



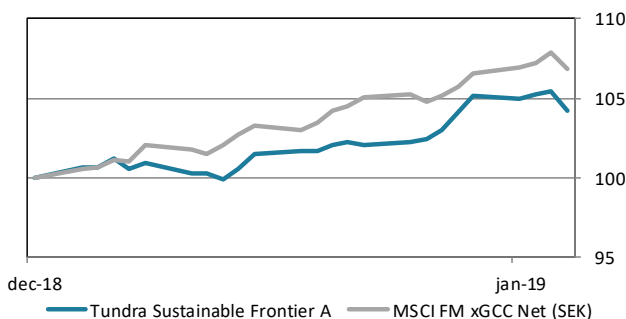
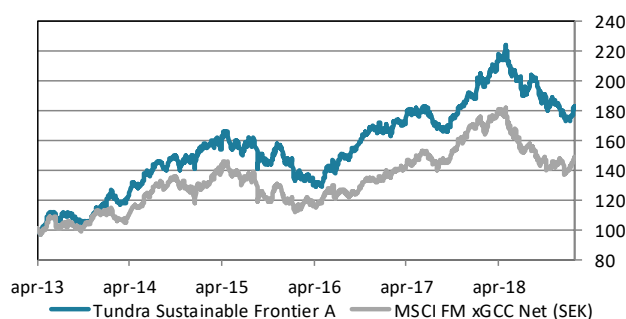
OM FONDEN

Tundra Sustainable Frontier Fund investerar huvudsakligen i världens nya tillväxtmarknader såsom Vietnam, Bangladesh, Sri Lanka, Pakistan, Egypten och Nigeria. Befolkningstillväxt, urbanisering, infrastrukturinvesteringar, en framväxande medelklass och demokratisering utvecklar dessa länder i snabb takt. Merparten utländska investerare har dock ännu inte upptäckt dessa nya aktiemarknader. Hållbarhetsaspekter är en viktig komponent i förvaltningen där varje portföljbolag måste leva upp till FN:s krav på mänskliga rättigheter, miljö, arbetsförhållanden och korruption. Fonden investerar inte heller i bolag som bedriver verksamhet inom sektorerna alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi, tobak eller vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som är involverade i utvinning av fossila bränslen eller produktion där råvaran till stor del består av fossila bränslen. Tundra är en av få förvaltare i världen med ett dedikerat analysteam fokuserat på hållbarhetsfrågor på de nya tillväxtmarknaderna. Fonden förvaltas enligt Tundras filosofi om aktiva aktieval och investeringsteamet innefattar Tundras lokala analyskontor i Asien. Läs om den senaste utvecklingen [här](#).

Utveckling	Värde (SEK)	1 mån	i år	12 mån	3 år	Start
Tundra Sustainable Frontier A	180,90	4,2%	4,2%	-8,7%	30,0%	80,9%
Jmf-index (MSCI FM xGCC Net (SEK))	5 956,64	6,9%	6,9%	-13,3%	26,8%	47,8%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



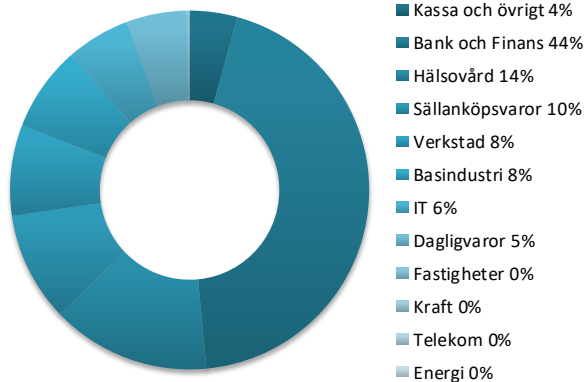
Fondens månadsutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	I år
2013				3,0%	8,7%	-4,4%	3,8%	-4,0%	-1,7%	3,1%	5,3%	2,3%	16,2%
2014	5,5%	-4,0%	5,0%	5,2%	6,0%	1,5%	4,2%	-1,6%	4,1%	-1,1%	-0,3%	2,5%	29,8%
2015	3,2%	0,7%	0,5%	0,9%	-0,1%	-3,6%	2,0%	-3,5%	-4,2%	5,5%	-0,4%	-4,8%	-4,2%
2016	-3,7%	-2,9%	-3,8%	0,1%	8,5%	1,9%	3,7%	4,1%	2,4%	3,7%	1,5%	-1,3%	14,3%
2017	-0,9%	5,3%	1,9%	1,3%	0,7%	-1,3%	-4,4%	-1,0%	5,6%	2,9%	4,1%	-0,4%	14,1%
2018	5,2%	4,1%	3,2%	3,4%	-7,2%	-0,6%	-4,4%	2,9%	-4,5%	-1,1%	-3,2%	-5,2%	-7,9%
2019	4,2%												4,2%

