fonderna upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse om detta ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgängligt hos förvaringsinstitutet samt hos fondbolaget. Under tiden då förvaringsinstitutet förvaltar fonden eller fonderna är försäljning eller inlösen av fondandelar inte möjlig.

MÅLGRUPP

Tundra Fonder AB vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner. Fonderna kan vara olämpliga för investerare som har en kortare investeringshorisont än fem år.

RISKMÄTNINGSMETOD

Fondbolaget mäter fondernas exponering genom åtagandemetoden.

OM ONOTERADE INNEHAV

Då fonden kan investera i värdepapper där handeln har begränsats, i onoterade värdepapper eller i värdepapper som handlas sällan eller med begränsad likviditet kan skillnader mellan senaste transaktionspriset på en marknad och senaste värderingen förekomma. Fondbolagets styrelse har upprättat rutiner för dessa situationer vars syfte är att fastslå en objektiv värdering för enskilda värdepapper och övriga tillgångar där värdering från en marknad inte regelbundet kan uppbringas (vilket bl.a. innefattar värdepapper där handeln är begränsad eller för onoterade värdepapper) eller inte är tillförlitlig. Fondbolagets metoder för att fastslå en objektiv värdering kan bl.a. innefatta värdering baserad på redovisningsdata (diskonterad kassaflödesvärdering etc), värdering baserad på summan av ett bolags enskilda tillgångar och verksamheter samt värdering baserad likvärdiga transaktioner. Fondbolagets arbete med att fastslå en värdering görs med målsättningen att denna ska vara objektiv och baseras på definierade metoder och rutiner. Inga garantier kan dock lämnas för att värdepapper faktiskt kan avyttras till dessa värderingar vid tidpunkten för upprättandet av fondens NAV. På motsvarande sätt kan dessa värderingar avsevärt underskatta det realiserbara värdet.

I enlighet med UCITS-regelverket får fonderna investera upp till 10% av fondvärdet i onoterade värdepapper under förutsättning att dessa upptas till handel på en marknad inom 12 månader. Tidigare har ett begränsat antal sådana investeringar gjorts för några av fondernas räkning. Sedan 2018 görs dock inga nya investeringar i onoterade värdepapper. I händelse av att dessa värdepapper inte upptas till handel inom 12 månader, ska fonden avyttra värdepapperen på ett för andelsägarna gynnsamt sätt. Givet onoterade värdepappers karaktär kan sådan avyttring försenas avsevärt. Tundra Pakistan Fund och Tundra Sustainable Frontier Fund ägde per 2018-12-31 ett värdepapper, Daewoo Express, vars börsnotering/avyttring har försenats mer än de angivna 12 månaderna. Innehavet utgjorde per 2018-12-31 3,27%% respektive 0,22%% av fondförmögenheten i fonderna. Förseningen har berott på faktorer utanför fondbolagets kontroll. Förhandlingar med köpare avseende avyttring pågår men risk för ytterligare avsevärd försening innan avyttring eller börsnotering kommer till stånd föreligger. Fondbolaget har gradvis reducerat värderingen på innehavet i takt med att förseningar implicerat att möjligheten till börsnotering eller avyttring gradvis har minskat. Det bör särskilt påpekas att flera källor till osäkerhet föreligger. Även om en överenskommelse om transaktion uppnås med en motpart kan tillstånd från Pakistans centralbank att repatriera transaktionsbeloppet utebli. Risken för detta har ökat markant under 2018 då Pakistans valutareserv minskat. Därtill är det inte ovanligt att transaktioner i Pakistan bestrids i domstol, ibland av legitima skäl då en tredje part påverkas men emellanåt också i rent utpressningssyfte. Det pakistanska rättssystemet är sådant att även fullt legitima transaktioner kan stoppas under åratal p.g.a. intervention från en domstol alternativt helt fallera som ett resultat av tredje parts inblandning. Sådana förseningar kan finansiellt skada det aktuella bolaget exempelvis genom utebliven tillgång till krediter, vilket i förlängningen kan medföra att finansiella prognoser blir felaktiga. Dessa källor till osäkerhet medför att absolut vetskap om vilket värde en tillgång i slutänden kan avyttras till endast kan fastställas när kapitalet repatrierats. Skulle avyttringen lyckas eller om bolaget börsnoteras skulle en avsevärd positiv

