



## **DISCLOSURE OF NOTIFICATION REGARDING THE MARKETING OF SHARES IN TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND IN ANOTHER EEA COUNTRY**

When a fund management company intends to market shares in a securities fund in another country within the European Economic Area (EEA), the company must notify the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen, "FI") prior to commencing such activities. A fund management company that has submitted a notification must provide, for each securities fund, the documents submitted with the notification on its website or on another website specified by the company in the notification or any subsequent update. All documents must be provided in a recognized electronic format.

All documents are made available here in a standardized electronic format in accordance with the applicable regulations. Please note that the notifications/applications are in Swedish.

Governing regulations: Chapter 2, Section 15c of the Swedish Investment Funds Act (LVF), Chapter 3, Sections 2-5 of the FFFS 2013:9.

## Link FI

<https://www.fi.se/en/our-registers/company-register/gransoverskridandehandel/?id=102947>



A stable, well-functioning financial market for all

[Svenska](#) [Subscribe](#) [Our registers](#) [E-services and forms](#)

Search... 

[STABILITY](#) [CONSUMER PROTECTION](#) [SUSTAINABILITY](#) [BANKING](#) [PAYMENTS](#) [INSURANCE](#) [MARKETS](#) [PUBLISHED](#) [ABOUT FI](#)

[Start](#) / [Our registers](#) / [Company register](#) /

## Company register

Our company register contains the names of companies and persons authorised to offer financial services. The register also contains names of financial institutions and deposit companies that are registered with us but are not subject to our supervision. Individuals with protected identity are not included in the register.

### Tundra Sustainable Frontier Fund

#### Cross border services

Date	Authorization
<b>Finland</b>	
2013-06-12	Notification of cross boarder services
2013-06-12	Shareclass A
2016-07-22	Shareclass C
<b>Norway</b>	
2013-06-12	Notification of cross boarder services
2020-03-16	Shareclass Q



**2013-06-12 FINLAND**



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## SKRIFTLIG ANMÄLAN

(Artikel 1 i kommissionens förordning (EU) nr 584/2010 av den 1 juli 2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller den skriftliga anmälan och fondföretagsintygets form och innehåll, elektronisk kommunikation mellan behöriga myndigheter i samband med anmälan, förfaranden för kontroller på plats och utredningar samt informationsutbyte mellan behöriga myndigheter (EUT L 176, 10.7.2010, s. 16))

ANMÄLAN OM AVSIKT ATT MARKNADSFÖRA ANDELAR

I Finland

(värdmedlemsstat)

### DEL A

Fondföretagets namn: Tundra Frontier Opportunities

Fondföretagets hemmedlemsstat: Sverige

Fondföretagets bolagsform (kryssa i endast en ruta):

- Kontraktsrättslig fond (common fund)  
 Fond bildad enligt trustlagstiftning  
 Investeringsbolag

Har fondföretaget delfonder? Ja/Nej

- Ja  Nej

Namn på det fondföretag och/eller den eller de delfonder som ska marknadsföras i värdmedlemsstaten	Namn på den eller de andelsklasser som ska marknadsföras i värdmedlemsstaten (*)	Tidsperiod (**)	Kod (***)
Tundra Frontier Opportunities	A		SE0004211282

(\*) Endast de andelsklasser som fondföretaget har för avsikt att marknadsföra ska anges.

(\*\*) I tillämpliga fall.

(\*\*\*) I tillämpliga fall (t.ex. ISIN)

Namn på förvaltningsbolaget/det självförvaltade investeringsbolaget:  
**Tundra Fonder AB (Org nr 556838-6303)**

Förvaltningsbolagets hemmedlemsstat: **Sverige**

Adress och stadgeenligt säte/etableringsort, om ej samma som adressen:

Tundra Fonder AB, Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm

Förvaltningsbolagets webbplats: www.tundrafonder.se

Förvaltningsbolagets kontaktperson:

Namn, befattning: Alexander Rydström, Admin. Chef

Telefon: 08-551 145 70

E-postadress: alexander.rydstrom@tundrafonder.se

Fax: 08- 551 145 71

Tiden för bolagets bestånd, i tillämpliga fall: 2011-09-02

Omfattningen av förvaltningsbolagets verksamhet i fondföretagets värdmedlemsstat

Ytterligare uppgifter om fondföretaget (när så krävs):

#### *Bilagor*

(1) Den senaste versionen av fondbestämmelserna, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

**Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(2) Den senaste versionen av informationsbroschyren, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

**Informationsbroschyr Tundra Fonder**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(3) Den senaste versionen faktabladet, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 b i direktiv 2009/65/EG.

### **KIID Tundra Frontier Opportunities A**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(4) Den senaste offentliggjorda årsberättelsen och eventuella därpå följande halvårsredogörelser, översatta när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

### **Fonden startade 2013**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

#### *Anmärkning:*

Den senaste versionen av de angivna dokumenten måste bifogas denna skrivelse, för vidarebefordran av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat; detta gäller även när myndigheten i fråga redan tidigare har tillsänts kopior av dokumenten. Den skriftliga anmälan kan hänvisa till eventuella dokument som tidigare har tillsänts de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat, förutsatt att de fortfarande är giltiga.

De senaste elektroniska exemplaren av bilagorna står framöver att finna här:

[www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

## **DEL B**

Följande upplysningar tillhandahålls i enlighet med nationella lagar och andra författningar i fondföretagets värdmedlemsstat inför marknadsföringen av fondföretagets andelar i den medlemsstaten.

För uppgift om vilken information som ska tillhandahållas i detta avsnitt ska fondföretaget hänvisa till webbplatsen för de behöriga myndigheterna i varje medlemsstat. En förteckning över relevanta webbplatser finns att tillgå på [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

#### 1. Åtgärder för marknadsföring av fondföretagets andelar

Fondföretagets andelar/delfonder kommer att marknadsföras av

- det förvaltningsbolag som förvaltar fondföretaget
- andra förvaltningsbolag som godkänts i enlighet med direktiv 2009/65/EG
- kreditinstitut
- auktoriserade värdepappersföretag eller placeringsrådgivare
- andra organ

(1) \_\_\_\_\_

(2) \_\_\_\_\_

(3) \_\_\_\_\_

2. Upplysningar som krävs för att uppfylla åtagandena i förhållande till andelsägarna enligt artikel 92 i direktiv 2009/65/EG:

Uppgifter om betalningsagent (i tillämpliga fall):

Namn: Nordnet Bank AB genom filial Nordnet Bank Finland

Bolagsform: Aktiebolag

Stadgeenligt säte: Sverige

Postadress (om annan än stadgeenligt säte): Ylipistonkatu 5, 3krs, FI-00 100 Helsinki

Uppgifter om eventuella andra personer som investerarna kan erhålla information och dokument från:

Namn: \_\_\_\_\_

Adress: \_\_\_\_\_

Upplysningar om hur emissions-, försäljnings-, återköps- och inlösenpriserna på fondföretagens andelar kommer att offentliggöras:

3. Andra upplysningar som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten kan begära i enlighet med artikel 91.3 i direktiv 2009/65/EG

Här ingår (om fondföretagets värdmedlemsstat begär det)

upplysningar om ytterligare information som ska tillhandahållas andelsägarna eller deras agenter,

upplysningar om utnyttjande av sådana undantag som fondföretag kan göra från bestämmelser eller krav som tillämpas i fondföretagets värdmedlemsstat vid marknadsföringsåtgärder för fondföretaget, en särskild aktiekategori eller eventuella investeringskategorier.

Informationsbroschyr samt Faktablad är inkluderade i allt marknadsföringsmaterial som riktar sig till finska investerare

Bevis för belopp som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten har till godo, såvida fondföretagets värdmedlemsstat kräver sådana.



---

## DEL C

### Fondföretagets bekräftelse

Härmed bekräftar vi att de dokument som bifogas denna skriftliga anmälan innehåller alla de relevanta upplysningar som föreskrivs i direktiv 2009/65/EG. Texten i de enskilda dokumenten är densamma som tidigare har lämnats in till de behöriga myndigheterna i hemmedlemsstaten, eller utgör en fullgod översättning av den texten.

### Datum:

2013 - 05 - 31

---

### Namnteckning:

(Firmatecknare för fondföretaget eller tredje person med skriftlig fullmakt att agera på det anmälande fondföretagets vägnar)



---

### Firmatecknares fullständiga namn och befattning:

Chris Liljefors, CEO  
Tundra Fonder AB

---

**Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund** Dnr 13-3429-11**1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING**

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

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital

#### **5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING**

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

Minst 80 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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

Fonden får placera högst 10 procent 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.

#### **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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

## 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 LIF 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 resultatestimaten 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 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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet 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 § LIF.

## **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 andelsägars innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

---

# TUNDRA FONDER

## INFORMATIONSBROSCHYR

Tundra Agri & Food  
Tundra Rysslandsfond  
Tundra Pakistanfond  
Tundra Frontier Opportunities Fund  
Tundra QuAsia  
Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund

2013-05-31



Enligt 4 kap. 15 § lagen (2004:46) om investeringsfonder skall för varje investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonderna och dess verksamhet. Detta dokument utgör ovan angivna fonders informationsbroschyr. Den har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 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.

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.

## UPPGIFTER OM FONDBOLAGET

Fonderna förvaltas av Tundra Fonder AB ("Fondbolaget"). Fondbolaget bildades 2011 och har ett aktiekapital om SEK 2 731 290. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress:

Eriksbergsgatan 10, 11430 Stockholm

Telefon: +46 8 551 145 70

Fax: +46 8 551 145 71

Organisationsnummer: 556838-6303

Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder gavs av Finansinspektionen den 2 september 2011.

## STYRELSE

Per Axman, styrelseordförande.

Pontus Kågerman, Partner Glimstedt

Anders Böös, Styrelseledamot i Investment Latour AB  
Johan Elmquist, inga andra väsentliga uppdrag

Mattias Martinsson, vice VD Tundra Fonder

Erik Saers, VD Swedish Trustee AB

Göran Lindholm, VD Ålands Ömsesidiga

Försäkringsbolag

Leif Nordlund, VD för Redarnas Ömsesidiga

Försäkringsbolag

## ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Chris Liljefors, Verkställande Direktör

Mattias Martinsson, Vice VD och förvaltningschef

Alexander Rydström, Administrativ Chef

## REVISOR

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

## UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med A-Sec Outsourcing AB, ett närstående bolag till Invest System och Fonda System AB vars system Secura Portfolio och Fonda Fund Manager såväl Fondbolaget som A-Sec använder. A-Sec utför olika arbetsuppgifter som ingår i verksamheten, däribland back-office, redovisningstjänster och funktionen för riskhantering. Enligt Fondbolagets uppfattning bedrivs verksamhet därigenom på ett mer kostnadseffektivt sätt. Dessutom

har A-Sec en bättre beredskap att kunna hantera sjukdomsfall och annan frånvaro från arbetsplatsen, än ett mindre företag som Fondbolaget. Delegationen medför därför enligt Fondbolagets mening att den operativa risken minskar, vilket är till fördel för andelsägarna.

Fondbolaget har ingått avtal med PwC för oberoende granskning av dess verksamhet.

Fondbolaget har dessutom uppdragit åt PG Magnusson Advokatbyrå AB att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad och vara Fondbolagets compliance officer.

Fondbolaget har även uppdragit till VMI AB samt Triggerfish AB uppdragsavtal rörande IT.

## FÖRVARINGSINSTITUT

Fondbolaget har även avtalat med Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") rörande uppdrag som förvaringsinstitut för Fonderna. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

## MÅLGRUPP

Tundra Fonders fonder vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner.

## ANDELSÄGARREGISTER

Fondbolaget för register över samtliga andelsägares innehav av andelar i Fonderna. Registrering av andel, som ska göras snarast efter försäljning, är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

## FÖRVALTADE FONDER

Tundra Agri & Food

Tundra Rysslandsfond

Tundra Pakistanfond

Tundra Frontier Opportunities Fund

Tundra QuAsia

Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund.

## Fondutbud, placeringsinriktning och riskprofil

Fondbolaget erbjuder och förvaltar följande fonder:

### TUNDRA AGRI & FOOD

Fonden är en aktiefond med särskilt inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot företag som till övervägande del är verksamma med matproduktion, mathantering, matförädling och matförsäljning. Fonden har som målsättning att ge andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

I bedömningen vilka innehav av överlåtbara värdepapper som fonden äger tas hänsyn till huruvida dessa är emitterade av företag som respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter, korruption och miljö. Utgångspunkten är internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och FN:s Global Compact (UN Global Compact) vilka i sin tur tar sin utgångspunkt i internationella normer eller sk. ESG-risker (ESG är en engelsk förkortning för miljö, sociala och bolagsstyrningsrisker där även korruption inkluderas). Det betyder att ett fördjupat arbete görs kring de bolag fonden investerar i och att bolagen bevakas och analyseras utifrån eventuella överträdelser av de internationella normerna. Detta skapar underlag för en kommunikation med berörda bolag och i undantagsfall till en exkludering av bolag i fonden.

Minst 80 procent av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som ej har sitt säte på tillväxtmarknader eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Med tillväxtmarknader 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 procent av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument 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. 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.

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

### TUNDRA RYSSLANDSFOND

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

Minst 80 procent 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 Ryssland. Fonden får placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i f.d. Sovjetunionen exklusive Ryssland. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument 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 ryska aktiemarknaden innebär att risken blir koncentrerad till en begränsad marknad. Investeringar på den ryska 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.

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

#### **TUNDRA PAKISTANFOND**

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 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument 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 Pakistan*

Den säkerhetspolitiska situationen i Pakistan innebär att riskerna för handelsavbrott eller kraftiga nedgångar i likviditeten är väsentligt större än på flertalet andra tillväxtmarknader, såsom t ex Ryssland. 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. Reavinstskatten är 10% vid aktievinster för innehav som innehavts under en kortare period än 6 månader och 7,5% för innehav som ägs mellan 6-12 månader. För innehav som innehas längre än 12 månader är skatten 0%. Skatten kommer de kommande åren gradvis höjas till som högst 17,5% år 2015 för innehav som innehavts under en kortare period än 6 månader och till som högst 10% för innehav som ägs mellan 6-12 månader. För innehav som innehas längre än 12 månader skall skatten även fortsättningsvis vara 0%. Skatten beräknas enligt nuvarande lagstiftning per innehav enligt FIFO ("först in, först ut" metoden). Fonden har anlitat KPMG

Pakistan som skattekonsult och kommer dagligen beräkna och reservera 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 introducerades 1 juli 2010. Den har mötts med kraftig kritik och har inneburit försämrad likviditet på aktiemarknaden. Den kan komma att förändras 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 FRONTIER OPPORTUNITIES FUND**

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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

Minst 80 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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

#### *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.

#### *Beskattningsprinciper för pakistanska innehav*

Fonden kan komma att investera en betydande andel av fondförmögenheten i pakistanska aktier. Med gällande lagstiftning tar Pakistan idag ut en reavinstskatt vid kortsiktig handel. Reavinstskatten är 10% vid aktievinster för innehav som innehavts under en kortare period än 6 månader och 7,5% för innehav som ägs mellan 6-12 månader. För innehav som innehas längre än 12 månader är skatten 0%. Skatten kommer de kommande åren gradvis höjas till som högst 17,5% år 2015 för innehav som innehavts under en kortare period än 6 månader och till som högst 10% för innehav som ägs mellan 6-12 månader. För innehav som innehas längre än 12 månader skall skatten även fortsättningsvis vara 0%. Skatten beräknas enligt nuvarande lagstiftning per innehav enligt FIFO ("först in, först ut" metoden). Fonden har anlitat KPMG Pakistan som skattekonsult och kommer dagligen beräkna och reservera 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 introducerades 1 juli 2010. Den har mötts med kraftig kritik och har inneburit försämrad likviditet på aktiemarknaden. Den kan komma att förändras 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 QUASIA

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i Asien exklusive Japan eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Asien exklusive Japan. Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till 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.

Minst 80 procent 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 länder som ingår i indexet MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net. Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som ej har sitt säte i eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet i något av dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent 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 LIF.

