

HÅLLBARHET FÖR OSS

Tundra Fonder är en svensk fondförvaltare specialiserad på nya tillväxtmarknader, så kallade frontier markets, med fokus på kärnländerna Vietnam, Pakistan, Nigeria, Egypten, Kenya, Bangladesh och Sri Lanka. Våra fonder förvaltas med stöd av lokala analyskontor i Asien; vi har ett av världens största förvaltar- och analysteam dedikerat till just dessa marknader. Ansvarsfulla investeringar eller ESG (miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning) har redan från start varit en central komponent i vår verksamhet. En väl fungerande miljöpolicy är inte bara viktig för en långsiktigt hållbar utveckling, utan minskar även risken för framtida kostnader och produktionsavbrott. Sociala frågor är en annan grundpelare i Tundras hållbarhetsarbete; ett bolags inställning till sina anställda och andra berörda motparter har omfattande påverkan såväl på kort som på lång sikt. Analys av affäretik och bolagsstyrning är en central komponent i vår analys av portföljbolag. Vi tror att långsiktig och hållbar utveckling bygger på grundlig analys, utbildning och vetenskapligt stöd.

HÅLLBARHET I INVESTERINGSPROCESSEN

Tundra utvecklar kontinuerligt hållbarhetsarbetet i takt med att ny kunskap på olika områden förs fram. Vår ambition är att etablera kontakt med alla våra portföljbolag för att skapa en plattform för information- och kunskapsutbyte. Vårt urval av aktier sker med utgångspunkt i en traditionell, fundamental analys där perspektivet utgår ifrån att investeringen ska vara långsiktig. Alla våra fonder är aktivt förvaltade. Inför varje potentiell investering gör vi en analys av det berörda bolaget där vi gör en bedömning av framtida tillväxtförutsättningar samt vad vi tror är en långsiktigt stabil intjäningsnivå. Tillsammans med en bedömning av bolagets framtida tillväxtpotentialer fastställer vi en långsiktig rimlig värdering av bolaget och dess aktie. För samtliga av Tundras fonder gäller att vi ej placerar i bolag som bedriver sin verksamhet i strid med väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Vi investerar inte heller i bolag som är involverade i verksamhet som inkluderar kontroversiella vapen.

HÅLLBARHET I ÄGARARBETET

Med en lokal närvaro via våra två analyskontor i Asien har vi möjlighet att analysera bolag på våra marknader löpande. Tundra utvecklar kontinuerligt hållbarhetsarbetet i takt med att kunskapsläget utvecklas. Tundras ESG-arbete kännetecknas bland annat av följande: Evidensbaserad ansats; Samarbeten med universitet, forskare, lokala NGO:s, journalister och sakkunniga, ESG-formulär skickas ut till alla bolag och ligger till grund för Tundras ESG Rating System*; Regelbundna mötesforum med våra institutionella investerare; Återkommande hållbarhetskonferenser med våra portföljbolag, andra börsnoterade lokala bolag, frivilligorganisationer och representanter för stat och myndigheter, Hållbarhetsrapporter halvårsvis, tematiska rapporter och case studies löpande.

- Läs mer i Tundra Annual Sustainability Report
- Länk till ägarpolicy: www.tundrafonder.se/compliance

HÅLLBARHETS- OCH TEMAFONDER



Tundra Sustainable Frontier Fund lanserades i augusti 2015 som den första globala hållbarhetsfonden med fokus på nya tillväxtmarknader. Liksom övriga av Tundras fonder investerar fonden inte i bolag som bryter mot FNs grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt och korruption (och som efter att av Tundra gjort dem uppmärksamma på den sortens brott ej inleder en åtgärdsplan inom tolv månader) eller i bolag som är involverade i kontroversiella vapen. Tundra tar en aktiv roll i hållbarhetsfrågor genom dialog och kravställande gentemot de bolag fonden investerar i. Tundra Sustainable Frontier Fund är miljömärkt med Svanen. Förutom de grundläggande principer som anges ovan så investerar fonden inte heller i bolag som är involverade i:

- Utvinning av fossila bränslen eller produktion där råvaran till stor del består av fossila bränslen; Tobaksproduktion, Produktion av pornografiskt material

Dessutom investerar fonden ej i bolag som med mer än 5% av företagets totala omsättning är inblandade i:

- Distribution av tobaksprodukter; Alkohol (produktion/distribution) ; Vapen och krigsmaterial; Kommersiell spelverksamhet; Distribution av pornografiskt material; Genmodifierade grödor (GMO).