engångseffekt kunna påverka fondernas NAV. Beaktat samtliga faktorer inklusive den värdering som ansatts bolaget är det möjligt att fonderna kommer ha justeringar av NAV av engångskaraktär vid någon tidpunkt under de kommande 12 månaderna där en eventuell nedjustering maximalt kan uppgå till den fulla värderingen av det onoterade innehavet och där en eventuell uppjustering potentiellt kan bli än större. Vi uppmanar därför investerare att beakta detta innan man genomför köp- eller säljtransaktioner i fonden. När transaktionen är genomförd kommer fondbolaget informera på dess hemsida och i månadsbreven. Det bör betonas att det onoterade innehavets vikt i fonderna och således också en eventuell framtida transaktions eller börsnoterings påverkan på NAV är avhängigt av storleken på förvaltat kapital i fonderna. Större framtida utflöden kan därmed öka den effekt transaktioner eller börsnoteringar får på fonden på ett ansenligt sätt.

Daewoo Express är Pakistans största privatägda bussbolag. Man har ca 350 bussar och trafikerar såväl linjer inom städer som mellan Pakistans största städer. Läs mer om bolaget på deras hemsida*:* www.daewoo.com.pk.

FONDERNAS UTVECKLING

Fond	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Tundra Pakistan Fund	32,34%	45,37%	61,62%	1,95%	38,44%	-35,25%	-27,31%
MSCI Pakistan Net [1]	25,43%	32,26%	36,99%	-6,53%	51,00%	-24,44%	-29,61%
Tundra Sustainable Frontier Fund		Startad 2013	28,95%	-4,51%	14,55%	13,50%	-8,43%
MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index [3]			17,33%	-6,83%	10,61%	24,28%	-16,85%
Tundra Frontier Africa Fund		Startad 2013	-8,64%	-22,46%	-19,94%	26,02%	-4,74%
MSCI EFM Africa x South Africa Net [2]			0,85%	-13,22%	-15,59%	18,83%	-6,04%
Tundra Vietnam Fund			Startad 2014	5,53%	18,65%	25,36%	-7,90%
FTSE Vietnam Index TR				-5,84%	7,01%	34,58%	-3,63%

[1] MSCI Pakistan Net t.o.m. 2019-03-31, därefter MSCI Pakistan IMI Net Total Return Index.
[2] S&P Africa Frontier Total Return x South Africa t.o.m. 2017-05-28, därefter MSCI EFM Africa x South Africa Net.
[3] MSCI INT FM EX GCC t.o.m. 2017-11-05, därefter MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index.

FONDBESTÄMMELSER TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND

§ 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Frontier Africa Fund nedan kallad ”fonden.” Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfond, nedan kallad ”LVF,” dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LVF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Fondbolaget företräder fonden och dess andelsägare nedan kallade ”Andelsägarna,” i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

A. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta SEK
B. Utdelande andelsklass med noteringsvaluta SEK
C. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta EUR
D. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta USD
E. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta NOK
F. Icke utdelande andelsklass med noteringsvaluta EUR

För andelsklass A SEK, C EUR, D USD samt E NOK krävs ingen minsta investering.

För andelsklass B krävs en minsta initial investering om SEK 500 000 per andelsägare. Därpå följande investeringar måste uppgå till minst SEK 100 000 per andelsägare.

För andelsklass F krävs en minsta initial investering om EUR 100 000 per andelsägare.

§ 2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Tundra Fonder AB, organisationsnummer 556838-6303, nedan kallat ”Fondbolaget.”

§ 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat ”Förvaringsinstitutet,” till förvaringsinstitut för fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

§ 4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Afrika.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en diversifierad finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Afrika och eftersträvar att uppvisa en högre avkastning än MSCI EMF Africa excluding South Africa Net till motsvarande eller lägre risk.

§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut. Minst 90% av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag, som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Afrika. Med huvudsaklig verksamhet avses mer än 50% av bolagets bruttointäkter. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20% av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5:12 första stycket LVF.

Fonden får placera högst 10% av fondförmögenheten i fondandelar.

Placeringsinriktningen är diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch.

Fonden kommer endast i begränsad utsträckning investera i råvarubolag.

§ 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive sådana OTC-derivat som anges i 5:12 andra stycket LVF, som ett led i placeringsinriktningen.
Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF.