### *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.

## TUNDRA NIGERIA AND SUB-SAHARA FUND

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder.

Minst 51 procent 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 Nigeria. Upp till 49 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i övriga Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

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 LIF.

### *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 Nigeria and Sub-Sahara*

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.

## 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 Agri & Food, Tundra Rysslandsfond och Tundra Frontier Opportunities Fund*

Teckningsdag för Tundra Agri & Food, Tundra Rysslandsfond och Tundra Frontier Opportunities Fund är den dag som begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda. Inlösendag för Tundra Agri & Food, Tundra Rysslandsfond och Tundra Frontier Opportunities Fund är den dag som begäran om inlösen kommit fondbolaget tillhanda.

*Teckningsdag och inlösendag Tundra Pakistanfond, Tundra Nigeria and Sub-Sahara och Tundra QuAsia*

Teckningsdag för Tundra Pakistanfond och Tundra QuAsia är den dag som inträder första bankdagen efter begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda. Inlösendag för Tundra Pakistanfond 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 medel anskaffas genom försäljning av fondens 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](http://www.tundrafonder.se)

## AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Ur Fondernas medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Ersättningen till Fondbolaget utgår i form av en fast ersättning och i vissa fonder rörlig ersättning, se nedan rörlig ersättning.

## GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revision som tas ut per år.

### Fast ersättning

För Tundra Agri & Food, Tundra Pakistanfond, Tundra Rysslandsfond, Tundra Frontier Opportunities Fund och Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund:

Insättningsavgift: 0%  
Utagsavgift: 0%  
Förvaltning inkl. förvaring, tillsyn och revision 2,5 %.

För Tundra QuAsia

Insättningsavgift: 0%  
Utagsavgift: 0%  
Förvaltning inkl. förvaring, tillsyn och revision 0,8%.

### Rörlig ersättning

Vad gäller Tundra QuAsia utgår en rörlig ersättning om 20 procent av den avkastning som överstiger avkastningen från MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net omräknat i SEK. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och ska betalas i efterskott per den sista bankdagen varje månad. Den prestationsbaserade avgiften utgår även om fondens avkastning varit negativ i de fall fondens avkastning överstiger jämförelseindexets avkastning. I det fall fonden en dag erhållit en avkastning understigande index och det under en senare dag uppstår en avkastning överstigande index skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har komparerats.

### Högsta avgifter

Nedan anges den högsta avgift som Fondbolaget, enligt fondbestämmelserna för respektive fond, får ta ut vid försäljning och inlösen av andelar samt för förvaltning (inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer).

*Tundra Agri & Food, Tundra Rysslandsfond, Tundra Pakistanfond, Tundra Frontier Opportunities Fund, Tundra Sub-Sahara:*

Insättningsavgift: 5,0%  
Utagsavgift: 1,0% innehav < 6 månader

Förvaltningsavgift inkl. förvaring,  
tillsyn och revisorer: 3,0%

*Tundra QuAsia:*

Insättningsavgift: 5,0%  
Utagsavgift: 1,0%  
Förvaltningsavgift inkl. förvaring,  
tillsyn och revisorer 3,0%

Rörlig avgift: 20% av den avkastning som överstiger MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net omräknat i SEK (high water mark)

## EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonderna kan komma att stängas för in- och utträde för det 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 FONDEN

En svensk investeringsfond är ett skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. I stället beskattas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt redovisas in till Skatteverket som en kontrollavgift och tas upp i självdeklarationen. Underlaget för schablonintäkten baseras på värdet av andelsägarens innehav vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av underlaget. För fysiska

personer tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och för juridiska personer i inkomstslaget näringsverksamhet.

### 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.

### SKADESTÅNDSKYLDIGHET

Fondbolaget ska hålla andelsägarna skadelösa för skada som uppkommit genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om investeringsfonder eller fondbestämmelserna för fonden. Fondbolagets skadeståndsansvar regleras i LIF 2 kap 21 §. Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras även i fondbestämmelserna för fonderna (se § 16 i respektive fonds fondbestämmelser).

### 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.

### HISTORISK AVKASTNING

Fond	År 1
Tundra Agri & Food	Startade 2012
Tundra Rysslandsfond	-1,15%
Tundra Pakistanfond	+ 32,34%
Tundra Frontier Opportunities	Startade 2013
Tundra QuAsia	Startade 2013
Tundra Nigeria and Sub-Sahara	Startade 2013

### DISTRIBUTION

Tundra Fonder AB har ingått avtal med distributörer för försäljning och marknadsföring av bolagets fonder. Aktuell lista över tredjepartsdistributörer finns på [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).

### MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER.

Tundra fonder har slutit avtal med återförsäljare i de länder där vissa av fonderna marknadsförs. Dessa återförsäljare bistår slutkund med all information kring försäljning/inlösen och information kring fonderna. Underrättelser om marknadsföring i andra EES länder har inlämnats till Finansinspektionen.

- Finland: EUFEX, Nordnet
- Norge: Nordnet

### MÅLGRUPP

Tundra fonder AB vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner.

## Fondbestämmelser Tundra Agri & Food

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Agri & Food nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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 på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot företag som till övervägande del är verksamma med matproduktion, mathantering, matförädling och matförsäljning. Fonden har som målsättning att ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital. I bedömningen vilka innehav av överlåtbara värdepapper som fonden äger tas hänsyn till huruvida dessa är emitterade av företag som respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter, korruption och miljö. Utgångspunkten är internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och FN:s Global Compact (UN Global Compact) vilka i sin tur tar sin utgångspunkt i internationella normer eller sk. ESG-risker (ESG är en engelsk förkortning för miljö, sociala och bolagsstyrningsrisker där även korruption inkluderas). Det betyder att ett fördjupat arbete görs kring de bolag fonden investerar i och att bolagen bevakas och analyseras utifrån eventuella överträdelser av de internationella normerna. Detta skapar underlag för en kommunikation med berörda bolag och i undantagsfall till en exkludering av bolag i fonden.

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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 LIF.

Minst 80 procent av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som ej har sitt säte på tillväxtmarknader eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Med tillväxtmarknader menas sådana länder som enligt MSCI ej klassificeras som Developed Markets. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel

## Bilaga 1 – Fondbestämmelser Tundra Agri & Food

som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

Placeringarna i fonden kan ske globalt och är inriktade mot företag som har sitt säte på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Placeringsinriktningen är diversifierad och inriktad mot företag i branscher som till övervägande del är verksamma med matproduktion, mathantering, matförädling och matförsäljning.

### 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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

### 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 LIF 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 resultatestimaten 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 §.

## Bilaga 1 – Fondbestämmelser Tundra Agri & Food

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](http://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 procent 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 kronor.

#### 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

## Bilaga 1 – Fondbestämmelser Tundra Agri & Food

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 § LIF.

### 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 Rysslandsfond

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

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

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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 Ryssland eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Ryssland.

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

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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 LIF.

Minst 80 procent 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 Ryssland. Fonden får placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i f.d. Sovjetunionen exklusive Ryssland. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent 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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

## Bilaga 2 – Fondbestämmelser Tundra Rysslandsfond

### 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 LIF 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 resultatestimater 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 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.

## Bilaga 2 – Fondbestämmelser Tundra Rysslandsfond

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Fondbolaget. Publicering sker även dagligen på Fondbolagets hemsida, [www.tundrafonder.se](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 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 överlåtaren och förvärvaren. 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. ANSVARSBEGRENSNING

Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd,

## Bilaga 2 – Fondbestämmelser Tundra Rysslandsfond

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 § LIF.

### 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 Pakistanfond

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

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

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Minst 90 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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

Fonden får placera högst 10 procent 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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

## Bilaga 3 – Fondbestämmelser Tundra Pakistanfond

### 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 LIF 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 resultatestimater 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

## Bilaga 3 – Fondbestämmelser Tundra Pakistanfond

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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 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 eventuell 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 överlåtaren och förvärvaren. 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.

## Bilaga 3 – Fondbestämmelser Tundra Pakistanfond

### 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 § LIF.

### 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 Frontier Opportunities Fund

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

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

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Minst 80 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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

Fonden får placera högst 10 procent 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.

### 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.

## Bilaga 4 – Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund

### 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

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

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

### 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 LIF 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 resultatestimaten 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 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

## Bilaga 4 – Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund

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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 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.

## Bilaga 4 – Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund

### 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 § LIF.

### 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 QuAsia

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra QuAsia nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning. Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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. Fondbolaget företräder fonden och dess andelsägare, nedan kallade "Andelsägarna", i alla frågor som rör 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".

### 3. FÖRVARING SINSTITUTET 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 LIF, 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 Asien exklusive Japan eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Asien exklusive Japan.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till 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.

Fonden förvaltas enligt en kvantitativ investeringsprocess, där matematiska och statistiska modeller utgör grunden för investeringsbesluten.

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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 LIF.

Minst 80 procent 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 länder som ingår i MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net. Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som ej har sitt säte i eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet i något av dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent 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.

## Bilaga 5 – Fondbestämmelser Tundra QuAsia

### 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

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

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

### 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 LIF 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 resultatestimaten 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”.

## Bilaga 5 – Fondbestämmelser Tundra QuAsia

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](http://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 procent 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 kronor.

#### 11.3 Prestationsbaserad avgift

Utöver ersättningen i föregående avsnitt utgår en prestationsbaserad ersättning till Fondbolaget på 20 procent av den avkastning som överstiger MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net, nedan kallat "index", omräknat i noteringsvalutan för respektive andelklass. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas

dagligen och ska betalas i efterskott per den sista bankdagen varje månad.

I det fall fonden en dag erhållit en avkastning understigande index (nedan kallat "underavkastning") och det under en senare dag uppstår en avkastning överstigande index (nedan kallat "överavkastning") skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompensrats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit underavkastningen. Den prestationsbaserade avgiften utgår även om fondens avkastning varit negativ i de fall fondens avkastning överstiger jämförelseindexets avkastning.

Om en Andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad negativ ersättning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmsta hela kronor.

#### 11.4 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.

## Bilaga 5 – Fondbestämmelser Tundra QuAsia

### 13. INVESTERINGSFONDENS RÅKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### 14. HALVÅR SREDOGÖRELSE 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 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. ANSVAR SBEGRÄNSNING

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 § LIF.

### 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.



## Bilaga 5 – Fondbestämmelser Tundra QuAsia

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.

---

## Räkneexempel på prestationsbaserad ersättning i Tundra QuAsia

Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt följande: Fondens andelskurs och högvattenmärke sätts båda till 100 kr på fondens startdag 2013-04-01. För varje dag räknas högvattenmärket upp med den dagens procentuella utveckling av MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net beräknat i svenska kronor. Om den dagens

fondandelskurs överstiger det nya högvattenmärket tas 20% av skillnaden mellan andelskursen och högvattenmärket ut i resultatavgift. Därefter beräknas en ny andelskurs som tar hänsyn till den uttagna avgiften och högvattenmärket höjs till denna nya kurs. Se tabell 1 nedan för räkneexempel.

Tabell 1: Räkneexempel på prestationsbaserad ersättning i Tundra QuAsia

Dag	Jämförelse-index	Värde-förändring (index)	Högvatten-märke	Andelsvärde före prestations-baserad avgift	Värdetförändring före prestations-baserad avgift (andel)	Prestations-baserad avgift	Andelsvärde efter prestationsbaserad avgift	Värdetförändring efter prestationsbaserad avgift (andel)
1	123,50		100,00	100,00		0,00	100,00	
2	124,00	0,4%	100,40	100,30	0,3%	0,00	100,30	0,3%
3	124,50	0,4%	100,81	102,00	1,7%	0,24	101,76	1,5%
			101,76	101,76		0,00	101,76	
4	124,75	0,2%	101,97	101,85	0,1%	0,00	101,85	0,1%
5	124,00	-0,6%	101,35	101,50	-0,3%	0,03	101,47	-0,3%
			101,47	101,47		0,00	101,47	
6	125,00	0,8%	102,29	101,50	0,0%	0,00	101,50	0,0%
7	125,25	0,2%	102,49	101,47	0,0%	0,00	101,47	0,0%

Förklarande kommentarer:

**Dag 1:** Fondandelsvärdet och högvattenmärket sätts till 100 kr på startdagen.

**Dag 2:** Fondandelsvärdet ökar (0,30%) mindre än indexet (0,40%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

**Dag 3:** Fondandelsvärdet ökar (1,7%) mer än indexet (0,4%) och andelsvärdet (102,00) överstiger högvattenmärket (100,81), varför prestationsbaserad avgift utgår. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 0,24 kr, 20% av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket ( $0,20 \times [102,00 - 100,81]$ ). Det nya andelsvärdet efter avdragen prestationsbaserad avgift och tillika högvattenmärket är 101,76 ( $102,00 - 0,24$ ).

**Dag 4:** Fondandelsvärdet ökar (0,1%) mindre än indexet (0,2%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

## Bilaga 6 – Räkneexempel prestationsbaserad ersättning i Tundra QuAsia

**Dag 5:** Fondandelsvärdet minskar (0,3%) mindre än indexet (0,6%) och andelsvärdet (101,50) överstiger högvattenmärket (101,35), varför prestationsbaserad avgift utgår. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 0,03 kr, 20% av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket ( $0,20 \times [101,50 - 101,35]$ ). Det nya andelsvärdet efter avdragen prestationsbaserad avgift och tillika högvattenmärket är 101,47 ( $101,50 - 0,03$ ).

**Dag 6:** Fondandelsvärdet är oförändrat medan indexet ökar (0,8%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

**Dag 7:** Fondandelsvärdet minskar (0,03%) medan indexet ökar (0,2%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

---

## Fondbestämmelser Nigeria and Sub-Sahara

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning. Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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. 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

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".

### 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 LIF, 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 Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en diversifierad finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i ovanstående länder och ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital med hänsyn tagen till fondens risknivå.

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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 LIF.

Minst 51 procent 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 Nigeria. Upp till 49 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i övriga Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent 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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

## Bilaga 7 – Fondbestämmelser Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund

### 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 LIF 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 kassafloresanalys. 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 resultatestimater 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 inlös 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 enpriset inte limiteras.

## Bilaga 7 – Fondbestämmelser Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund

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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 11.4 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. HALVÅR SREDOGÖRELSE 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 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.

## Bilaga 7 – Fondbestämmelser Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund

### 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

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 § LIF. 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 § LIF.

### 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.

## BASFAKTA FÖR INVESTERARE

Detta faktablad riktar sig till investerare och innehåller basfakta om denna fond. Faktabladet är inte reklammaterial. Det är information som krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå vad en investering i fonden innebär och riskerna med detta. Du rekommenderas att läsa detta faktablad så att du kan fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

**TUNDRA FRONTIER OPPORTUNITIES FUND, A**  
**ISIN-kod: SE0004211282**

**TUNDRA FONDER AB, Org.nr.: 556838-6303**

## MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Målet med 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 procent av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader och/eller gränsmarknader. Fonden får placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som enligt MSCI klassificeras som Developed Markets. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

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.

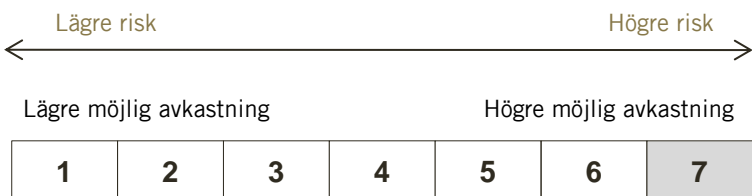
Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5:12 första stycket LIF. Fonden investerar huvudsakligen i aktier och derivat kan användas som ett komplement. Fonden får placera högst 10 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

Fonden lämnar inte utdelning.  
Fondens noteringsvaluta är SEK.

Rekommendation: Denna fond kan vara lämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar först efter 5 år.

Begäran om teckning och inlösen av fondandelar kan lämnas varje bankdag innan kl 14.30. Teckning sker till den kurs som fastställs den bankdag som begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda. Inlösen sker till den kurs som fastställs den bankdag som begäran om inlösen kommit fondbolaget tillhanda.

## RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Då fonden är nystartad baseras indikatorn på fondbolagets bedömning av risknivå.

Den här fonden tillhör kategori 7 vilket betyder mycket hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden placerar främst i bolag noterade på tillväxtmarknader och/eller gränsmarknader. Dessa marknader kännetecknas generellt av mycket hög risk, men också möjlighet till mycket hög avkastning.

Indikatorn speglar framförallt upp och nedgångar i de aktier fonden placerat i.

Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att, vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, inte kunna sätta in och ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).



## AVGIFTER

### Engångsavgifter som tas ut före eller efter du investerat

Insättningsavgift	5,0%
Uttagsavgift	1,0%

Ovanstående är det som maximalt kan tas ut av dina pengar innan behållningen betalas ut.

### Avgifter som tagits ur fonden under året

Årlig avgift	2,5%
--------------	------

### Avgifter som tagits ur fonden under särskilda omständigheter.

Prestationsbaserad avgift	Ingen
---------------------------	-------

Avgifterna du betalar används till att driva fonden, inklusive kostnader för marknadsföring och distribution. Dessa avgifter minskar den potentiella avkastningen på din investering. Insättnings- och uttagsavgifterna i tabellen intill visar maximalt belopp.

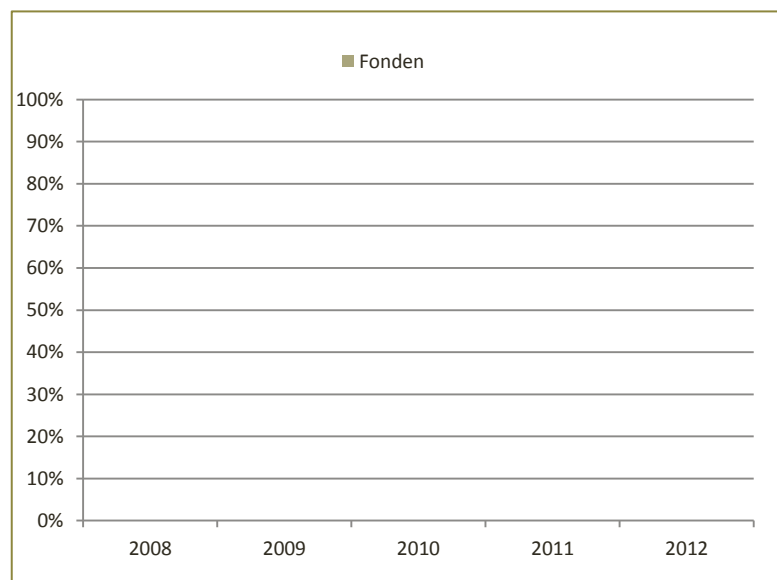
I nuläget är insättningsavgiften som fondbolaget tar ut = 0%.

I nuläget är uttagsavgift som fondbolaget tar ut = 0%.

Hör med din finansiella rådgivare om uttags/insättningsavgift.

Årlig avgift avser förväntad avgift för kalenderåret 2013 och kan variera något från år till år. Avgiften tas ut dagligen.

## TIDIGARE RESULTAT



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i SEK och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Fonden startade 2013. Det saknas därmed uppgifter som skulle kunna ge investerare en tydligare bild av tidigare resultat.

## PRAKTISK INFORMATION

Ytterligare information om fonden framgår av informationsbroschyren, fondbestämmelserna och årsrapport och halvårsredogörelse. Dessa finns kostnadsfritt på vår hemsida på både svenska och engelska.

**Hemsida:** [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

**Telefonnummer:** 08-551 145 70

**Förvaringsinstitut:** SEB

**Revisor:** Sussanne Sundvall, PwC

**Fondens andelsvärde:** Andelsvärdet beräknas dagligen och publiceras på vår hemsida.

**Skatt:** Den gällande skattelagstiftningen kan komma att inverka på din personliga skattesituation.

**Minsta investeringsbelopp:** Inget minimumkrav.

Tundra Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i detta faktablad är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

## AUKTORISATION

Denna fond är auktoriserad i Sverige och tillsyn över fonden utövas av Finansinspektionen.

## PUBLICERING

Dessa basfakta för investerare gäller per 2013-05-31



**2016-07-22 FINLAND**



**Finansinspektionen**

Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## SKRIFTLIG ANMÄLAN

(Artikel 1 i kommissionens förordning (EU) nr 584/2010 av den 1 juli 2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller den skriftliga anmälan och fondföretagsintygets form och innehåll, elektronisk kommunikation mellan behöriga myndigheter i samband med anmälan, förfaranden för kontroller på plats och utredningar samt informationsutbyte mellan behöriga myndigheter (EUT L 176, 10.7.2010, s. 16))

ANMÄLAN OM AVSIKT ATT MARKNADSFÖRA ANDELAR

I Finland

(värdmedlemsstat)

### DEL A

Fondföretagets namn: Tundra Frontier Opportunities Fund

Fondföretagets hemmedlemsstat: Sverige

Fondföretagets bolagsform (kryssa i endast en ruta):

- Kontraktsrättslig fond (common fund)  
 Fond bildad enligt trustlagstiftning  
 Investeringsbolag

Har fondföretaget delfonder? Ja/Nej

- Ja  Nej

Namn på det fondföretag och/eller den eller de delfonder som ska marknadsföras i värdmedlemsstaten	Namn på den eller de andelsklasser som ska marknadsföras i värdmedlemsstaten (*)	Tidsperiod (**)	Kod (***)
Tundra Frontier Opportunities Fund	Klass C, EUR		SE0005222 338

(\*) Endast de andelsklasser som fondföretaget har för avsikt att marknadsföra ska anges.

(\*\*) I tillämpliga fall.

(\*\*\*) I tillämpliga fall (t.ex. ISIN)

Namn på förvaltningsbolaget/det självförvaltade investeringsbolaget:

**Tundra Fonder AB**

Förvaltningsbolagets hemmedlemsstat: Sverige

Adress och stadgeenligt säte/etableringsort, om ej samma som adressen:

Birger Jarlsgatan 33, 111 45 Stockholm

Förvaltningsbolagets webbplats: www.tundrafonder.se

Förvaltningsbolagets kontaktperson:

Namn, befattning: Alexander Rydström

Telefon: 08-5511 4570

E-postadress: alexander.rydstrom@tundrafonder.se

Fax: 08-5511 4571

Tiden för bolagets bestånd, i tillämpliga fall: 2011-09-02

Omfattningen av förvaltningsbolagets verksamhet i fondföretagets värdmedlemsstat

Ytterligare uppgifter om fondföretaget (när så krävs):

#### *Bilagor*

(1) Den senaste versionen av fondbestämmelserna, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

**Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(2) Den senaste versionen av informationsbroschyren, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

**Informationsbroschyr**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(3) Den senaste versionen faktabladet, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 b i direktiv 2009/65/EG.

### **KIID Tundra Frontier Opportunities Fund**

---

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(4) Den senaste offentliggjorda årsberättelsen och eventuella därpå följande halvårsredogörelser, översatta när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

### **Årsberättelse**

---

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

#### *Anmärkning:*

Den senaste versionen av de angivna dokumenten måste bifogas denna skrivelse, för vidarebefordran av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat; detta gäller även när myndigheten i fråga redan tidigare har tillsänts kopior av dokumenten. Den skriftliga anmälan kan hänvisa till eventuella dokument som tidigare har tillsänts de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat, förutsatt att de fortfarande är giltiga.

De senaste elektroniska exemplaren av bilagorna står framöver att finna här:

[www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

---

## **DEL B**

Följande upplysningar tillhandahålls i enlighet med nationella lagar och andra författningar i fondföretagets värdmedlemsstat inför marknadsföringen av fondföretagets andelar i den medlemsstaten.

För uppgift om vilken information som ska tillhandahållas i detta avsnitt ska fondföretaget hänvisa till webbplatsen för de behöriga myndigheterna i varje medlemsstat. En förteckning över relevanta webbplatser finns att tillgå på [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

#### 1. Åtgärder för marknadsföring av fondföretagets andelar

Fondföretagets andelar/delfonder kommer att marknadsföras av

- det förvaltningsbolag som förvaltar fondföretaget
- andra förvaltningsbolag som godkänts i enlighet med direktiv 2009/65/EG
- kreditinstitut
- auktoriserade värdepappersföretag eller placeringsrådgivare
- andra organ

- (1) \_\_\_\_\_
- (2) \_\_\_\_\_
- (3) \_\_\_\_\_

2. Upplysningar som krävs för att uppfylla åtagandena i förhållande till andelsägarna enligt artikel 92 i direktiv 2009/65/EG:

Uppgifter om betalningsagent (i tillämpliga fall):

Namn: Nordnet Bank AB genom filial NordNet Bank Finland

Bolagsform: Aktiebolag

Staddeenligt säte: Sverige

Postadress (om annan än staddeenligt säte): Yliopistonkatu 5, 3. krs, 00100 Helsinki

Uppgifter om eventuella andra personer som investerarna kan erhålla information och dokument från:

Namn: \_\_\_\_\_

Adress: \_\_\_\_\_

Upplysningar om hur emissions-, försäljnings-, återköps- och inlösenpriserna på fondföretagens andelar kommer att offentliggöras:

3. Andra upplysningar som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten kan begära i enlighet med artikel 91.3 i direktiv 2009/65/EG

Här ingår (om fondföretagets värdmedlemsstat begär det)

upplysningar om ytterligare information som ska tillhandahållas andelsägarna eller deras agenter,

upplysningar om utnyttjande av sådana undantag som fondföretag kan göra från bestämmelser eller krav som tillämpas i fondföretagets värdmedlemsstat vid marknadsföringsåtgärder för fondföretaget, en särskild aktiekategori eller eventuella investeringskategorier.

Bevis för belopp som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten har till godo, såvida fondföretagets värdmedlemsstat kräver sådana.

---

## DEL C

### Fondföretagets bekräftelse

Härmed bekräftar vi att de dokument som bifogas denna skriftliga anmälan innehåller alla de relevanta upplysningar som föreskrivs i direktiv 2009/65/EG. Texten i de enskilda dokumenten är densamma som tidigare har lämnats in till de behöriga myndigheterna i hemmedlemsstaten, eller utgör en fullgod översättning av den texten.

### Datum:

2016-07-01

---

### Namnteckning:

(Firmatecknare för fondföretaget eller tredje person med skriftlig fullmakt att agera på det anmälade fondföretagets vägnar)



---

### Firmatecknares fullständiga namn och befattning:

Jon Scheiber, vd

---



B E S L U T

Tundra Fonder AB  
Att Alexander Rydström  
Eriksbergsgatan 10  
11430 STOCKHOLM

FI Dnr 14-17963



Finansinspektionen  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## Godkännande av ändring av fondbestämmelser (värdepappersfond)

### Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen godkänner ändrad lydelse av §§ 1-17 i fondbestämmelserna för Tundra Frontier Opportunities Fund, bilaga 1.

*(4 kap. 9 § lagen [2004:46] om värdepappersfonder)*

2. Det åligger Tundra Fonder AB, organisationsnummer 556838-6303, att underrätta de berörda andelsägarna om ändringarna i fondbestämmelserna.

*(4 kap. 9 a § andra stycket lagen [2004:46] om värdepappersfonder)*

3. Hur man överklagar till förvaltningsrätten, se bilaga 2.

### Ärendet

Tundra Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556838-6303, har begärt att Finansinspektionen godkänner ändringar i fondbestämmelserna för Tundra Frontier Opportunities Fund (fonden).

Fondbolaget har gjort en övergripande ändring av fondbestämmelserna med anledning av att lag (2004:46) om investeringsfonder (LIF) har bytt namn till lag (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Ändringen av § 1 i fondbestämmelserna innebär att det införs en ny andelsklass, andelsklass F. Den nya andelsklassen är en icke utdelande andelsklass med noteringsvaluta EUR och minsta initial investering om EUR 100 000 per andelsägare. Vidare stryks villkoret för minsta teckningsbelopp om SEK 100 000 per andelsägare efter initial investering för andelsklass B. Bolaget har uppgett att det idag inte finns andelsägare i andelsklass B.

Ändringen av § 8 innebär ett förtydligande att värdering av fondandelar sker med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondbolaget har även, i stycket som avser värdering av finansiella instrument, bytt ordet "saknas" mot "inte kan betraktas som aktuella".

Ändringen av § 14 innebär ett förtydligande att faktablad, årsberättelse och halvårsredogörelse finns på fondbolagets hemsida och att fondbolaget ska tillhandahålla informationen kostnadsfritt.

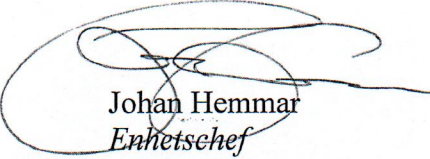
Övriga ändringar är av redaktionell karaktär.

Finansinspektionen finner att fondbestämmelserna även efter ändringarna är skäliga för andelsägarna och att ändringarna inte strider mot andelsägarnas gemensamma intresse. Fondbestämmelserna kan därför godkännas.

Den nya lydelsen av fondbestämmelserna ska tillämpas omedelbart.

Ändringarna av fondbestämmelserna är av sådan betydelse för andelsägarna att en underrättelse är nödvändig. Finansinspektionen har tagit del av fondbolagets underrättelse och anser att den uppfyller kraven i 4 kap. 9 a § andra stycket LVF.

FINANSINSPEKTIONEN



Johan Hemmar  
*Enhetschef*  
Fondrätt värdepappersfonder



Sofie Keisu  
*Jurist*  
Fondrätt värdepappersfonder  
08-586 485 81

Bilagor

Bilaga 1: Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund, 14-17963-3

Bilaga 2: Hur man överklagar

Kopia för kännedom till:

Fondbolagens Förening  
Förvaringsinstitutet  
Pensionsmyndigheten  
Skatteverket  
Euroclear Sweden AB

## Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund

---

### § 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Frontier Opportunities 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 LIF,

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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital

#### **§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING**

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

Minst 80 procent 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 procent 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 procent 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 procent 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.

