

Årsberättelse för

Tundra QuAsia

515602-6188

Perioden

2013-05-07 - 2013-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Tundra Fonder AB avger härmed årsberättelse för Tundra QuAsia för räkenskapsåret 2013.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fonden sjönk med 5,6 procent från fondens lansering den 7:e maj 2013 till utgången av 2013. Jämförelseindex MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net sjönk med 0,6 procent under samma period.

Fondförmögenhetens utveckling

Förvalt kapital uppgick den 31 december 2013 till 18,4 miljoner kronor. Då fonden lanserades den 7:e maj 2013 saknas jämförelse med tidigare årsskifte.

Marknadsutveckling

De asiatiska aktiemarknaderna präglades under 2013 av oro inför en tidigare än förväntad nedtrappning av FED:s obligationsköp kombinerat med nedjusteringar av marknadens tillväxtförväntningar, inte minst för Kina. Under juni uppstod en temporär likviditetskris i det kinesiska banksystemet, vilket tillfälligt föranledde kraftigt stigande interbankräntor i landet. Under hösten steg de asiatiska aktiemarknaderna tillfälligt efter att såväl FED:s som ECB:s utfästelser om fortsatta likviditetsinjektioner kombinerat med en period av bättre än väntad makrostatistik från flera asiatiska ekonomier. Mot bakgrund av detta har MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net fallit 0,6% i SEK sedan fonden lanserades den 7:e maj 2013.

Förvaltningsresultat och framtid

Fondens avkastning under 2013 understeg jämförelseindexets avkastning. Det förklaras av fondens övervikt i småbolag, vilka utvecklades sämre än stora bolag under perioden, samt att den tillämpade investeringsstrategin inte i tillräckligt hög utsträckning lyckats förutspå vilken investeringsstil som kommer utvecklas bäst. Den sistnämnda orsaken ska ses i ljuset av att de asiatiska aktiemarknaderna tycks genomgå en fas då riskaptiteten gradvis stiger, vilket endast successivt inkorporeras i den investeringsstrategin fonden tillämpar.

Mål och Placeringsinriktning

Målet med fonden är att skapa en diversifierad finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Asien exklusive Japan och ge andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital med hänsyn tagen till fondens risknivå.

Derivat

Fonden har enligt fondbestämmelserna rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Fonden får även, i enlighet med gällande regelverk, använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Fonden har inte utnyttjat några av dessa möjligheter under perioden. För att beräkna den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument. Denna innebär att eventuella derivatpositioner konverteras till motsvarande position i de underliggande tillgångarna så som den underliggande tillgången ägts direkt.

Handwritten notes and signatures:
u
h
M
A
J
J

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2013-12-31	18 408 410	94,35	195 101,9464	0	-5,65 1)	-0,58 1)

Jämförelseindex: MSCI AC Asia ex Japan Net (SEK)

1) Avser perioden 2013-05-07 - 2013-12-31

Nyckeltal

2013-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk % 3)	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**
<i>**Ej aktuell, fonden startad 2013-05-07</i>	

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,46
Transaktionskostnader kr	521 023,00
Transaktionskostnader %	0,30
Uppgift om Årlig avgift %	2,40
Insättnings- och uttagsavgifter	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	4,27
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad:

Vid engångsinsättning 10 000 kr	94,79
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2,95

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'AL', 'MR', and other marks.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-05-07- 2013-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-722 356
Ränteintäkter		1 876
Utdelningar		432 269
Valutakursvinster och-förluster netto		-136 920
Övriga intäkter		73 182
Summa intäkter och värdeförändring		-351 949
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-174 565
Räntekostnader		-660
Övriga kostnader		-531 893
Summa kostnader		-707 117
Årets resultat		-1 059 067

cu *h*
R

At *20*
Mr
R

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		17 724 478
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	17 724 478
Bankmedel och övriga likvida medel		842 142
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 647
Summa tillgångar		18 574 267
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 981
Övriga skulder		151 876
Summa skulder		165 857
Fondförmögenhet	1,2	18 408 410

Poster inom linjen

2013-12-31

Inga

ca
h
f

ca
h
f

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av värdepappersfonder 2013:9 och följer Fondbolagens Förenings samt ESMA:s riktlinjer där de är tillämpliga.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1 De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2 Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3 Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

Handwritten initials: a stylized 'A' followed by 'er' and 'er'.