§ 8. VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller om sådana kurser inte kan betraktas som aktuella, alternativt befinner sig under senaste köpkurs eller över senaste säljkurs används senaste midkurs (genomsnittet av köp- och säljkurs). Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten, värdering som inhämtats från oberoende part, nyemissionskurs till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspris från en aktiv marknad, om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
- på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärdering av andelar och aktier i fonder skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger

närmast i tiden från det datum då fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatestimatet från fondförvaltaren avseende aktuell värderingsperiod och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Marknadsvärde för OTC-derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondbolaget.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar med beaktande av andelsklassernas valutor och de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

§ 9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget. Teckning och inlösen skall ske skriftligen. Tecknings- och inlösenavgifter framgår av § 11.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Teckning sker till den kurs som fastställs den första bankdag som inträder dagen efter begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda, ”teckningsdagen.” Begäran om teckning samt likvid måste vara Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.30 dagen före teckningsdagen för att teckning ska kunna ske på teckningsdagen: I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag.

Vid anmälan om teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras. Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om teckning inte känd kurs. Inlösen sker till den kurs som fastställs den första bankdag som inträder dagen efter att begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, ”inlösendagen.”

Inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan inlösen väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med inlösen.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Fondbolaget. Publicering sker även dagligen på Fondbolagets hemsida, www.tundrafonder.se.

§ 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

§ 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

11.1 Teckning och inlösen

Vid teckning av fondandelar äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar fem procent av det sammanlagda försäljningspriset. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

Vid inlösen äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar en procent av det sammanlagda inlösenvärdet. Avgiften får dock endast tas ut under förutsättning att inlösen sker inom sex månader från tidpunkten för andelsägarens förvärv av andelar i fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

11.2 Fast förvaltningsavgift

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för fondens förvaltning. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutets förvaring av de i fonden förvarade tillgångarna, tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0% per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela krontal.

11.3 Övriga avgifter m.m.

Courtage och andra transaktionskostnader, exempelvis lokala skatter, tecknings- och inlösenavgifter, vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas av fonden.

§ 12. UTDELNING

Andelsklasserna A, C, D, E och F lämnar inte utdelning. Andelsklass B är utdelande. Fondbolagets styrelse fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till andelsägarna av den utdelande andelsklassen. Utdelningsbart belopp skall i förekommande fall beräknas på fondens positiva resultat enligt resultaträkningen för

räkenskapsåret samt eventuellt kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår.

Utbetalning av utdelning sker under april månad, året efter räkenskapsårets utgång. Utdelningen tillkommer andelsägarna som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerade för utdelande fondandelar. Utbetalningen betalas in på det bankkonto andelsägaren tidigare uppgett.

Utdelningen påverkar inte de i fonden ingående icke-utdelande fondandelarnas värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke-utdelande fondandelarna. Relationstalet förändras årligen i samband med att varje utdelning utbetalas.

§ 13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas kostnadsfritt till de Andelsägare som begärt att få denna information. Fondens faktablad, årsberättelse och halvårsredogörelse skall återfinnas på bolagets hemsida. Information skall tillhandahållas kostnadsfritt från fondbolaget.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANT SÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

§ 16. ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.
Fondbolagets skadeståndsansvar regleras enligt 2:21och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 3:14-16 § LVF.

§ 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

i. överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
ii. att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
iii. att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

FONDBESTÄMMELSER TUNDRA PAKISTAN FUND

§ 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Pakistan Fund, nedan kallad ”fonden.” Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad ”LVF,” dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LVF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

A. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta SEK
B. Utdelande andelsklass med noteringsvaluta SEK
C. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta EUR
D. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta USD
E. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta NOK
F. Icke utdelande andelsklass med noteringsvaluta EUR

För andelsklass B krävs en minsta initial investering om SEK 500 000 per andelsägare.

För andelsklass F krävs en minsta initial investering om EUR 100 000 per andelsägare.

§ 2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Tundra Fonder AB, organisationsnummer 556838-6303, nedan kallat ”Fondbolaget.” Fondbolaget företräder fonden och dess andelsägare nedan kallade ”Andelsägarna,” i alla frågor som rör fonden.

§ 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB organisationsnummer 502032-9081. nedan kallat ”Förvaringsinstitutet,” till förvaringsinstitut för fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

§ 4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i Pakistan eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Pakistan.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Pakistan och ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut.