#### **§ 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 resultatestimater 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 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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

### *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.

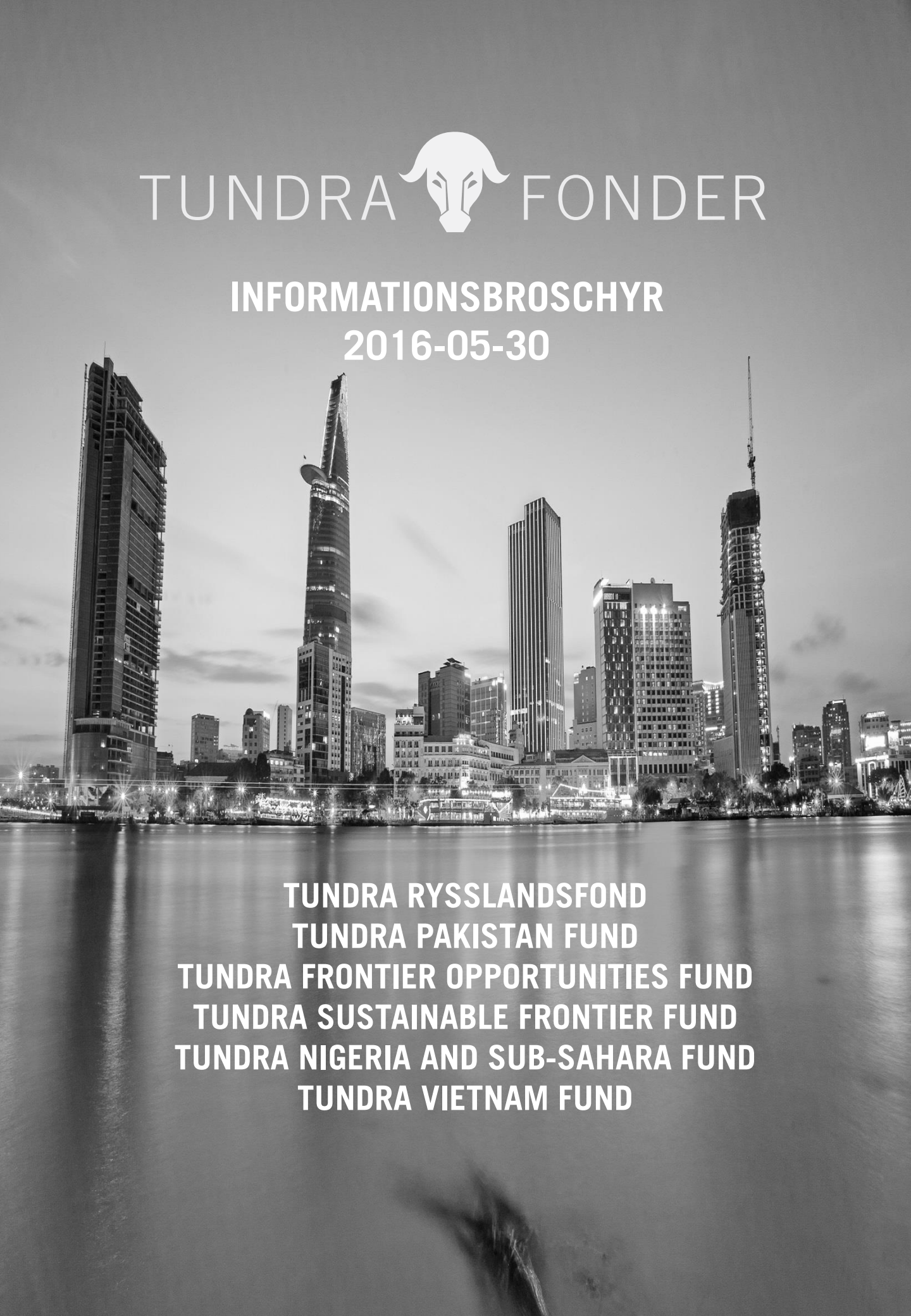
Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares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

---



# TUNDRA FONDER

**INFORMATIONSBROSCHYR  
2016-05-30**



**TUNDRA RYSSLANDSFOND  
TUNDRA PAKISTAN FUND  
TUNDRA FRONTIER OPPORTUNITIES FUND  
TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND  
TUNDRA NIGERIA AND SUB-SAHARA FUND  
TUNDRA VIETNAM FUND**



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 ovan angivna fonders informationsbroschyr. 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.

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 pga. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder. Informationsbroschyren, årsredovisning, halvårsredogörelse, faktablad och övrig information finns på vår hemsida. Du kan också kontakta oss om du vill att vi ska skicka dessa handlingar kostnadsfritt till dig.

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.

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.



# UPPGIFTER OM FONDBOLAGET

Fonderna förvaltas av Tundra Fonder AB ("Fondbolaget"). Fondbolaget bildades 2011 och har ett aktiekapital om SEK 2 731 290. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress:

Birjer Jarlsgatan 33, 111 45 Stockholm

Telefon: +46 8 551 145 70

Fax: +46 8 551 145 71

Organisationsnummer: 556838-6303

Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 2 september 2011.

## STYRELSE

Göran Lindholm, styrelseordförande

Per Axman, Fd. ansvarig chef på H&Q samt Carnegie

Pontus Kågerman, Partner Glimstedt

Anders Böös, Styrelseledamot i Investment Latour AB

Johan Elmquist, inga andra väsentliga uppdrag

Mattias Martinsson, vice VD Tundra Fonder

Erik Saers, Fd. Ställ. Chef Finansinspektionen

Leif Nordlund, VD för Redarnas Ömsesidiga

Försäkringsbolag.

## ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Jon Scheiber, Verkställande Direktör

Mattias Martinsson, Vice VD och förvaltningschef

Jan Sjödin, Operativ Chef

Alexander Rydström, Administrativ Chef.

## REVISOR

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

## UPPDRAGSAVTAL

### BACK OFFICE

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med ISEC Outsourcing AB, vars system Secura Portfolio och Fonda Fund Manager såväl Fondbolaget som ISEC använder. ISEC utför olika arbetsuppgifter som ingår i verksamheten, däribland back-office, och 44 redovisningstjänster.

## RISKHANTERING

ISEC RISK ansvarar som oberoende funktion Fondernas Risk.

## INTERNREVISION

Fondbolaget har ingått avtal med Lüscher & Co Revision AB för oberoende granskning av dess verksamhet.

## COMPLIANCE

Fondbolaget har uppdragit åt Magnusson Law AB att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad och vara Fondbolagets Compliance officer.

## IT

Fondbolaget har även uppdragit till VMI AB rörande IT.

## FÖRVARINGSINSTITUT

Fondbolaget har även avtalat med Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") rörande uppdrag som förvaringsinstitut för Fonderna. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

## MÅLGRUPP

Tundra Fonders fonder vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner.

## ANDELSÄGARREGISTER

Fondbolaget för register över samtliga andelsägares innehav av andelar i Fonderna. Registrering av andel, som ska göras snarast efter försäljning, är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

## FÖRVALTADE FONDER

Tundra Rysslandsfond

Tundra Pakistan Fund

Tundra Frontier Opportunities Fund

Tundra Sustainable Frontier Fund

Tundra Nigeria and Sub-Saharan Fund

Tundra Vietnam Fund.

Fondbolaget erbjuder och förvaltar följande fonder:

## TUNDRA RYSSLANDSFOND

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

Minst 80 procent 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 Ryssland. Fonden får placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i f.d. Sovjetunionen exklusive Ryssland. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument 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 ryska aktiemarknaden innebär att risken blir koncentrerad till en begränsad marknad. Investeringar på den ryska 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.

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

## 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 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument 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 Pakistan*

Den säkerhetspolitiska situationen i Pakistan innebär att riskerna för handelsavbrott eller kraftiga nedgångar i likviditeten är väsentligt större än på flertalet andra tillväxtmarknader, såsom t ex Ryssland. 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. Reavinstskatten är 15% vid aktievinster för innehav som innehavts under en kortare period än 12 månader, 12,5% för innehav som ägs 12-24 månader och 7,5% för innehav som ägs 24-48 månader. För innehav som innehas längre än 48 månader är skatten 0%. Skatten beräknas enligt nuvarande lagstiftning per innehav enligt FIFO ("först in, först ut" metoden). Fonden har anlitat KPMG i Pakistan som skattekonsult och kommer dagligen beräkna och reservera 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 FRONTIER OPPORTUNITIES FUND**

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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

Minst 80 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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 minskar 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.

#### *Beskattningsprinciper för pakistanska innehav*

Med gällande lagstiftning tar Pakistan idag ut en reavinstskatt vid kortsiktig handel. Reavinstskatten är 15% vid aktievinster för innehav som innehavts under en kortare period än 12 månader, 12,5% för innehav som ägs 12-24 månader och 7,5% för innehav som ägs 24-48 månader. För innehav som innehas längre än 48 månader är skatten 0%. Skatten beräknas enligt nuvarande lagstiftning per innehav enligt FIFO ("först in, först ut" metoden). Fonden har anlitat KPMG i Pakistan som skattekonsult och kommer dagligen beräkna och reservera 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 förvaltnade 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 procent av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader (sk emerging markets) och/eller gränsmarknader (sk frontier markets) eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader och/eller gränsmarknader. Upp till 20 procent 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 procent av fondförmögenheten. Fonden får placera högst 10 procent 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 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 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 Sustainable Frontier Fund

Fonden kommer investera i en 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. Reavinstskatten är 15% vid aktievinster för innehav som innehavts under en kortare period än 12 månader, 12,5% för innehav som ägs 12-24 månader och 7,5% för innehav som ägs 24-48 månader. För innehav som innehas längre än 48 månader är skatten 0%. Skatten beräknas enligt nuvarande lagstiftning per innehav enligt FIFO ("först in, först ut" metoden). Fonden har anlitat KPMG i Pakistan som skattekonsult och kommer dagligen beräkna och reservera 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 NIGERIA AND SUB-SAHARA FUND

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin

huvudsakliga verksamhet i dessa länder.

Minst 51 procent 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 Nigeria. Upp till 49 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i övriga Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten. Fonden får placera högst 10 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

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. 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 Nigeria and Sub-Sahara*

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 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 procent 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 procent 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 procent 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 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 Rysslandsfond, Tundra Frontier Opportunities Fund, Tundra Sustainable Frontier Fund.*

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

Inlösendag för Tundra Rysslandsfond, Tundra Frontier Opportunities Fund, Tundra Sustainable Frontier Fund är den dag som begäran om inlösen kommit fondbolaget tillhanda. medel anskaffas genom försäljning av fondens

Teckningsdag och inlösendag Tundra Pakistan Fund, Tundra Nigeria and Sub-Sahara och Tundra Vietnam Fund.

Teckningsdag för Tundra Pakistan Fund, Tundra Nigeria and Sub-Sahara 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 Nigeria and Sub-Sahara, 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](http://www.tundrafonder.se)

## AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Ur Fondernas medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Ersättningen till Fondbolaget utgår i form av en fast ersättning och i vissa fonder rörlig ersättning, se nedan rörlig ersättning.

## 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 lika med eller större än (%)	Volatilitet mindre än (%)	Gräns för materiella fel (% av NAV)
1-2	0	2	≥0,1
3	2	5	≥0,2
4	5	10	≥0,3
5-7	10	-	≥0,5

## GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revision som tas ut per år.

### Fast ersättning

För Tundra Pakistan Fund, Tundra Rysslandsfond, Tundra Frontier Opportunities Fund, *Tundra Sustainable Frontier Fund*, Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund och Tundra Vietnam Fund:

Insättningsavgift: 0%

Uttagsavgift: 0%

Förvaltning inkl. förvaring, tillsyn och revision 2,5 %.

### Högsta avgifter

Nedan anges den högsta avgift som Fondbolaget, enligt fondbestämmelserna för respektive fond, får ta ut vid försäljning och inlösen av andelar samt för förvaltning (inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer).

*Tundra Rysslandsfond, Tundra Pakistan Fund, Tundra Frontier Opportunities Fund, Tundra Sustainable Frontier Fund klass A, B, C, D, F), Tundra Sub-Sahara och Tundra Vietnam Fund:*

Insättningsavgift: 5,0%

Uttagsavgift: 1,0% innehav < 6 månader

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revisorer: 3,0%

*Tundra Sustainable Frontier Fund klass (G, H, I), :*

Insättningsavgift: 5,0%

Uttagsavgift: 1,0%

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revisorer 3,0%

Rörlig avgift: 20% av den avkastning som överstiger fondens jämförelseindex omräknat i SEK (high water mark). Se längst bak i broschyren.

## EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonderna kan komma att stängas för in- och utträde för det 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 FONDEN

En svensk investeringsfond är ett skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. I stället beskattas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat 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 procent av underlaget. För fysiska personer tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och för juridiska personer i inkomstslaget näringsverksamhet.

#### 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.

#### SKADESTÅNDSKYLDIGHET

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 §. Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras även i fondbestämmelserna för fonderna (se § 16 i respektive fonds fondbestämmelser).

#### 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.

#### DISTRIBUTION

Tundra Fonder AB har ingått avtal med distributörer för försäljning och marknadsföring av bolagets fonder. Aktuell lista över tredjepartsdistributörer finns på [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).

#### MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER.

Tundra fonder har slutit avtal med återförsäljare i de länder där vissa av fonderna marknadsförs. Dessa återförsäljare bistår slutkund med all information kring försäljning/inlösen och information kring fonderna. Underrättelser om marknadsföring i andra EES länder har inlämnats till Finansinspektionen.

- Finland: EUFEX, Nordnet Bank
- Norge: Nordnet Bank
- Schweiz: Open Funds/Accolin
- Kanada: Confidere Inc.

#### MÅLGRUPP

Tundra fonder AB vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner.

#### RISKMÄTNINGSMETOD.

Fondbolaget mäter fondernas exponeringen genom åtagandemetoden.

### HISTORISK AVKASTNING I SEK

Fond i %	2012	2013	2014	2015
Tundra Rysslandsfond	-1,15	+2,77	-34,88	+10,87
Tundra Pakistan Fund	+32,34	+45,37	+61,62	+1,95
Tundra Frontier Opportunities Fund		Startade 2013	+28,95	-4,51
Tundra Sustainable Frontier Fund				Startad 2015
Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund		Startade 2013	-8,64	-22,46
Tundra Vietnam Fund			Startade 2014	+5,53



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA RYSSLANDSFOND

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Rysslandsfond, nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", 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 Ryssland eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Ryssland.

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

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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.

Minst 80 procent 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 Ryssland. Fonden får placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i f.d. Sovjetunionen exklusive Ryssland. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA RYSSLANDSFOND

### 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 resultatestimater 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 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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 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,



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA RYSSLANDSFOND

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 skäliggen 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, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Minst 90 procent 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 procent 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 procent 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 procent 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA PAKISTAN FUND

### § 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 resultatestimater 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](http://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 procent 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 kronor.

#### 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA PAKISTAN FUND

### § 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 FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

### § 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Frontier Opportunities 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 utslutande 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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital

### § 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Minst 80 procent 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 procent 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 procent 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 procent 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.

### § 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

### § 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 resultatestimater 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 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



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

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](http://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 procent 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 kronor.

#### 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

### § 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. Fondbolaget företräder fonden och dess andelsägare, nedan kallade "Andelsägarna", i alla frågor som rör 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 fast förvaltningsavgift och noteringsvaluta SEK
- B. Utdelande andelsklass med fast förvaltningsavgift och noteringsvaluta SEK
- C. Icke-utdelande andelsklass med fast förvaltningsavgift och noteringsvaluta EUR
- D. Icke-utdelande andelsklass med fast förvaltningsavgift och noteringsvaluta USD
- F. Icke-utdelande andelsklass med fast förvaltningsavgift och noteringsvaluta EUR
- G. Icke-utdelande andelsklass med fast och prestationsbaserad förvaltningsavgift samt noteringsvaluta SEK
- H. Icke-utdelande andelsklass med fast och prestationsbaserad förvaltningsavgift samt noteringsvaluta EUR
- I. Icke-utdelande andelsklass med fast och prestationsbaserad förvaltningsavgift samt noteringsvaluta USD

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".

### § 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 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 (sk frontier markets). 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.

### § 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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.

Minst 80 procent av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader (sk emerging markets) och/eller gränsmarknader (sk frontier markets) eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader och/eller gränsmarknader. Upp till 20 procent 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 procent av fondförmögenheten. Fonden får placera högst 10 procent 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

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. För utförligare information hänvisas till informationsbroschyren.

### § 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 placeringssinriktningen. 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 skall 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, skall 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 resultatestimaten 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

Värdet av en fondandel utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående fondandelar 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 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 skall 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](http://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. För andelsklasserna A, B, C, D och F skall ersättning utgå med ett belopp motsvarande högst 3,0 procent per år av fondens värde. För andelsklasserna G, H och I skall ersättningen utgå med ett belopp motsvarande högst 1,5 procent 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 kronor.

#### 11.3 Prestationsbaserad avgift

För andelsklasserna G, H och I skall utöver den fasta ersättningen utgå en prestationsbaserad ersättning till Fondbolaget på 20 procent av den avkastning som överstiger MSCI Frontier Markets xGCC Total Return Net, nedan kallat "index", omräknat i noteringsvalutan för respektive andelsklass. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och skall betalas i efterskott per den sista bankdagen varje månad.

I det fall fonden en dag erhållit en avkastning understigande index (nedan kallat "underavkastning") och det under en senare dag uppstår en avkastning överstigande index (nedan kallat "överavkastning") skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompensrats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit underavkastningen. Den prestationsbaserade avgiften utgår även om fondens avkastning varit negativ i de fall fondens avkastning överstiger jämförelseindexets avkastning.

Om en Andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad negativ ersättning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmsta hela kronor.

### 11.4 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, F, G, H och I lämnar inte utdelning. Andelsklass B är utdelande. Fondbolagets styrelse fattar årligen beslut om den utdelning som skall 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. HALVÅR SREDOGÖRELSE 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 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

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 skall 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



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

---

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 åger 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 NIGERIA AND SUB-SAHARA FUND

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", 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. 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

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".