Handwritten signature: 'A. J. O.' followed by a flourish and a checkmark.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2013-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
CAIRN I/CITIGLOB, USA, INR	6 720	226 262	1.23
CHINA COAL ORD H, Kina, HKD	56 000	202 628	1.10
HINDUSTAN P-CW16, Indien, INR	9 713	239 709	1.30
Energi		668 600	3.63
CMOC ORD H, Kina, HKD	74 000	213 102	1.16
HINDUSTAN P-CW12, Indien, INR	17 870	227 850	1.24
LUMENA NEWMAT ORD, Hong Kong, HKD	164 000	206 877	1.12
MAANSHAN IRON ORD H, Kina, HKD	122 000	212 620	1.16
POSCO ORD, Sydkorea, KRW	108	215 098	1.17
Material		1 075 547	5.84
BHARAT HEAV-CW15, Indien, INR	13 508	248 515	1.35
CH KARNCHANG NVDR, Thailand, THB	66 100	201 734	1.10
CH RONGSHENG ORD, Kina, HKD	233 500	234 476	1.27
CITIC PACIFIC ORD, Hong Kong, HKD	22 000	216 538	1.18
GS CONST ORD, Sydkorea, KRW	1 300	241 865	1.31
HARBIN ELECTRIC ORD H, Kina, HKD	52 000	216 637	1.18
HOPEWELL HOLD ORD, Hong Kong, HKD	10 000	217 849	1.18
HUTCHISON PORT HOLDINGS UNT, Singapore, USD	52 000	225 823	1.23
LG INTERNATIONAL ORD, Sydkorea, KRW	1 280	224 480	1.22
THAI AIRWAYS NVDR, Thailand, THB	71 000	192 923	1.05
WALSIN LIHWA ORD, TAIWAN, TWD	108 000	222 706	1.21
Industri		2 443 544	13.27
MAN WAH HLDGS ORD, Hong Kong, HKD	20 800	209 560	1.14
TRAVELLERS INTL HOTEL GRP ORD, Filippinerna, PHP	145 800	217 270	1.18
VGI GLOBAL NVDR, Thailand, THB	3 416	6 592	0.04
Sällanköpsvaror		433 421	2.35
GOLDEN AGRI RESOURCES ORD, Singapore, SGD	78 000	216 542	1.18
SINOFERT, Hong Kong, HKD	200 000	209 135	1.14
YURUN FOOD ORD, Kina, HKD	51 000	210 143	1.14
Dagligvaror		635 820	3.45
CITIC BANK ORD H, Kina, HKD	62 000	216 620	1.18
CSPC PHARMA ORD, Hong Kong, HKD	50 000	253 949	1.38
Hälsovård		470 570	2.56
AGILE PROPERTY ORD, Kina, HKD	30 000	206 894	1.12
BANK OF BAR-CW16, Indien, INR	3 217	215 980	1.17
BANK OF IND-CW16, Indien, INR	10 144	250 979	1.36