Minst 90% av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag, som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Pakistan. Upp till 10% av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, som ej har sitt säte i, eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Pakistan. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20% av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5:12 första stycket LVF.

Fonden får placera högst 10% av fondförmögenheten i fondandelar.

Placeringsinriktningen är diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch.

§ 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive sådana OTC-derivat som anges i 5:12 andra stycket LVF, som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF.

§ 8. VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådana kurser inte kan betraktas som aktuella alternativt befinner sig under senaste köpkurs eller över senaste säljkurs senaste midkurs (genomsnittet av köp- och säljkurs). Om sådana kurser inte kan betraktas som aktuella, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten, värdering som inhämtats från oberoende part, nyemissionskurs till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspris från en aktiv marknad, om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
- på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärdering av andelar och aktier i fonder skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatestimatet från fondförvaltaren avseende aktuell värderingsperiod och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Marknadsvärde för OTC-derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondbolaget.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

§ 9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Teckning och inlösen skall ske skriftligen. Tecknings- och inlösenavgifter framgår av § 11.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Teckning sker till den kurs som fastställs den första bankdag som inträder dagen efter begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda, ”teckningsdagen.” Begäran om teckning samt likvid måste vara Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.30 dagen före teckningsdagen för att teckning ska kunna ske på teckningsdagen: I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag.

Vid anmälan om teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras. Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om teckning inte känd kurs.

Inlösen sker till den kurs som fastställs den första bankdag som inträder dagen efter att begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, ”inlösendagen.”

Inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan inlösen väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med inlösen.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Fondbolaget. Publicering sker även dagligen på Fondbolagets hemsida, www.tundrafonder.se.

§ 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

§ 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

11.1 Teckning och inlösen

Vid teckning av fondandelar äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar fem procent av det sammanlagda försäljningspriset. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

Vid inlösen äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar en procent av det sammanlagda inlösenvärdet. Avgiften får dock endast tas ut under förutsättning att inlösen sker inom sex månader från tidpunkten för andelsägarens förvärv av andelar i fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

11.2 Fast förvaltningsavgift

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för fondens förvaltning. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutets förvaring av de i fonden förvarade tillgångarna, tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0% per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela krontal.

11.3 Övriga avgifter m.m.

Courtage och andra transaktionskostnader, exempelvis lokala skatter, tecknings- och inlösenavgifter, vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas av fonden.

§ 12. UTDELNING

Andelsklasserna A, C, D E och F lämnar inte utdelning. Andelsklass B är utdelande. Fondbolagets styrelse fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till andelsägarna av den utdelande andelsklassen. Utdelningsbart belopp skall i förekommande fall beräknas på fondens positiva resultat enligt resultaträkningen för räkenskapsåret samt eventuellt kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår.

Utbetalning av utdelning sker under april månad, året efter räkenskapsårets utgång. Utdelningen tillkommer

andelsägarna som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerade för utdelande fondandelar. Utbetalningen betalas in på det bankkonto andelsägaren tidigare uppgett.

Utdelningen påverkar inte de i fonden ingående icke-utdelande fondandelarnas värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke-utdelande fondandelarna. Relationstalet förändras årligen i samband med att varje utdelning utbetalas.

§ 13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information. Fondernas faktablad, fonds årsberättelse och halvårsredogörelse skall återfinnas på bolagets hemsida, information skall tillhandahållas kostnadsfritt från fondbolaget.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå

i. vem som är Andelsägare (pantsättare),
ii. vem som är panthavare,
iii. de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt
iv. eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren.

Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

§ 16. ANSVARSBEGRÄNSNING

Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, IT-relaterad brist som inte är orsakad av vårdslöshet av Fondbolaget respektive Förvaringsinstitutet, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolagets och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2:21 § LVF.

§ 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

i. överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
ii. att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
iii. att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

FONDBESTÄMMELSER TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

§ 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Sustainable Frontier Fund, nedan kallad ”fonden.” Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad ”LVF,” dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LVF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

A. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta SEK
B. Utdelande andelsklass med noteringsvaluta SEK
C. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta EUR
D. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta USD
E. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta NOK
F. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta EUR

För andelsklass B krävs en minsta initial investering om SEK 500 000 per andelsägare.