### 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 Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en diversifierad finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i ovanstående länder och ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital med hänsyn tagen till fondens risknivå.

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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.

Minst 51 procent 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 Nigeria. Upp till 49 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i övriga Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA NIGERIA AND SUB-SAHARA FUND

### 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 resultatestimater 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 inlös 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 en pris inte limiteras.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA NIGERIA AND SUB-SAHARA FUND

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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 11.4 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. HALVÅR SREDOGÖRELSE 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 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 överlåtaren och förvärvaren. 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.





# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA NIGERIA AND SUB-SAHARA FUND

### 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

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. 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 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, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Minst 80 procent 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 procent 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 procent 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 procent 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 resultatestimaten 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.



# FONDBESTÄMMELSER

## TUNDRA VIETNAM FUND

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](http://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 procent 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 kronor.

#### 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

panstens 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.

# Räkneexempel på prestationsbaserad ersättning i Tundra Sustainable Frontier Fund, klass G, H, I

Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt följande: Fondens andelskurs och högvattenmärke sätts båda till 100 kr på fondens startdag. För varje dag räknas högvattenmärket upp med den dagens procentuella utveckling av fondens index beräknat i svenska kronor. Detta index är MSCI Frontier Markets xGCC Total Return Net. Om den dagens fondandelskurs överstiger det nya högvattenmärket tas 20% av skillnaden mellan andelskursen och högvattenmärket ut i resultatavgift. Därefter beräknas en ny andelskurs som tar hänsyn till den uttagna avgiften och högvattenmärket höjs till denna nya kurs. Se tabell 1 nedan för räkneexempel.

Tabell 1: Räkneexempel på prestationsbaserad ersättning

Dag	Jämförelseindex :MSCI Frontier Markets xGCC Total Return Net	Värdeförändring (index)	Högvattenmärke	Andelsvärde före prestationsbaserad avgift	Värdeförändring före prestationsbaserad avgift (andel)	Prestationsbaserad avgift	Andelsvärde efter prestationsbaserad avgift	Värdeförändring efter prestationsbaserad avgift (andel)
1	123,50		100,00	100,00		0,00	100,00	-
2	124,00	0,40%	100,40	100,30	0,30%	0,00	100,30	0,30%
3	124,50	0,40%	100,81	102,00	1,69%	0,24	101,76	1,46%
			101,76	101,76		0,00	101,76	
4	124,75	0,20%	101,97	101,85	0,09%	0,00	101,85	0,09%
5	124,00	-0,60%	101,35	101,50	-0,34%	0,03	101,47	-0,37%
			101,47	101,47		0,00	101,47	
6	125,00	0,81%	102,29	101,50	0,03%	0,00	101,50	0,03%
7	125,25	0,20%	102,49	101,47	-0,03%	0,00	101,47	-0,03%

Förklarande kommentarer:

**Dag 1:** Fondandelsvärdet och högvattenmärket sätts till 100 kr på startdagen.

**Dag 2:** Fondandelsvärdet ökar (0,30%) mindre än indexet (0,40%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

**Dag 3:** Fondandelsvärdet ökar (1,69%) mer än indexet (0,40%) och andelsvärdet (102,00) överstiger högvattenmärket (100,81), varför prestationsbaserad avgift utgår. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 0,24 kr, 20% av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket ( $0,20 \times [102,00 - 100,81]$ ). Det nya andelsvärdet efter avdragen prestationsbaserad avgift och tillika högvattenmärket är 101,76 ( $102,00 - 0,24$ ).

**Dag 4:** Fondandelsvärdet ökar (0,09%) mindre än indexet (0,20%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

**Dag 5:** Fondandelsvärdet minskar (0,34%) mindre än indexet (0,60%) och andelsvärdet (101,50) överstiger högvattenmärket (101,35), varför prestationsbaserad avgift utgår. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 0,03 kr, 20% av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket ( $0,20 \times [101,50 - 101,35]$ ). Det nya andelsvärdet efter avdragen prestationsbaserad avgift och tillika högvattenmärket är 101,47 ( $101,50 - 0,03$ ).

**Dag 6:** Fondandelsvärdet är oförändrat medan indexet ökar (0,81%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

**Dag 7:** Fondandelsvärdet minskar (0,03%) medan indexet ökar (0,20%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

## BASFAKTA FÖR INVESTERARE



Detta faktablad riktar sig till investerare och innehåller basfakta om denna fond. Faktabladet är inte reklammaterial. Det är information som krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå vad en investering i fonden innebär och riskerna med detta. Du rekommenderas att läsa detta faktablad så att du kan fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

**TUNDRA FRONTIER OPPORTUNITIES FUND, Klass C, EUR**

**TUNDRA FONDER AB, Org.nr.: 556838-6303**

**ISIN-kod: SE0005 222 338**

### MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

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 procent av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader och/eller gränsmarknader. Fonden får placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som enligt MSCI klassificeras som Developed Markets. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

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. Vi jämför fondens utveckling med MSCI FM xGCC IMI Net (SEK).

Fonden beaktar aspekter såsom bolagsstyrning, miljö och sociala frågor som en del av investeringsprocessen. Fonden investerar inte heller långsiktigt i bolag med omfattande exponering mot vissa sektorer såsom vapen, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5:12 första stycket LVF. Fonden investerar huvudsakligen i aktier och derivat kan användas som ett komplement. Fonden får placera högst 10 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

Fonden lämnar inte utdelning. Fondens noteringsvaluta är EUR.

Rekommendation: Denna fond kan vara lämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar först efter 10 år.

Begäran om teckning och inlösen av fondandelar kan lämnas varje bankdag innan kl 14.30. Teckning sker till den kurs som fastställs den bankdag som begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda. Inlösen sker till den kurs som fastställs den bankdag som begäran om inlösen kommit fondbolaget tillhanda.

### RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Då fonden är nystartad baseras indikatorn på fondbolagets bedömning av risknivå.

Den här fonden tillhör kategori 7 vilket betyder mycket hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden placerar främst i bolag noterade på tillväxtmarknader och/eller gränsmarknader. Dessa marknader kännetecknas generellt av mycket hög risk, men också möjlighet till mycket hög avkastning.

Indikatorn speglar framförallt upp och nedgångar i de aktier fonden placerat i.

Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att, vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, inte kunna sätta in och ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).

## AVGIFTER

### Engångsavgifter som kan tas ut före eller efter du investerat

Insättningsavgift	5,00%
Uttagsavgift	1,00%

Ovanstående är det som **maximalt** kan tas ut av dina pengar innan behållningen betalas ut.

### Avgifter som tagits ur fonden under året

Årlig avgift	2,59%
--------------	-------

### Avgifter som tagits ur fonden under särskilda omständigheter.

Prestationsbaserad avgift	Ingen
---------------------------	-------

Avgifterna du betalar används till att driva fonden, inklusive kostnader för marknadsföring och distribution. Dessa avgifter minskar den potentiella avkastningen på din investering.

**Insättnings- och uttagsavgifterna i tabellen intill visar maximalt belopp.**

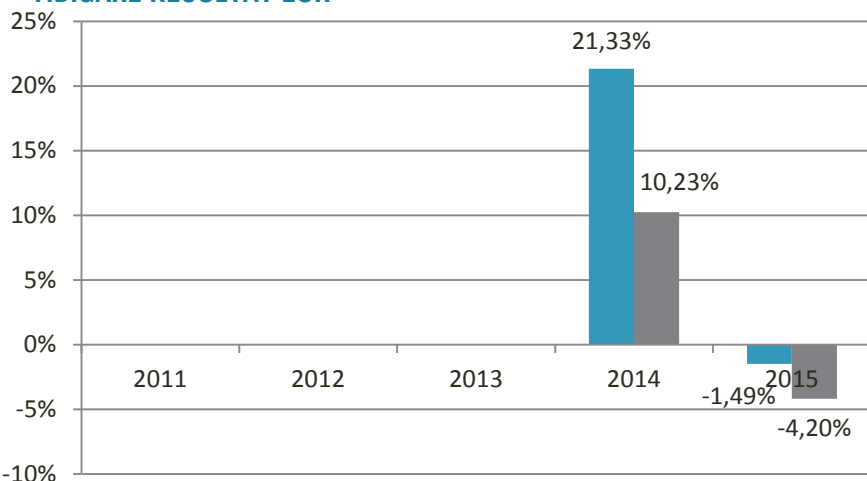
I nuläget är insättningsavgiften som fondbolaget tar ut = 0%.

I nuläget är uttagsavgift som fondbolaget tar ut = 0%.

Hör med din finansiella rådgivare om uttags/insättningsavgift.

Årlig avgift är baserad på perioden 2015-01-01 till 2015-12-31 och kan variera något från år till år. Då fonden är nystartad kan årlig avgift förändras.

## TIDIGARE RESULTAT EUR



Andelklassen C EUR startade i juni 2013. Värdet är beräknat i EUR med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fonden startade 2013. Det finns därmed begränsade uppgifter som skulle kunna ge investerare en tydligare bild av tidigare resultat.

Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift.

Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat.

■ Frontier Opportunities Fund Class C EUR ■ MSCI INT FM EX GCC N EUR

	2011	2012	2013	2014	2015
Frontier Opportunities Fund Class C EUR	0,00%	0,00%	0,00%	21,33%	-1,49%
MSCI INT FM EX GCC N EUR	0,00%	0,00%	0,00%	10,23%	-4,20%

## PRAKTISK INFORMATION

Ytterligare information om fonden framgår av informationsbroschyren, fondbestämmelserna, årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa finns kostnadsfritt på vår hemsida. Du kan också kontakta oss om du vill att vi ska skicka dessa handlingar kostnadsfritt till dig. Uppgifter om fondbolagets ersättningspolicy finns på fondbolagets hemsida. Informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt.

**Hemsida:** [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

**E-mail:** [backoffice@tundrafonder.se](mailto:backoffice@tundrafonder.se)

**Telefonnummer:** 08-551 145 70

**Förvaringsinstitut:** SEB

**Revisor:** PwC

**Fondens andelsvärde:** Andelsvärdet beräknas dagligen och publiceras på vår hemsida.

## AUKTORISATION

Denna fond är auktoriserad i Sverige och tillsyn över fonden utövas av Finansinspektionen.

**Skatt:** Den gällande skattelagstiftningen kan komma att inverka på din personliga skattesituation, kontakta din rådgivare eller återförsäljare, särskilt gällande skattefrågor.

**Minsta investeringsbelopp:** Inget minimumkrav.

Tundra Fonder AB kan hållas ansvarigt endast om ett påstående i detta faktablad är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av fondens informationsbroschyr.

## PUBLICERING

Dessa basfakta för investerare gäller per 2016-05-02



Årsberättelse för

# **Tundra Frontier Opportunities Fund**

515602-4803

Perioden

**2015-01-01 - 2015-12-31**

### **Förvaltningsberättelse**

Styrelsen och verkställande direktören för Tundra Fonder AB, 556838-6303, får härmed avge årsberättelse för perioden 2015-01-01 - 2015-12-31 avseende Tundra Frontier Opportunities Fund, 515602-4803.

### **Allmänt om verksamheten**

#### **Fondens utveckling**

Fonden föll med -4,51 procent under 2015. Jämförelseindex MSCI Frontier Markets excluding GCC-countries net (SEK) föll med -6,83 procent under samma period.

#### **Fondförmögenhetens utveckling**

Förvalt kapital uppgick den 31 december 2015 till 345 miljoner kronor, vilket innebär en minskning med 571 miljoner kronor jämfört med 917 miljoner kronor per den 31 december 2014. Andelsutgivningen av fondandelar var 399 miljoner kronor. Andelsinlösen var 936 miljoner kronor. Netto av in- och utflöde i fonden under perioden uppgick till minus 537 miljoner kronor.

#### **Marknadsutveckling**

Frontiermarknader exklusive gulfländerna föll under året -6,83 procent räknat i svenska kronor. Fortsatt riskaversion gentemot tillväxtmarknader drabbade även frontiermarknader vilket innebar utflöden från tillgångsklassen varje månad under året. Den enda frontiermarknad som steg under året var Argentina där oppositionens vinst i valet påverkade aktiemarknaden positivt. Det globala prisfallet på råvaror övergick från en selektiv oro för enskilda länder till en mer allmän oro kring världsekonomins skick. Det innebar att t.ex. Nigeria vars exportintäkter från olja innan oljeprisfallet uppgick till över 90% av exporten inte föll väsentligt mer än t.ex. Sri Lanka som importerar huvuddelen av all olja och således gynnas av de låga oljepriserna. Framförallt de asiatiska frontiermarknaderna erhåller en kraftfull ekonomisk stimulans från de lägre råvarupriserna i nuläget. Samtidigt har de låga råvarupriserna skapat en global oro för att detta dels är en signal om lägre global tillväxt och dels riskerar skapa geopolitisk oro i råvaruexporterande länder. Sammantaget har det senare överskuggat de positiva effekterna och inneburit en allmän riskaversion från investerare. Man bör dock komma ihåg att i det långa loppet är det vinstutvecklingen som avgör kursutvecklingen och nuvarande relativt icke-diskriminerande nedgångar skapar intressanta selektiva investeringsmöjligheter.

#### **Förvaltningsresultat och framtid**

Fonden lyckades relativt väl i förvaltningen under 2015 och levererade en avkastning som översteg fondens jämförelseindex med drygt 2,32 procent. Fondens övervikt i Asien och förmågan att i denna region finna enskilt bra investeringsmöjligheter var den viktigaste anledningen till överavkastningen. Särskilt positiv var utvecklingen i Bangladesh där fondens delportfölj steg mer än 20 % på en fallande marknad. Framförallt ett av fondens största innehav, Brac Bank, utmärkte sig med en uppgång på närmare 50 % trots svag marknad. Valet att undervikta Afrika föll också väl ut under året. Inför 2016 konstaterar vi en fortsatt stor osäkerhet bland globala investerare. Prognoserna för råvarupriserna har sällan varit så spridda och vi anar tendenser till kapitulation inför framförallt prissättningen av olja. Vi söker oss bort från bolag med begränsad möjlighet att kontrollera sin prissättning och sina marginaler och fokuserar på bolag som vi anser befinner sig i en strukturell tillväxtfas (sektorer som växer utan hjälp av global tillväxt) och med stark marknadsposition (möjlighet att justera sin prissättning efter kostnadsläge). Vi går in i 2016 utan några positioner i hårt drabbade mellanöstern, med en fortsatt väsentlig övervikt för asiatiska frontiermarknader där vi anser att den relativa kursutvecklingen gentemot övriga frontiermarknader ännu inte är i närheten av att ta hänsyn för skillnaden i vinsttillväxt. Vi ser god tvåsiffrig vinsttillväxt i våra underliggande portföljbolag. I kombination med en värdering på under 9 gånger årsvinsten är värderingarna ur ett fundamentalt perspektiv mycket attraktiva. På kort sikt finns det fortsatt betydande risk för multipelkontraktion (att bolagen blir ännu billigare). Vi anser dock att den långsiktiga potentialen från nuvarande investeringsnivåer ser sällsynt god ut.

#### **Mål och Placeringsinriktning**

Målet med fonden som är aktivt förvaltd är att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen på gränsmarknader exklusive gulfländerna och att leverera så hög avkastning till andelsägarna som möjligt med hänsyn till fondens risknivå.

**Väsentliga risker som är förknippade med de innehav som fonden har per balansdagen**

Fonden har en väsentlig undervikt i Nigeria och väsentlig övervikt i oljeimporterande länder såsom Pakistan, Bangladesh och Sri Lanka vilket i det fall oljepriset plötsligt skulle stärkas kraftigt kan påverka den relativa avkastningen negativt. Fonden skyddar ej innehaven för valutakursrörelser vilket kan påverka avkastningen negativt i det fall den svenska kronan stärks mot de valutor som fonden har sin exponering mot.