Cel
u n 20
per
Ar

BANKCOMM ORD H, Kina, HKD	48 000	217 899	1.18
BCQ ORD H, Kina, HKD	45 000	204 653	1.11
CANARA BANK-CW12, Indien, INR	8 022	235 478	1.28
CHINASOUTHCITY ORD, Hong Kong, HKD	134 000	244 655	1.33
CHONG HONG CONST ORD, TAIWAN, TWD	11 000	217 102	1.18
CQRC BANK ORD, Kina, HKD	69 000	215 309	1.17
EVERGRANDE ORD, Kina, HKD	85 000	208 803	1.13
FANTASIA ORD, Kina, HKD	195 000	216 853	1.18
GREENTOWN CHINA ORD, Kina, HKD	21 500	211 259	1.15
HENDERSON ORD, Hong Kong, HKD	6 000	220 338	1.20
HIGHWEALTH CONST ORD, TAIWAN, TWD	16 000	217 426	1.18
HONGKONG LAND HOLDINGS ORD, Hong Kong, USD	6 000	227 753	1.24
HYSAN DEV ORD, Hong Kong, HKD	8 000	221 749	1.20
HYUNDAI SEC ORD, Sydkorea, KRW	6 160	219 820	1.19
IBK ORD, Sydkorea, KRW	3 060	226 792	1.23
KAISA GROUP ORD, Kina, HKD	117 000	246 144	1.34
KERRY PROP ORD, Hong Kong, HKD	9 500	212 081	1.15
KWG PROPERTY ORD, Kina, HKD	60 500	215 898	1.17
LINK REAL ESTATE INVEST TRUST, Hong Kong, HKD	7 000	218 430	1.19
MINSHENG BANK ORD H, Kina, HKD	30 000	214 363	1.16
NEW WORLD CHINA ORD, Hong Kong, HKD	70 000	218 720	1.19
NEW WORLD DEV ORD, Hong Kong, HKD	26 000	211 243	1.15
ORIENTA/MLINTL, Cooköarna, INR	11 200	266 564	1.45
POLY PROPERTY ORD, Hong Kong, HKD	62 000	213 019	1.16
POWER FINAN-CW18, Indien, INR	13 610	236 308	1.28
PUNJAB NATI-CW15, Indien, INR	3 685	240 081	1.30
R&F PROPERTIES ORD H, Kina, HKD	22 400	210 808	1.15
RURAL ELECT-CW14, Indien, INR	9 964	228 598	1.24
SHENZHEN INVEST ORD, Hong Kong, HKD	88 000	213 251	1.16
SHUI ON LAND ORD, Kina, HKD	110 500	218 255	1.19
SINO LAND ORD, Hong Kong, HKD	24 000	211 127	1.15
SOHO CHINA ORD, Kina, HKD	38 000	209 873	1.14
SUNAC ORD, Kina, HKD	54 000	208 388	1.13
SWIRE PROPERTIES ORD, Hong Kong, HKD	13 000	211 459	1.15
THANACHART CAP NVDR, Thailand, THB	33 700	213 996	1.16
UNION B/MLINTL, Indien, INR	18 050	244 787	1.33
UOL GROUP ORD, Singapore, SGD	7 000	220 719	1.20
WHARF HOLDINGS ORD, Hong Kong, HKD	4 000	196 852	1.07
WHEELOCK ORD, Hong Kong, HKD	7 000	207 102	1.13
WOORI INV&SEC ORD, Sydkorea, KRW	3 530	206 501	1.12
YUEXIU PROPERTY ORD, Hong Kong, HKD	138 000	218 745	1.19
Finans och fastighet		9 693 053	52.66
ACER INC ORD, TAIWAN, TWD	62 000	244 733	1.33
AU OPTRONICS ORD, TAIWAN, TWD	115 000	236 148	1.28
HTC CORP ORD, TAIWAN, TWD	7 000	212 896	1.16
INNOLUX ORD, TAIWAN, TWD	100 000	244 820	1.33

Ced
A h 20
ce
pu
R

UNIMICRON TECH ORD, TAIWAN, TWD	48 000	233 991	1.27
UNITED MICRO ORD, TAIWAN, TWD	85 000	226 431	1.23
WINBOND ORD, TAIWAN, TWD	134 000	231 230	1.26
WISTRON CORP ORD, TAIWAN, TWD	41 000	221 535	1.20
Informationsteknik		1 851 784	10.06
KOREA ELEC POWER ORD, Sydkorea, KRW	1 080	228 933	1.24
RELIANCE IN-CW16, Indien, INR	5 041	223 205	1.21
Kraftförsörjning		452 138	2.46
Summa Överlåtbara värdepapper		17 724 478	96.28
Summa Kategori 1		17 724 478	96.28
Summa värdepapper		17 724 478	96.28
Övriga tillgångar och skulder		683 933	3.72
Fondförmögenhet		18 408 410	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

h u

GA 20
mw
Ar

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2013-05-07- 2013-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	21 128 674
Andelsinlösen	-1 661 197
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 059 067
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 408 410

u h

at 20
ms
x

Underskrifter

Stockholm den 26 mars 2014



Per Axman
Styrelseordförande



Chris Liljefors
Verkställande direktör



Mattias Martinsson
Styrelseledamott/vice Verkställande direktör



Anders Böös
Styrelseledamot



Johan Elmquist
Styrelseledamot



Pontus Kågerman
Styrelseledamot



Erik Saers
Styrelseledamot



Göran Lindholm
Styrelseledamot



Leif Nordlund
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26 mars 2014
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Tundra QuAsia, org.nr 515602-6188

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisor i Tundra Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556838-6303, utfört en revision av årsberättelsen för Tundra QuAsia för perioden 2013-05-07 -- 2013-12-31.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelse på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder och ger i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tundra QuAsia:s resultat och ställning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Tundra QuAsia för år 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 26 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall

Auktoriserad revisor