För andelsklass F krävs en minsta initial investering om EUR 100 000 per andelsägare.

§ 2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Tundra Fonder AB, organisationsnummer 556838-6303, nedan kallat ”Fondbolaget.” Fondbolaget företräder fonden och dess andelsägare nedan kallade ”Andelsägarna,” i alla frågor som rör fonden.

§ 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB organisationsnummer 502032-9081. nedan kallat ”Förvaringsinstitutet,” till förvaringsinstitut för fonden.
Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

§ 4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en global aktiefond med särskild inriktning på placeringar i tillväxtmarknader och gränsmarknader (s k frontier markets).

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen på tillväxtmarknader och gränsmarknader och eftersträva att uppvisa en högre avkastning än MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index till motsvarande eller lägre risk.

§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut.

Minst 80% av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader (s k emerging markets) och/eller gränsmarknader (s k frontier markets) eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader och/eller gränsmarknader. Upp till 20% av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som enligt MSCI klassificeras som Developed Markets. Med tillväxtmarknader och gränsmarknader menas sådana länder som enligt MSCI ej klassificeras som Developed Markets. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20% av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5:12 första stycket LVF.

Fonden får placera högst 10% av fondförmögenheten i fondandelar.

Placeringarna i fonden har en särskild inriktning på placeringar i tillväxtmarknader och gränsmarknader. Placeringsinriktningen är global och diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Kriterierna är baserade på internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och korruption. Det innebär att fonden endast investerar i företag som bedriver sin verksamhet i enlighet med dessa normer. Vidare avstår fonden från att placera i företag där mer än fem procent av företagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av alkoholhaltiga drycker eller distribution av vapen, tobaksprodukter, kommersiell spelverksamhet eller pornografi. Fonden investerar inte heller i företag som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen, är inblandade i tobaks- eller pornografiproduktion eller utvinning av fossila bränslen eller produktion där råvaran till stor del består av fossila bränslen.

§ 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive sådana OTC-derivat som anges i 5:12 andra stycket LVF, som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF.

§ 8. VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådana kurser inte kan betraktas som aktuella, alternativt befinner sig under senaste köpkurs eller över senaste säljkurs används senaste midkurs (genomsnittet av köp- och säljkurs). Om sådana kurser inte kan betraktas som aktuella, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten, värdering som inhämtats från oberoende part, nyemissionskurs till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspris från en aktiv marknad, om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
- på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärdering av andelar och aktier i fonder skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatestimatet från fondförvaltaren avseende aktuell värderingsperiod och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Marknadsvärde för OTC-derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondbolaget
- Ersättning till Förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden.

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar med beaktande av andelsklassernas valutor och de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

§ 9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Teckning och inlösen skall ske skriftligen. Tecknings- och inlösenavgifter framgår av § 11.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Teckning sker till den kurs som fastställs den bankdag som begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda, ‘’teckningsdagen.” Begäran om teckning samt likvid måste vara Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.30 på teckningsdagen för att teckning ska kunna ske på teckningsdagen: I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag.

Vid anmälan om teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras. Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om teckning inte känd kurs.

Inlösen sker till den kurs som fastställs den bankdag som begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, ”inlösendagen.”

Inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan inlösen väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med inlösen.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Fondbolaget. Publicering sker även dagligen på Fondbolagets hemsida, www.tundrafonder.se.

§ 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

§ 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

11.1 Teckning och inlösen

Vid teckning av fondandelar äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar fem procent av det sammanlagda försäljningspriset. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

Vid inlösen äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar en procent av det sammanlagda inlösenvärdet. Avgiften får dock endast tas ut under förutsättning att inlösen sker inom sex månader från tidpunkten för andelsägarens förvärv av andelar i fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

11.2 Fast förvaltningsavgift

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för fondens förvaltning. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutets förvaring av de i fonden ingående tillgångarna, tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0% per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela krontal.

11.3 Övriga avgifter m.m.

Courtage och andra transaktionskostnader, exempelvis lokala skatter, tecknings- och inlösenavgifter, vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas av fonden.

§ 12. UTDELNING

Andelsklasserna A, C, D, E och F lämnar inte utdelning. Andelsklass B är utdelande. Fondbolagets styrelse fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till andelsägarna av den utdelande andelsklassen. Utdelningsbart belopp skall i förekommande fall beräknas på fondens positiva resultat enligt resultaträkningen för räkenskapsåret samt eventuellt kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår.