**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.

*a*

*26*  
*M* *2*  
*A*

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2015-12-31	345 307 931	-	2 379 389,86	-	-	-
2014-12-31	916 615 995	-	6 032 099,74	-	-	-
2013-12-31	253 860 513	-	2 154 423,88	-	-	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2015-12-31	-	145,10	2 178 908,18	-	-4,51	-6,83
2014-12-31	-	151,96	5 964 830,02	-	28,95	17,33
2013-12-31	-	117,84	2 113 195,82	-	17,84 1)	10,95 1)

Jämförelseindex: MSCI INT FM EX GCC N (SEK)

1) Avser perioden 2013-04-02 - 2013-12-31

Andelsklass C EUR

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2015-12-31	-	15,86	187 189,64	-	-1,49	-4,20
2014-12-31	-	16,10	67 269,72	-	21,33	10,23
2013-12-31	-	13,27	41 228,06	-	5,40 2)	2,06 2)

Jämförelseindex: MSCI INT FM EX GCC N (EUR)

2) Avser perioden 2013-06-12 - 2013-12-31

✶

**Andelsklass D USD**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2015-12-31	-	16,68	6 902,26	-	-11,79 3)	-13,61 3)

Jämförelseindex: MSCI INT FM EX GCC N (USD)

3) Avser perioden 2015-04-10 - 2015-12-31

**Andelsklass F EUR**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2015-12-31	-	15,86	6 389,78	-	1,34 4)	2,88 4)

Jämförelseindex: MSCI INT FM EX GCC N (EUR)

4) Avser perioden 2015-10-16 - 2015-12-31

**Nyckeltal**

	Andelsklass A SEK	Andelsklass C EUR	Andelsklass D USD	Andelsklass F EUR
<b>Startdatum</b>	2013-04-02	2013-06-12	2015-04-10	2015-10-16

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	11,49	10,88	**	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	12,49	12,11	**	**
Aktiv risk % 3)	8,21	8,24	**	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	10,96	9,33	**	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	14,49*	9,45*	**	**

\*sedan andelsklass startdatum

\*\*Ej aktuell, andelsklass har inte funnits i 24 månader

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	2,50	2,50	2,50	2,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	0	0	0	0
Transaktionskostnader kr	3 300 079	129 502	469	80

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

Transaktionskostnader %	0,26	0,27	0,26	0,27
Analyskostnader kr	987 120	59 152	59	4
Analyskostnader %	0,08	0,12	0,03	0,01
Årlig avgift %	2,57	2,56	2,55	2,52
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen

**Förvaltningskostnad:**

Vid engångsinsättning av 10 000 kr	254,43	2 407,26	**	**
Vid ett löpande sparande av 100 kr/mån	15,83	148,65	**	**

\*\*Ej aktuell, andelsklass har inte funnits i 12 månader

**Omsättning**

**2015**

Omsättningshastighet ggr	0,53
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser 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 avser de senaste 24 månaderna.

*te*

*Handwritten notes and signatures in the bottom right corner.*

## Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-25 225 707	146 350 855
Värdeförändring på fondandelar		765 568	1 769 478
Ränteintäkter		1 326	37 742
Utdelningar		26 754 005	21 585 094
Valutakursvinster och-förluster netto		-9 174 634	2 846 451
Övriga intäkter		12 753	3
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-6 866 689</b>	<b>172 589 623</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-19 619 930	-16 639 695
Räntekostnader		-23 535	-9 830
Övriga kostnader	1	-8 200 065	-8 342 205
<b>Summa kostnader</b>		<b>-27 843 530</b>	<b>-24 991 730</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-34 710 219</b>	<b>147 597 893</b>

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten signature]*

## Balansräkning

Belopp i kr	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		343 115 722	802 201 555
Fondandelar		0	32 149 699
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2</b>	<b>343 115 722</b>	<b>834 351 254</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		3 246 127	88 530 484
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		568 731	2 087 568
Övriga tillgångar		0	63 942
<b>Summa tillgångar</b>		<b>346 930 580</b>	<b>925 033 248</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		814 866	7 894 373
Övriga skulder		807 783	522 881
<b>Summa skulder</b>		<b>1 622 649</b>	<b>8 417 254</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2,3</b>	<b>345 307 931</b>	<b>916 615 995</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga



## **Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i kr om inget annat anges

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### **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 framtagande av nyckeltal.

*A*

*20*  
*Mv*  
*A*

## Noter

### Not 1 Övriga kostnader

	2015-12-31	2014-12-31
Transavgift huvudbank	155 378	154 210
Bankkostnad	360 393	80
Övriga kostnader	1 386	5 831
Kostnad restitution	137 049	89 154
Avkastningsskatt	-4 641 051	2 761 696
Utländsk skatt värdepapper	7 865 821	2 830 752
Courtage	4 321 089	2 500 482
<b>Summa</b>	<b>8 200 065</b>	<b>8 342 205</b>

### Not 2 Finansiella Instrument

Per 2015-12-31 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
<b>Kategori 1</b>			
JSC KAZMUNAIGAS GDR, Kazakstan, USD	182 656	11 335 278	3,28
OIL & GAS DEV ORD, Pakistan, PKR	700	6 621	0,00
PAK STATE OIL ORD, Pakistan, PKR	178 311	4 682 712	1,36
YPF SOCIEDAD ADR, Argentina, USD	45 000	5 962 868	1,73
<b>Energi</b>		<b>21 987 479</b>	<b>6,37</b>
BIM SON CEMENT JSC, Vietnam, VND	600 000	3 018 859	0,87
HOA SEN GROUP, Vietnam, VND	270 400	3 198 188	0,93
TOKYO CEMENT CO LANK, Sri Lanka, LKR	1 096 327	3 144 139	0,91
TOKYO CEMENT ORD, Sri Lanka, LKR	2 100 000	4 787 318	1,39
<b>Material</b>		<b>14 148 505</b>	<b>4,10</b>
ACCESS ENGINEERING P, Sri Lanka, LKR	6 754 837	9 172 092	2,66
HEMAS HOLDINGS PLC, Sri Lanka, LKR	1 353 227	7 357 867	2,13
JOHN KEELLS HLDG ORD, Sri Lanka, LKR	1 468 455	15 341 379	4,44
JOHN KEELLS WTS 2, Sri Lanka, LKR	52 014	98 026	0,03
PAK ELEKTRON LTD, Pakistan, PKR	2 149 870	10 810 997	3,13
TPL TRAKKER LTD, Pakistan, PKR	3 750 000	4 513 353	1,31
<b>Industri</b>		<b>47 293 713</b>	<b>13,70</b>
NISHAT CHUNIAN ORD, Pakistan, PKR	2 853 128	7 820 029	2,26
NISHAT MILLS ORD, Pakistan, PKR	753 297	5 747 713	1,66
SOUTHERN RUBBER INDU, Vietnam, VND	286 000	2 652 466	0,77
THAL LTD, Pakistan, PKR	287 145	5 864 028	1,70
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>22 084 236</b>	<b>6,40</b>

↑  
B  
m  
K

**Tundra Frontier Opportunities Fund**  
515602-4803

10

CARGILLS CEYLON ORD, Sri Lanka, LKR	105 000	1 161 493	0,34
CEYLON THEATRES ORD, Sri Lanka, LKR	399 174	3 247 451	0,94
GUINNESS GHANA BREWE, Ghana, GHS	439 732	1 939 088	0,56
MASAN GROUP ORD, Vietnam, VND	240 000	6 983 928	2,02
MURREE BREWERY ORD, Pakistan, PKR	75 000	5 770 955	1,67
SOCIETE DES BRASSERI, Marocko, MAD	4 366	7 424 733	2,15
VINAMILK ORD, Vietnam, VND	143 000	7 302 335	2,11
<b>Dagligvaror</b>		<b>33 829 982</b>	<b>9,80</b>
ACTIVE FINE CHEMICAL, Bangladesh, BDT	3 203 144	19 596 611	5,68
DHG PHARMA ORD, Vietnam, VND	80 000	2 132 726	0,62
GEORGIA HEALTHCARE GROUP-WI, Storbrittanien, GBP	133 000	2 565 475	0,74
RENATA ORD, Bangladesh, BDT	13 274	1 754 811	0,51
SHIFA HOSPITAL LTD, Pakistan, PKR	67 000	1 658 141	0,48
<b>Hälsovård</b>		<b>27 707 763</b>	<b>8,02</b>
ACC BANK OF NIG ORD, Nigeria, NGN	25 000 000	5 136 150	1,49
AN PHU REAL ESTATE, Vietnam, VND	16 946	63 629	0,02
BANCO MACRO ADR REP, Argentina, USD	11 000	5 397 587	1,56
BANK AL FALAH ORD, Pakistan, PKR	1 059 000	2 460 357	0,71
BBVA BANCO FRAN ADR, Argentina, USD	25 000	5 715 708	1,66
BBVA BANCO FRAN ADR, Argentina, USD	30 000	4 832 601	1,40
CRESUD S.A.-SPONS ADR, Argentina, USD	52 200	5 685 145	1,65
DIAMOND BANK ORD, Nigeria, NGN	25 500 000	2 473 612	0,72
FBN HOLDINGS ORD, Nigeria, NGN	5 273 023	1 145 864	0,33
GUARANTY TRST BK GDR, Nigeria, USD	16 075	618 867	0,18
JSC HALYK BANK GDR, Kazakstan, USD	213 034	8 902 982	2,58
MEEZAN BANK, Pakistan, PKR	3 628 489	13 250 498	3,84
NATIONAL BANK OF PAKISTAN ORD, Pakistan, PKR	38 000	165 542	0,05
PRIME BANK ORD, Bangladesh, BDT	3 800 000	19 967 974	5,78
SAMPATH BANK ORD, Sri Lanka, LKR	307 865	4 504 700	1,30
TBC BANK JOINT STOCK, Georgien, USD	87 000	7 418 600	2,15
UNITED BANK FOR AFRICA ORD, Nigeria, NGN	83 036 069	11 888 839	3,44
WEST AF PROV INS ORD, Nigeria, NGN	1 771 156	37 513	0,01
VINGROUP JSC ORD, Vietnam, VND	2	34	0,00
ZENITH INTL BANK ORD, Nigeria, NGN	37 000 000	22 083 539	6,40
<b>Finans och fastighet</b>		<b>121 749 740</b>	<b>35,26</b>
AVANCEON LTD, USA, PKR	1 500 000	4 894 252	1,42
FPT CORP, Vietnam, VND	749 235	14 488 122	4,20
NETSOL TECHNOLOG ORD, Pakistan, PKR	1 071 403	5 628 709	1,63
<b>Informationsteknik</b>		<b>25 011 082</b>	<b>7,24</b>
KCELL GDR, Kazakstan, USD	150 350	5 128 214	1,49
<b>Telecomoperatörer</b>		<b>5 128 214</b>	<b>1,49</b>
KARACHI ELECTRIC ORD, Pakistan, PKR	11 469 069	6 915 729	2,00

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

<b>Kraftförsörjning</b>		<b>6 915 729</b>	<b>2,00</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>325 856 444</b>	<b>94,37</b>
<b>Kategori 3</b>			
INTERNATIONAL BRANDS, Pakistan, PKR	2 297 069	13 147 421	3,81
<b>Dagligvaror</b>		<b>13 147 421</b>	<b>3,81</b>
TPL PROPERTIES LTD, Pakistan, PKR	4 637 000	4 111 857	1,19
<b>Finans och fastighet</b>		<b>4 111 857</b>	<b>1,19</b>
<b>Summa Kategori 3</b>		<b>17 259 278</b>	<b>5</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>343 115 722</b>	<b>99,37</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>343 115 722</b>	<b>99,37</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>2 192 209</b>	<b>0,63</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>345 307 931</b>	<b>100</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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.

### Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	916 615 995	253 860 513
	916 615 995	253 860 513
<b>Andelsklass A SEK</b>		
Andelsutgivning	300 096 276	599 313 456
Andelsinlösen	-867 731 072	-90 876 181

**Tundra Frontier Opportunities Fund**  
515602-4803

12

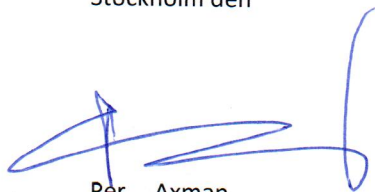
Tillfört vid fusion	7 895 861	3 487 074
<b>Summa</b>	<b>-559 738 935</b>	<b>511 924 349</b>
<b>Andelsklass C EUR</b>		
Andelsutgivning	75 501 750	24 230 245
Andelsinlösen	-68 340 757	- 20 997 004
Tillfört vid fusion	14 045 394	-
<b>Summa</b>	<b>21 206 387</b>	<b>3 233 241</b>
<b>Andelsklass D USD</b>		
Andelsutgivning	999 463	0
Andelsinlösen	0	0
<b>Summa</b>	<b>999 463</b>	<b>0</b>
<b>Andelsklass F EUR</b>		
Andelsutgivning	935 240	0
Andelsinlösen	0	0
<b>Summa</b>	<b>935 240</b>	<b>0</b>
Periodens resultat enligt resultaträkning	-34 710 219	147 597 892
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>345 307 931</b>	<b>916 615 995</b>

*✶*

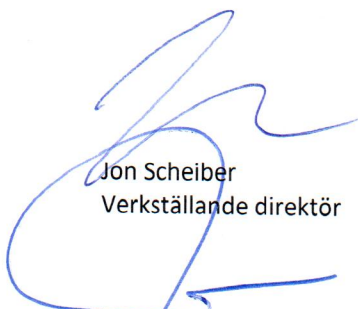
*Handwritten signature and initials*

Underskrifter

Stockholm den




Per Axman  
Styrelseordförande



Jon Scheiber  
Verkställande direktör



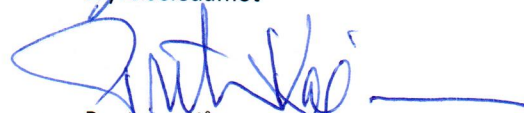
Mattias Martinsson  
Styrelseledamot/vice Verkställande direktör



Anders Böös  
Styrelseledamot



Johan Elmquist  
Styrelseledamot



Pontus Kägerman  
Styrelseledamot



Erik Saers  
Styrelseledamot

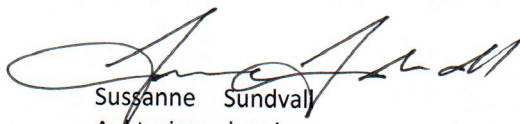


Göran Lindholm  
Styrelseledamot



Leif Nordlund  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den *11 april 2016*  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Susanne Sundval  
Auktoriserad revisor



## **Revisionsberättelse**

Till andelsägarna i Tundra Frontier Opportunities Fund, org.nr 515602-4803

### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Tundra Fonder AB, organisationsnummer 556838-6303, utfört en revision av årsberättelsen för Tundra Frontier Opportunities Fund för år 2015.

#### *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 värdepappersfonder och ger i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tundra Frontier Opportunities Fund:s resultat och ställning.

Stockholm den 11 april 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall

Auktoriserad revisor



2013-06-12 NORWAY





**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## SKRIFTLIG ANMÄLAN

(Artikel 1 i kommissionens förordning (EU) nr 584/2010 av den 1 juli 2010 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller den skriftliga anmälan och fondföretagsintygets form och innehåll, elektronisk kommunikation mellan behöriga myndigheter i samband med anmälan, förfaranden för kontroller på plats och utredningar samt informationsutbyte mellan behöriga myndigheter (EUT L 176, 10.7.2010, s. 16))

ANMÄLAN OM AVSIKT ATT MARKNADSFÖRA ANDELAR  
I Norge

(värdmedlemsstat)

### DEL A

Fondföretagets namn: Tundra Frontier Opportunities

Fondföretagets hemmedlemsstat: Sverige

Fondföretagets bolagsform (kryssa i endast en ruta):

- Kontraktsrättslig fond (common fund)  
 Fond bildad enligt trustlagstiftning  
 Investeringsbolag

Har fondföretaget delfonder? Ja/Nej

- Ja  Nej

Namn på det fondföretag och/eller den eller de delfonder som ska marknadsföras i värdmedlemsstaten	Namn på den eller de andelsklasser som ska marknadsföras i värdmedlemsstaten (*)	Tidsperiod (**)	Kod (***)
Tundra Frontier Opportunities	A		SE0004211282

(\*) Endast de andelsklasser som fondföretaget har för avsikt att marknadsföra ska anges.