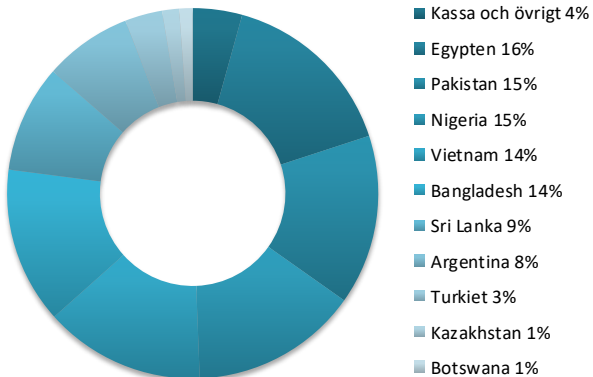
Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

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

Sektorfördelning



Landfördelning



Största innehav	Vikt i portfölj	Land	P/E 18	P/E 19E	Direkt- avkastning	Avkastning 1 mån(SEK)
Zenith Bank Plc	5,4%	Nigeria	3,8	4,0	12,8%	-0,9%
Grupo Financiero Galicia-ADR	4,6%	Argentina	13,8	11,9	0,9%	36,8%
Square Phar Ltd-Ord	4,4%	Bangladesh	17,6	15,4	1,9%	4,0%
Guaranty Trust Bank Plc	4,1%	Nigeria	5,4	5,3	8,3%	-1,2%
GB Auto	3,8%	Egypten	9,4	6,3	-	-2,4%
FPT Corp	3,7%	Vietnam	11,4	9,7	5,9%	3,3%
BRAC Bank Ltd	3,7%	Bangladesh	16,0	13,1	0,8%	8,5%
United Bank For Africa Plc	3,3%	Nigeria	2,9	2,6	13,1%	-12,2%
MLP Care	3,3%	Turkiet	-	24,6	0,0%	27,7%
El Sewedy Electric Co	3,2%	Egypten	8,5	8,1	7,1%	4,3%

Bästa aktier i januari	Avkastning (SEK)	Sämsta aktier i januari	Avkastning (SEK)
Grupo Financiero Galicia-ADR	36,8%	Access Bank Plc	-14,3%
Ferozsons Laboratories Ltd	31,2%	Stanbic IBTC Holdings Plc	-14,0%
MLP Care	27,7%	United Bank For Africa Plc	-12,2%
Grupo Supervielle S.A.-Sp ADR	26,8%	Ho Chi Minh City Infrastruct	-11,8%
Bbva Banco Frances S.A. ADR	24,2%	Hoa Phat Group JSC	-9,7%

Fondfakta		Risk och kostnader*	
Startdatum	2013-04-02	Aktiv risk (Tracking error)	9,3%
Startkurs	100,00	Aktiv andel (Active share)	85,1%
Kursnotering	Dagligen	Standardavvikelse	12,8%
Förvaltare	Tundra Fonder AB	Standardavvikelse, jmf-index	13,1%
Jämförelseindex	MSCI FM xGCC Net (SEK)	Beta	0,72
Bankkonto	SEB 5851-10 78355	Information ratio	0,08
ISIN kod	SE0004211282	Antal innehav	61
PPM nr	861229	Riskenivå	5 av 7 (se KIID för mer info)
Bloomberg	TUNDFRO SS	Förvaltningsavgift/år	2,5%
Andelsklasser, valuta	SEK, USD, EUR, NOK	Utdelning	Ingen utdelning
Förvaltat kapital	1615,4 MSEK		

* Risknyckeltal beräknade på månadsavkastning under 24 månader rullande.

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

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