Utbetalning av utdelning sker under april månad, året efter räkenskapsårets utgång. Utdelningen tillkommer andelsägarna som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerade för utdelande fondandelar. Utbetalningen betalas in på det bankkonto andelsägaren tidigare uppgett.

Utdelningen påverkar inte de i fonden ingående icke-utdelande fondandelarnas värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke-utdelande fondandelarna. Relationstalet förändras årligen i samband med att varje utdelning utbetalas.

§ 13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information. Fondernas faktablad, fondernas årsberättelser och halvårsredogörelser skall återfinnas på bolagets hemsida. Denna information skall skickas kostnadsfritt till intresserade och befintliga fondandelsägare från fondbolaget.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

§ 16. ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall Förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av-svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, Andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, IT-relaterad brist som inte är orsakad av vårdslöshet av Fondbolaget respektive Förvaringsinstitutet, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondbolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolagets skadeståndansvar regleras enligt 2:21 § LVF.

§ 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

i. överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
ii. att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
iii. att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i Andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan Andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

FONDBESTÄMMELSER TUNDRA VIETNAM FUND

§1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Vietnam Fund, nedan kallad ”fonden.” Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad ”LVF,” dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LVF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

A. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta SEK
B. Utdelande andelsklass med noteringsvaluta SEK
C. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta EUR
D. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta USD
E. Icke-utdelande andelsklass med noteringsvaluta NOK

För andelsklass B krävs en minsta initial investering om SEK 500 000 per andelsägare. Därpå följande investeringar måste uppgå till minst SEK 100 000 per andelsägare.

§2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Tundra Fonder AB, organisationsnummer 556838-6303, nedan kallat ”Fondbolaget.” Fondbolaget företräder fonden och dess andelsägare nedan kallade ”Andelsägarna,” i alla frågor som rör fonden.

§3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB organisationsnummer 502032-9081. nedan kallat ”Förvaringsinstitutet,” till förvaringsinstitut för fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

§4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i Vietnam, eller som har sina huvudsakliga tillgångar i Vietnam, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Vietnam.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Vietnam och ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

§5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut.

Minst 80% av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag, som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Vietnam. Upp till 20% av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, som ej har sitt säte i, eller som ej har sina huvudsakliga tillgångar i, eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Vietnam. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20% av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5:12 första stycket LVF.

Fonden får placera högst 10% av fondförmögenheten i fondandelar.

Placeringsinriktningen är diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch.

§6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive sådana OTC-derivat som anges i 5:12 andra stycket LVF, som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF.

§8. VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden.
Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas alternativt befinner sig under senaste köpkurs eller över senaste säljkurs senaste midkurs (genomsnittet av köp- och säljkurs). Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten, värdering som inhämtats från oberoende part, nyemissionskurs till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- marknadspris från en aktiv marknad, om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
- på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärdering av andelar och aktier i fonder skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatestimatet från fondförvaltaren avseende aktuell värderingsperiod och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Marknadsvärde för OTC-derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

- Fondens skulder utgörs av
- Ersättning till Fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar.

§9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget. Teckning och inlösen skall ske skriftligen. Tecknings- och inlösenavgifter framgår av §11.

Som framgår av §10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Teckning sker till den kurs som fastställs den första bankdag som inträder dagen efter begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda, ”teckningsdagen.” Begäran om teckning samt likvid måste vara Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.30 dagen före teckningsdagen för att teckning ska kunna ske på teckningsdagen: I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag.

Vid anmälan om teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras. Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om teckning inte känd kurs.

Inlösen sker till den kurs som fastställs den första bankdag som inträder dagen efter att begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, ”inlösendagen.”

Inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan inlösen väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med inlösen.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Fondbolaget. Publicering sker även dagligen på Fondbolagets hemsida, www.tundrafonder.se.

§10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

§11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

11.1 Teckning och inlösen

Vid teckning av fondandelar äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar fem procent av det sammanlagda försäljningspriset. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

Vid inlösen äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar en procent av det sammanlagda inlösenvärdet. Avgiften får dock endast tas ut under förutsättning att inlösen sker inom sex månader från tidpunkten för andelsägarens förvärv av andelar i fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

11.2 Fast förvaltningsavgift

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för fondens förvaltning. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutets förvaring av de i fonden förvarade tillgångarna, tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0% per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela krontal.