(\*\*) I tillämpliga fall.

(\*\*\*) I tillämpliga fall (t.ex. ISIN)

Namn på förvaltningsbolaget/det självförvaltade investeringsbolaget:  
**Tundra Fonder AB (Org nr 556838-6303)**

Förvaltningsbolagets hemmedlemsstat: **Sverige**

Adress och stadgeenligt säte/etableringsort, om ej samma som adressen:

Tundra Fonder AB, Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm

Förvaltningsbolagets webbplats: www.tundrafonder.se

Förvaltningsbolagets kontaktperson:

Namn, befattning: Alexander Rydström, Admin. Chef

Telefon: 08-551 145 70

E-postadress: alexander.rydstrom@tundrafonder.se

Fax: 08- 551 145 71

Tiden för bolagets bestånd, i tillämpliga fall: 2011-09-02

Omfattningen av förvaltningsbolagets verksamhet i fondföretagets värdmedlemsstat

Ytterligare uppgifter om fondföretaget (när så krävs):

#### *Bilagor*

(1) Den senaste versionen av fondbestämmelserna, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

**Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(2) Den senaste versionen av informationsbroschyren, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

**Informationsbroschyr Tundra Fonder**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(3) Den senaste versionen faktabladet, översatt när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 b i direktiv 2009/65/EG.

**KIID Tundra Frontier Opportunities, A SEK (Norsk)**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

(4) Den senaste offentliggjorda årsberättelsen och eventuella därpå följande halvårsredogörelser, översatta när så krävs i enlighet med Artikel 94.1 c i direktiv 2009/65/EG.

**Fonden startade 2013**

(Dokumentets rubrik eller namnet på den elektroniska bilagan)

*Anmärkning:*

Den senaste versionen av de angivna dokumenten måste bifogas denna skrivelse, för vidarebefordran av de behöriga myndigheterna i fondföretagets hemmedlemsstat; detta gäller även när myndigheten i fråga redan tidigare har tillsänts kopior av dokumenten. Den skriftliga anmälan kan hänvisa till eventuella dokument som tidigare har tillsänts de behöriga myndigheterna i fondföretagets värdmedlemsstat, förutsatt att de fortfarande är giltiga.

De senaste elektroniska exemplaren av bilagorna står framöver att finna här:

[www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

**DEL B**

Följande upplysningar tillhandahålls i enlighet med nationella lagar och andra författningar i fondföretagets värdmedlemsstat inför marknadsföringen av fondföretagets andelar i den medlemsstaten.

För uppgift om vilken information som ska tillhandahållas i detta avsnitt ska fondföretaget hänvisa till webbplatsen för de behöriga myndigheterna i varje medlemsstat. En förteckning över relevanta webbplatser finns att tillgå på [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

1. Åtgärder för marknadsföring av fondföretagets andelar

Fondföretagets andelar/delfonder kommer att marknadsföras av

- det förvaltningsbolag som förvaltar fondföretaget
- andra förvaltningsbolag som godkänts i enlighet med direktiv 2009/65/EG
- kreditinstitut
- auktoriserade värdepappersföretag eller placeringsrådgivare
- andra organ

- (1) \_\_\_\_\_
- (2) \_\_\_\_\_
- (3) \_\_\_\_\_

2. Upplysningar som krävs för att uppfylla åtagandena i förhållande till andelsägarna enligt artikel 92 i direktiv 2009/65/EG:

Uppgifter om betalningsagent (i tillämpliga fall):

Namn: Nordnet Bank AB genom filial Nordnet Bank NUF

Bolagsform: Aktiebolag

Stadseenligt säte: Sverige

Postadress (om annan än stadseenligt säte): postboks 33 majorstuen, 0330 Oslo, Norge

Uppgifter om eventuella andra personer som investerarna kan erhålla information och dokument från:

Namn: \_\_\_\_\_

Adress: \_\_\_\_\_

Upplysningar om hur emissions-, försäljnings-, återköps- och inlösenpriserna på fondföretagens andelar kommer att offentliggöras:

3. Andra upplysningar som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten kan begära i enlighet med artikel 91.3 i direktiv 2009/65/EG

Här ingår (om fondföretagets värdmedlemsstat begär det)

upplysningar om ytterligare information som ska tillhandahållas andelsägarna eller deras agenter,

upplysningar om utnyttjande av sådana undantag som fondföretag kan göra från bestämmelser eller krav som tillämpas i fondföretagets värdmedlemsstat vid marknadsföringsåtgärder för fondföretaget, en särskild aktiekategori eller eventuella investeringskategorier.

Informationsbroschyr samt Faktablad är inkluderade i allt marknadsföringsmaterial som riktar sig till norska investerare

Bevis för belopp som de behöriga myndigheterna i värdmedlemsstaten har till godo, såvida fondföretagets värdmedlemsstat kräver sådana.

---

## DEL C

### Fondföretagets bekräftelse

Härmed bekräftar vi att de dokument som bifogas denna skriftliga anmälan innehåller alla de relevanta upplysningar som föreskrivs i direktiv 2009/65/EG. Texten i de enskilda dokumenten är densamma som tidigare har lämnats in till de behöriga myndigheterna i hemmedlemsstaten, eller utgör en fullgod översättning av den texten.

### Datum:

2013 - 05 - 31

---

### Namnteckning:

(Firmatecknare för fondföretaget eller tredje person med skriftlig fullmakt att agera på det anmälade fondföretagets vägnar)



---

### Firmatecknares fullständiga namn och befattning:

Chris Liljefors, CEO  
Tundra Fonder AB

---

**Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund** Dnr 13-3429-11**1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING**

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

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital

#### **5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING**

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

Minst 80 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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

Fonden får placera högst 10 procent 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.

#### **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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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



## 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 LIF 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 resultatestimaten 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 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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

### *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 § LIF.

## **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.

---

# TUNDRA FONDER

## INFORMATIONSBROSCHYR

Tundra Agri & Food  
Tundra Rysslandsfond  
Tundra Pakistanfond  
Tundra Frontier Opportunities Fund  
Tundra QuAsia  
Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund

2013-05-31





Enligt 4 kap. 15 § lagen (2004:46) om investeringsfonder skall för varje investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonderna och dess verksamhet. Detta dokument utgör ovan angivna fonders informationsbroschyr. Den har upprättats enligt lagen om investeringsfonder 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.

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.

## UPPGIFTER OM FONDBOLAGET

Fonderna förvaltas av Tundra Fonder AB ("Fondbolaget"). Fondbolaget bildades 2011 och har ett aktiekapital om SEK 2 731 290. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress:

Eriksbergsgatan 10, 11430 Stockholm

Telefon: +46 8 551 145 70

Fax: +46 8 551 145 71

Organisationsnummer: 556838-6303

Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder gavs av Finansinspektionen den 2 september 2011.

## STYRELSE

Per Axman, styrelseordförande.

Pontus Kågerman, Partner Glimstedt

Anders Böös, Styrelseledamot i Investment Latour AB  
Johan Elmquist, inga andra väsentliga uppdrag

Mattias Martinsson, vice VD Tundra Fonder

Erik Saers, VD Swedish Trustee AB

Göran Lindholm, VD Ålands Ömsesidiga

Försäkringsbolag

Leif Nordlund, VD för Redarnas Ömsesidiga

Försäkringsbolag

## ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Chris Liljefors, Verkställande Direktör

Mattias Martinsson, Vice VD och förvaltningschef

Alexander Rydström, Administrativ Chef

## REVISOR

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

## UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med A-Sec Outsourcing AB, ett närstående bolag till Invest System och Fonda System AB vars system Secura Portfolio och Fonda Fund Manager såväl Fondbolaget som A-Sec använder. A-Sec utför olika arbetsuppgifter som ingår i verksamheten, däribland back-office, redovisningstjänster och funktionen för riskhantering. Enligt Fondbolagets uppfattning bedrivs verksamhet därigenom på ett mer kostnadseffektivt sätt. Dessutom

har A-Sec en bättre beredskap att kunna hantera sjukdomsfall och annan frånvaro från arbetsplatsen, än ett mindre företag som Fondbolaget. Delegationen medför därför enligt Fondbolagets mening att den operativa risken minskar, vilket är till fördel för andelsägarna.

Fondbolaget har ingått avtal med PwC för oberoende granskning av dess verksamhet.

Fondbolaget har dessutom uppdragit åt PG Magnusson Advokatbyrå AB att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad och vara Fondbolagets compliance officer.

Fondbolaget har även uppdragit till VMI AB samt Triggerfish AB uppdragsavtal rörande IT.

## FÖRVARINGSINSTITUT

Fondbolaget har även avtalat med Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") rörande uppdrag som förvaringsinstitut för Fonderna. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

## MÅLGRUPP

Tundra Fonders fonder vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner.

## ANDELSÄGARREGISTER

Fondbolaget för register över samtliga andelsägares innehav av andelar i Fonderna. Registrering av andel, som ska göras snarast efter försäljning, är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

## FÖRVALTADE FONDER

Tundra Agri & Food

Tundra Rysslandsfond

Tundra Pakistanfond

Tundra Frontier Opportunities Fund

Tundra QuAsia

Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund.

## Fondutbud, placeringsinriktning och riskprofil

Fondbolaget erbjuder och förvaltar följande fonder:

### TUNDRA AGRI & FOOD

Fonden är en aktiefond med särskilt inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot företag som till övervägande del är verksamma med matproduktion, mathantering, matförädling och matförsäljning. Fonden har som målsättning att ge andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

I bedömningen vilka innehav av överlåtbara värdepapper som fonden äger tas hänsyn till huruvida dessa är emitterade av företag som respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter, korruption och miljö. Utgångspunkten är internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och FN:s Global Compact (UN Global Compact) vilka i sin tur tar sin utgångspunkt i internationella normer eller sk. ESG-risker (ESG är en engelsk förkortning för miljö, sociala och bolagsstyrningsrisker där även korruption inkluderas). Det betyder att ett fördjupat arbete görs kring de bolag fonden investerar i och att bolagen bevakas och analyseras utifrån eventuella överträdelser av de internationella normerna. Detta skapar underlag för en kommunikation med berörda bolag och i undantagsfall till en exkludering av bolag i fonden.

Minst 80 procent av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som ej har sitt säte på tillväxtmarknader eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Med tillväxtmarknader 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 procent av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument 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. 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.

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

### TUNDRA RYSSLANDSFOND

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

Minst 80 procent 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 Ryssland. Fonden får placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i f.d. Sovjetunionen exklusive Ryssland. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument 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 ryska aktiemarknaden innebär att risken blir koncentrerad till en begränsad marknad. Investeringar på den ryska 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.

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

#### **TUNDRA PAKISTANFOND**

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 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument 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 Pakistan*

Den säkerhetspolitiska situationen i Pakistan innebär att riskerna för handelsavbrott eller kraftiga nedgångar i likviditeten är väsentligt större än på flertalet andra tillväxtmarknader, såsom t ex Ryssland. 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. Reavinstskatten är 10% vid aktievinster för innehav som innehavts under en kortare period än 6 månader och 7,5% för innehav som ägs mellan 6-12 månader. För innehav som innehas längre än 12 månader är skatten 0%. Skatten kommer de kommande åren gradvis höjas till som högst 17,5% år 2015 för innehav som innehavts under en kortare period än 6 månader och till som högst 10% för innehav som ägs mellan 6-12 månader. För innehav som innehas längre än 12 månader skall skatten även fortsättningsvis vara 0%. Skatten beräknas enligt nuvarande lagstiftning per innehav enligt FIFO ("först in, först ut" metoden). Fonden har anlitat KPMG

Pakistan som skattekonsult och kommer dagligen beräkna och reservera 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 introducerades 1 juli 2010. Den har mötts med kraftig kritik och har inneburit försämrad likviditet på aktiemarknaden. Den kan komma att förändras 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 FRONTIER OPPORTUNITIES FUND**

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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

Minst 80 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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

#### *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.

#### *Beskattningsprinciper för pakistanska innehav*

Fonden kan komma att investera en betydande andel av fondförmögenheten i pakistanska aktier. Med gällande lagstiftning tar Pakistan idag ut en reavinstskatt vid kortsiktig handel. Reavinstskatten är 10% vid aktievinster för innehav som innehavts under en kortare period än 6 månader och 7,5% för innehav som ägs mellan 6-12 månader. För innehav som innehas längre än 12 månader är skatten 0%. Skatten kommer de kommande åren gradvis höjas till som högst 17,5% år 2015 för innehav som innehavts under en kortare period än 6 månader och till som högst 10% för innehav som ägs mellan 6-12 månader. För innehav som innehas längre än 12 månader skall skatten även fortsättningsvis vara 0%. Skatten beräknas enligt nuvarande lagstiftning per innehav enligt FIFO ("först in, först ut" metoden). Fonden har anlitat KPMG Pakistan som skattekonsult och kommer dagligen beräkna och reservera 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 introducerades 1 juli 2010. Den har mötts med kraftig kritik och har inneburit försämrad likviditet på aktiemarknaden. Den kan komma att förändras 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 QUASIA

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i Asien exklusive Japan eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Asien exklusive Japan. Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till 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.

Minst 80 procent 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 länder som ingår i indexet MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net. Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som ej har sitt säte i eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet i något av dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent 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 LIF.

### *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.

## TUNDRA NIGERIA AND SUB-SAHARA FUND

Fonden är en aktiefond med särskild inriktning på placeringar i överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder.

Minst 51 procent 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 Nigeria. Upp till 49 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i övriga Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

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 LIF.

### *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 Nigeria and Sub-Sahara*

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.

## 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 Agri & Food, Tundra Rysslandsfond och Tundra Frontier Opportunities Fund*

Teckningsdag för Tundra Agri & Food, Tundra Rysslandsfond och Tundra Frontier Opportunities Fund är den dag som begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda. Inlösendag för Tundra Agri & Food, Tundra Rysslandsfond och Tundra Frontier Opportunities Fund är den dag som begäran om inlösen kommit fondbolaget tillhanda.

*Teckningsdag och inlösendag Tundra Pakistanfond, Tundra Nigeria and Sub-Sahara och Tundra QuAsia*

Teckningsdag för Tundra Pakistanfond och Tundra QuAsia är den dag som inträder första bankdagen efter begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda. Inlösendag för Tundra Pakistanfond 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 medel anskaffas genom försäljning av fondens 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](http://www.tundrafonder.se)

## AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Ur Fondernas medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Ersättningen till Fondbolaget utgår i form av en fast ersättning och i vissa fonder rörlig ersättning, se nedan rörlig ersättning.

## GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revision som tas ut per år.

### Fast ersättning

För Tundra Agri & Food, Tundra Pakistanfond, Tundra Rysslandsfond, Tundra Frontier Opportunities Fund och Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund:

Insättningsavgift: 0%  
Utagsavgift: 0%  
Förvaltning inkl. förvaring, tillsyn och revision 2,5 %.

För Tundra QuAsia

Insättningsavgift: 0%  
Utagsavgift: 0%  
Förvaltning inkl. förvaring, tillsyn och revision 0,8%.

### Rörlig ersättning

Vad gäller Tundra QuAsia utgår en rörlig ersättning om 20 procent av den avkastning som överstiger avkastningen från MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net omräknat i SEK. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och ska betalas i efterskott per den sista bankdagen varje månad. Den prestationsbaserade avgiften utgår även om fondens avkastning varit negativ i de fall fondens avkastning överstiger jämförelseindexets avkastning. I det fall fonden en dag erhållit en avkastning understigande index och det under en senare dag uppstår en avkastning överstigande index skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har komparerats.

### Högsta avgifter

Nedan anges den högsta avgift som Fondbolaget, enligt fondbestämmelserna för respektive fond, får ta ut vid försäljning och inlösen av andelar samt för förvaltning (inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer).