RESURSER OCH ÅTAGANDEN FÖR HÅLLBARHET

Tundras ESG-team, som består av en senior ESG-analytiker i Karachi och hållbarhetsansvarig forskare i Stockholm samarbetar nära med förvaltningschefen för att väva in frågor som berör hållbarhet i den finansiella analysen. Gruppen har kontakt flera gånger i veckan, och webbaserade möten äger rum minst varannan vecka. Vid allvarliga anklagelser och/eller överträdelse hos något av våra portföljbolag påbörjar Tundra en dialog med det aktuella bolaget. För närvarande samarbetar Tundra med en extern analysleverantör (Sustainalytics) som screenar samtliga bolag kvartalsvis. Dessutom analyseras bolagen löpande av investeringsteamet. Tundra fonder har skrivit under principerna som anges av det FN-ledda initiativet **PRI (Principles for Responsible Investments)**. Under 2018 står vi som Participant inom FN:s initiativ för företag **Global Compact**. I vårt hållbarhetsarbete utgår vi även från de globala målen för hållbar utveckling (*Sustainable Development Goals, SDGs*). Tundra är sedan flera år tillbaka medlem i Swesif - ett oberoende nätverk för organisationer som arbetar för och/eller med hållbara investeringar i Sverige; och Fondbolagens förening, en branschorganisation som arbetar för att tillvarata fondsparare och fondbolags intressen. Dessutom stödjer Tundra the **Carbon Disclosure Project, CDP** - ett internationellt samarbete som syftar till att öka trycket på bolag att rapportera klimatpåverkan och kartlägga arbetet; samt Mer **ClimateAction100+** ett investerarinitiativ som under de kommande fem åren kommer att bedriva dialog med de 100 bolag som globalt släpper ut störst mängd växthusgaser.



VILL DU VETA MER?

Vänligen besök vår hemsida för mer information och övriga rapportering kring vårt arbete inom hållbarhet www.tundrafonder.se/sustainable

Vid frågor om vårt hållbarhetsarbete, vänligen kontakta Hållbarhetsansvarig: Jennie CM Ahrén via e-post: jennie.ahren@tundrafonder.se

DISCLAIMER

VIKTIGT

Läs denna information/disclaimer Denna presentation är utfärdad av Tundra Fonder AB ("Tundra"). Den information - antaganden, åsikter, värderingar, rekommendationer etc. - som presenteras i denna publikation har sammanställts av Tundra. Den är baserad på allmänt tillgänglig information från källor som Tundra anser är tillförlitliga. Även om innehållet är baserat på källor som Tundra Fonder bedömt som tillförlitliga ansvarar Tundra Fonder dock inte för fel eller brister i informationen eller för förluster eller kostnader som kan uppstå med anledning därav. Denna presentation - liksom hela eller delar av dess innehåll - får inte kopieras eller distribueras under några omständigheter utan skriftligt tillstånd av Tundra.

ANVÄNDNING AV INFORMATIONEN

Denna presentation är endast avsedd för användning av Tundras kunder i Sverige. Varken materialet eller de produkter som beskrivs häri är avsedda för distribution eller försäljning i USA eller till fysiska personer och juridiska personer bosatta/med hemvist i USA, s.k. US persons, eller Kanada, Japan eller Australien, eller i något annat land där publiceringen eller tillgängligheten av materialet är förbjudet eller begränsat på något sätt. Det åligger fysisk- eller juridisk person att ta del av denna presentation för att informera sig om och följa dessa regler. En fysisk- eller juridisk person kan hindras från att investera i Tundras fonder enligt lag eller interna regler. Utländsk lag kan hindra investeringar som skall göras från utanför Sverige. Tundra kommer inte att kontrollera att investeringar från utanför Sverige sker i enlighet med utländsk lag och Tundra kommer inte att acceptera ansvar för sådana investeringar. Det åligger den som läser denna presentation - att informera sig om och följa dessa regler. Skulle någon sådan person som nämnts ovan ändå acceptera erbjudanden från Tundra, av vad slag de än må vara, kan det inte beaktas. Ingen del av denna presentation skall uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller använda någon typ av investering eller att ingå några andra transaktioner. De åsikter som framförs i denna presentation återspeglar Tundras nuvarande synpunkter och kan därför komma att ändras. Informationen i denna presentation tar inte hänsyn till specifika investeringsmål eller ekonomisk situation. Informationen skall inte betraktas som en personlig rekommendation eller investeringsråd. Kunden ska alltid söka lämplig professionell rådgivning innan något investeringsbeslut. Varje investeringsbeslut fattas självständigt av kunden och på kundens egen risk. Tundra tar inget som helst ansvar för direkt eller indirekt skada av något slag som härrör från användningen av denna presentation. Anställda på Tundra Fonder kan äga, indirekt eller direkt, överlåtbara värdepapper som nämns i denna presentation.

RISKER

Placeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller bli värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Internationella investeringar, särskilt på nya marknader i utvecklingsländer, (såsom Östeuropa (inklusive Ryssland), Asien, Latinamerika och Afrika), är normalt förknippade med en högre risk än investeringar i svenska eller andra utvecklade marknader. Dessa risker innefattar både politisk och ekonomisk osäkerhet i andra länder samt valutaförändringar. Dessa risker är särskilt höga på nya marknader, eftersom dessa länder kan ha relativt instabila regeringar och omogna marknader och ekonomier. För mer information om Tundra Fonders faktablad, informationsbroschyr med mera, vänligen se, www.tundrafonder.se.