11.3 Övriga avgifter m.m.

Courtage och andra transaktionskostnader, exempelvis lokala skatter, tecknings- och inlösenavgifter, vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas av fonden.

§12. UTDELNING

Andelsklasserna A, C, D och E lämnar inte utdelning. Andelsklass B är utdelande. Fondbolagets styrelse fattar årligen beslut om den utdelning som ska betalas till andelsägarna av den utdelande andelsklassen. Utdelningsbart belopp skall i förekommande fall beräknas på fondens positiva resultat enligt resultaträkningen för räkenskapsåret samt eventuellt kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår.

Utbetalning av utdelning sker under april månad, året efter räkenskapsårets utgång. Utdelningen tillkommer andelsägarna som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerade för utdelande fondandelar. Utbetalningen betalas in på det bankkonto andelsägaren tidigare uppgett.

Utdelningen påverkar inte de i fonden ingående icke-utdelande fondandelarnas värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke-utdelande fondandelarna. Relationstalet förändras årligen i samband med att varje utdelning utbetalas

§13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

§16. ANSVARSBEGRÄNSNING

Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, IT-relaterad brist som inte är orsakad av vårdslöshet av Fondbolaget respektive Förvaringsinstitutet,

brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolagets och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2:21 § LVF.

§17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

i. överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
ii. att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
iii. att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fondbolag ska, enligt 4 kap. 24 § lagen om värdepappersfonder, lämna information om fondens förvaltning med avseende på hållbarhet. Information om vilka hållbarhetsaspekter som beaktas och vilka metoder som används ska lämnas i fondernas informationsbroschyr, samt i årsberättelsen eller en separat rapport. En uppföljning av hållbarhetsarbetet ska redovisas i årsberättelsen eller i en separat rapport. Tundra Fonder följer den standard för att redovisa denna information som Fondbolagens förening tagit fram och redovisar nedan fondbolagets arbete med hållbarhetsaspekter:

Hållbarhetsinformation	**Tundra Sustainable Frontier Fund**	**Tundra Frontier Africa Fund**	**Tundra Vietnam Fund**	**Tundra Pakistan Fund**
Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden	☒	☒	☒	☒
Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden	☐	☐	☐	☐
Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden				
Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)	☒	☒	☒	☒
Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)	☒	☒	☒	☒
Bolagsstyrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)	☒	☒	☒	☒
Andra hållbarhetsaspekter	☐	☐	☐	☐
Metoder som används för hållbarhetsarbetet				
Fonden väljer in	☒	☒	☒	☒
Hållbarhetsfrågor är avgörande för förvaltarens val av bolag *Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.*	☐	☐	☐	☐
Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor *Hållbarhetsfrågor beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*	☒	☒	☒	☒

Övrigt *Annan metod som fonden tillämpar för att välja in*	☐	☐	☐	☐
Fonden väljer bort *Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker, eller i den koncern där bolaget ingår, får avse verksamhet som än hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.*	☒	☒	☒	☒
Produkter och tjänster				
Klusterbomber, personminor	☒	☒	☒	☒
Kemiska och biologiska vapen	☒	☒	☒	☒
Kärnvapen	☒	☒	☒	☒
Vapen och/eller krigsmateriel	☒	☐	☐	☐
Alkohol	☒	☐	☐	☐
Tobak	☒	☐	☐	☐
Kommersiell spelverksamhet	☒	☐	☐	☐
Pornografi	☒	☐	☐	☐
Fossila bränslen (olja, gas, kol)	☒	☐	☐	☐
Kol	☒	☐	☐	☐
GMO	☒	☐	☐	☐
Uran	☒	☐	☐	☐
Övrigt	☐	☐	☐	☐
Internationella normer *Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik, t ex FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.*				
Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.	☐	☐	☐	☐
Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.	☒	☒	☒	☒
Länder				
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.	☐	☐	☐	☐
Övrigt *Annan metod som fonden tillämpar för att välja in*	☐	☐	☐	☐

Fondbolaget påverkar *Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.*	☒	☒	☒	☒
Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.				
Bolagspåverkan i egen regi	☒	☒	☒	☒
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	☒	☒	☒	☒
Röstar på bolagsstämmor	☒	☒	☒	☒