*Tundra Agri & Food, Tundra Rysslandsfond, Tundra Pakistanfond, Tundra Frontier Opportunities Fund, Tundra Sub-Sahara:*

Insättningsavgift: 5,0%  
Utagsavgift: 1,0% innehav < 6 månader

Förvaltningsavgift inkl. förvaring,  
tillsyn och revisorer: 3,0%

*Tundra QuAsia:*

Insättningsavgift: 5,0%  
Utagsavgift: 1,0%

Förvaltningsavgift inkl. förvaring,  
tillsyn och revisorer 3,0%

Rörlig avgift: 20% av den avkastning som överstiger MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net omräknat i SEK (high water mark)

## EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonderna kan komma att stängas för in- och utträde för det 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 FONDEN

En svensk investeringsfond är ett skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. I stället beskattas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt redovisas in till Skatteverket som en kontrollavgift och tas upp i självdeklarationen. Underlaget för schablonintäkten baseras på värdet av andelsägarens innehav vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av underlaget. För fysiska



personer tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och för juridiska personer i inkomstslaget näringsverksamhet.

### 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.

### SKADESTÅNDSKYLDIGHET

Fondbolaget ska hålla andelsägarna skadelösa för skada som uppkommit genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om investeringsfonder eller fondbestämmelserna för fonden. Fondbolagets skadeståndsansvar regleras i LIF 2 kap 21 §. Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras även i fondbestämmelserna för fonderna (se § 16 i respektive fonds fondbestämmelser).

### 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.

### HISTORISK AVKASTNING

Fond	År 1
Tundra Agri & Food	Startade 2012
Tundra Rysslandsfond	-1,15%
Tundra Pakistanfond	+ 32,34%
Tundra Frontier Opportunities	Startade 2013
Tundra QuAsia	Startade 2013
Tundra Nigeria and Sub-Sahara	Startade 2013

### DISTRIBUTION

Tundra Fonder AB har ingått avtal med distributörer för försäljning och marknadsföring av bolagets fonder. Aktuell lista över tredjepartsdistributörer finns på [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).

### MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER.

Tundra fonder har slutit avtal med återförsäljare i de länder där vissa av fonderna marknadsförs. Dessa återförsäljare bistår slutkund med all information kring försäljning/inlösen och information kring fonderna. Underrättelser om marknadsföring i andra EES länder har inlämnats till Finansinspektionen.

- Finland: EUFEX, Nordnet
- Norge: Nordnet

### MÅLGRUPP

Tundra fonder AB vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner.

## Fondbestämmelser Tundra Agri & Food

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Agri & Food nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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 på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot företag som till övervägande del är verksamma med matproduktion, mathantering, matförädling och matförsäljning. Fonden har som målsättning att ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital. I bedömningen vilka innehav av överlåtbara värdepapper som fonden äger tas hänsyn till huruvida dessa är emitterade av företag som respekterar principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter, korruption och miljö. Utgångspunkten är internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och FN:s Global Compact (UN Global Compact) vilka i sin tur tar sin utgångspunkt i internationella normer eller sk. ESG-risker (ESG är en engelsk förkortning för miljö, sociala och bolagsstyrningsrisker där även korruption inkluderas). Det betyder att ett fördjupat arbete görs kring de bolag fonden investerar i och att bolagen bevakas och analyseras utifrån eventuella överträdelser av de internationella normerna. Detta skapar underlag för en kommunikation med berörda bolag och i undantagsfall till en exkludering av bolag i fonden.

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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 LIF.

Minst 80 procent av fondförmögenheten skall placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som ej har sitt säte på tillväxtmarknader eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Med tillväxtmarknader menas sådana länder som enligt MSCI ej klassificeras som Developed Markets. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel

## Bilaga 1 – Fondbestämmelser Tundra Agri & Food

som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

Placeringarna i fonden kan ske globalt och är inriktade mot företag som har sitt säte på tillväxtmarknader eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet på tillväxtmarknader. Placeringsinriktningen är diversifierad och inriktad mot företag i branscher som till övervägande del är verksamma med matproduktion, mathantering, matförädling och matförsäljning.

### 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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

### 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 LIF 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 resultatestimaten 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 §.

## Bilaga 1 – Fondbestämmelser Tundra Agri & Food

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](http://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 procent 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 kronor.

#### 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

## Bilaga 1 – Fondbestämmelser Tundra Agri & Food

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 § LIF.

### 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 Rysslandsfond

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

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

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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 Ryssland eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Ryssland.

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

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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 LIF.

Minst 80 procent 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 Ryssland. Fonden får placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i, eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i f.d. Sovjetunionen exklusive Ryssland. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent 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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

## Bilaga 2 – Fondbestämmelser Tundra Rysslandsfond

### 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 LIF 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 resultatestimater 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 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.

## Bilaga 2 – Fondbestämmelser Tundra Rysslandsfond

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Fondbolaget. Publicering sker även dagligen på Fondbolagets hemsida, [www.tundrafonder.se](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 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 överlåtaren och förvärvaren. 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. ANSVARSBEGRENSNING

Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd,



## Bilaga 2 – Fondbestämmelser Tundra Rysslandsfond

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 § LIF.

### 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 Pakistanfond

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

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

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Minst 90 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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

Fonden får placera högst 10 procent 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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

## Bilaga 3 – Fondbestämmelser Tundra Pakistanfond

### 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 LIF 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 resultatestimater 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

## Bilaga 3 – Fondbestämmelser Tundra Pakistanfond

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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 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.

## Bilaga 3 – Fondbestämmelser Tundra Pakistanfond

### 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 § LIF.

### 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 Frontier Opportunities Fund

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

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

Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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 LIF, 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 ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Minst 80 procent 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 procent 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 procent av fondförmögenheten.

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

Fonden får placera högst 10 procent 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.

### 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.

## Bilaga 4 – Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund

### 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

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

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

### 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 LIF 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 resultatestimaten 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 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

## Bilaga 4 – Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund

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](http://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 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

#### 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.



## Bilaga 4 – Fondbestämmelser Tundra Frontier Opportunities Fund

### 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 § LIF.

### 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 QuAsia

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra QuAsia nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning. Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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. Fondbolaget företräder fonden och dess andelsägare, nedan kallade "Andelsägarna", i alla frågor som rör 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".

### 3. FÖRVARING SINSTITUTET 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 LIF, 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 Asien exklusive Japan eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Asien exklusive Japan.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till 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.

Fonden förvaltas enligt en kvantitativ investeringsprocess, där matematiska och statistiska modeller utgör grunden för investeringsbesluten.

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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 LIF.

Minst 80 procent 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 länder som ingår i MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net. Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som ej har sitt säte i eller som ej bedriver sin huvudsakliga verksamhet i något av dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent 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.

## Bilaga 5 – Fondbestämmelser Tundra QuAsia

### 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

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

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

### 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 LIF 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 resultatestimativet 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”.

## Bilaga 5 – Fondbestämmelser Tundra QuAsia

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](http://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 procent 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 kronor.

#### 11.3 Prestationsbaserad avgift

Utöver ersättningen i föregående avsnitt utgår en prestationsbaserad ersättning till Fondbolaget på 20 procent av den avkastning som överstiger MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net, nedan kallat "index", omräknat i noteringsvalutan för respektive andelklass. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas

dagligen och ska betalas i efterskott per den sista bankdagen varje månad.

I det fall fonden en dag erhållit en avkastning understigande index (nedan kallat "underavkastning") och det under en senare dag uppstår en avkastning överstigande index (nedan kallat "överavkastning") skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompensrats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit underavkastningen. Den prestationsbaserade avgiften utgår även om fondens avkastning varit negativ i de fall fondens avkastning överstiger jämförelseindexets avkastning.

Om en Andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad negativ ersättning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmsta hela kronor.

#### 11.4 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.

## Bilaga 5 – Fondbestämmelser Tundra QuAsia

### 13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### 14. HALVÅR SREDOGÖRELSE 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 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. ANSVAR SBEGRÄNSNING

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 § LIF.

### 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.

## Bilaga 5 – Fondbestämmelser Tundra QuAsia

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.

---

## Räkneexempel på prestationsbaserad ersättning i Tundra QuAsia

Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt följande: Fondens andelskurs och högvattenmärke sätts båda till 100 kr på fondens startdag 2013-04-01. För varje dag räknas högvattenmärket upp med den dagens procentuella utveckling av MSCI AC Asia ex Japan Total Return Net beräknat i svenska kronor. Om den dagens

fondandelskurs överstiger det nya högvattenmärket tas 20% av skillnaden mellan andelskursen och högvattenmärket ut i resultatavgift. Därefter beräknas en ny andelskurs som tar hänsyn till den uttagna avgiften och högvattenmärket höjs till denna nya kurs. Se tabell 1 nedan för räkneexempel.

Tabell 1: Räkneexempel på prestationsbaserad ersättning i Tundra QuAsia

Dag	Jämförelse-index	Värde-förändring (index)	Högvatten-märke	Andelsvärde före prestations-baserad avgift	Värdeförändring före prestations-baserad avgift (andel)	Prestations-baserad avgift	Andelsvärde efter prestationsbaserad avgift	Värdeförändring efter prestationsbaserad avgift (andel)
1	123,50		100,00	100,00		0,00	100,00	
2	124,00	0,4%	100,40	100,30	0,3%	0,00	100,30	0,3%
3	124,50	0,4%	100,81	102,00	1,7%	0,24	101,76	1,5%
			101,76	101,76		0,00	101,76	
4	124,75	0,2%	101,97	101,85	0,1%	0,00	101,85	0,1%
5	124,00	-0,6%	101,35	101,50	-0,3%	0,03	101,47	-0,3%
			101,47	101,47		0,00	101,47	
6	125,00	0,8%	102,29	101,50	0,0%	0,00	101,50	0,0%
7	125,25	0,2%	102,49	101,47	0,0%	0,00	101,47	0,0%

Förklarande kommentarer:

**Dag 1:** Fondandelsvärdet och högvattenmärket sätts till 100 kr på startdagen.

**Dag 2:** Fondandelsvärdet ökar (0,30%) mindre än indexet (0,40%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

**Dag 3:** Fondandelsvärdet ökar (1,7%) mer än indexet (0,4%) och andelsvärdet (102,00) överstiger högvattenmärket (100,81), varför prestationsbaserad avgift utgår. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 0,24 kr, 20% av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket ( $0,20 \times [102,00 - 100,81]$ ). Det nya andelsvärdet efter avdragen prestationsbaserad avgift och tillika högvattenmärket är 101,76 ( $102,00 - 0,24$ ).

**Dag 4:** Fondandelsvärdet ökar (0,1%) mindre än indexet (0,2%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

## Bilaga 6 – Räkneexempel prestationsbaserad ersättning i Tundra QuAsia

**Dag 5:** Fondandelsvärdet minskar (0,3%) mindre än indexet (0,6%) och andelsvärdet (101,50) överstiger högvattenmärket (101,35), varför prestationsbaserad avgift utgår. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 0,03 kr, 20% av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket ( $0,20 \times [101,50 - 101,35]$ ). Det nya andelsvärdet efter avdragen prestationsbaserad avgift och tillika högvattenmärket är 101,47 ( $101,50 - 0,03$ ).

**Dag 6:** Fondandelsvärdet är oförändrat medan indexet ökar (0,8%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

**Dag 7:** Fondandelsvärdet minskar (0,03%) medan indexet ökar (0,2%), varför prestationsbaserad avgift inte utgår.

---



## Fondbestämmelser Nigeria and Sub-Sahara

### 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning. Fonden är en värdepappersfond enligt LIF 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. 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

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".

### 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 LIF, 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 Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en diversifierad finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i ovanstående länder och ge Andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital med hänsyn tagen till fondens risknivå.

### 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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 LIF.

Minst 51 procent 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 Nigeria. Upp till 49 procent av fondförmögenheten får placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av företag som har sitt säte i övriga Afrika exklusive Sydafrika, Västra Sahara, Marocko, Algeriet, Tunisien, Libyen och Egypten eller som bedriver sin huvudsakliga verksamhet i dessa länder. Oavsett ovan nämnda begränsningar får fonden alltid ha de likvida medel som behövs för förvaltningen, dock högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden får placera högst 10 procent 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 LIF, som ett led i placeringsinriktningen.

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

## Bilaga 7 – Fondbestämmelser Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund

### 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 LIF 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 kassafloresanalys. 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 resultatestimater 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 inlös 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 enpriset inte limiteras.

## Bilaga 7 – Fondbestämmelser Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund

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](http://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 procent 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 kronor.

#### 11.4 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. HALVÅR SREDOGÖRELSE 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 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.

## Bilaga 7 – Fondbestämmelser Tundra Nigeria and Sub-Sahara Fund

### 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

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 § LIF. 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 § LIF.

### 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.



## NØKKELINFORMASJON FOR INVESTORER



### KOSTNADER

Engangskostnad ved tegning og innløsning	
Ved tegning	Maks 5,0%
Ved innløsning	Maks 1,0%

Ovennevnte er det som maksimalt kan tas ut av pengene dine før beholdningen betales ut.

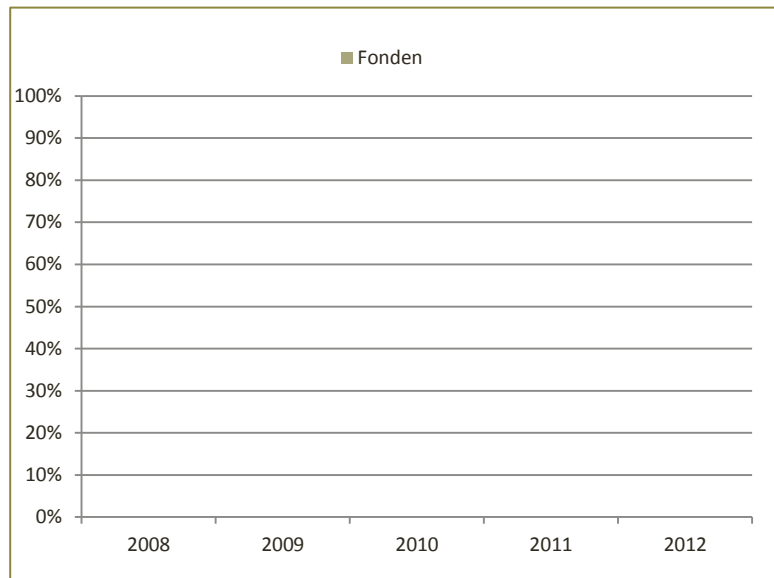
Årlige kostnader som belastes fondet	
Løpende kostnader	2,50%
Kostnader som belastes fondet i særlige tilfeller	
Resultatavhengig godtgjørelse	ingen

For tiden er det ingen gebyrer ved tegning og innløsning av andeler i fondet. Tegnings- og innløsningsgebyrer som fremgår av tabellen, viser maksimale satser Fondbolaget kan belaste. Gebyrene du betaler brukes til å dekke kostnadene ved å drive fondet, inklusive markedsførings- og distribusjonskostnader. Disse gebyrene reduserer den potensielle avkastningen på din investering.

Tegnings- og innløsningsgebyrene som vises er maksimalsatser. I noen tilfeller kan du betale mindre. Du kan få mer informasjon om dette fra din finansielle rådgiver eller distributøren av fondet. Mer informasjon om kostnader finnes i fondets prospekt, avsnitt "Kostnader".

Det belastes et årlig forvaltningshonorar på 2,5 %.

### TIDLIGERE RESULTATER



Fondets resultater (avkastning) er beregnet etter fratrukk for årsgebyr. Verdien for samtlige år er beregnet i SEK, og med tilbakeføring av gevinstutbetalinger i fondet.

Tidligere resultater er ingen garanti for fremtidige resultater. Fremtidige resultater vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Alle avkastningstall er i svenske kroner, etter fradrag av forvaltningshonorar og eventuelle tegnings- og innløsningsgebyrer. Utbetalte utbytter til fondet er inkludert i avkastningen. Fondet ble etablert 02.04.2013. Fondets noteringsvaluta er SEK.

Fondet ble opprettet i 2013. Det finnes derfor begrensede opplysninger for å kunne gi investorene et tydelig bilde av tidligere resultater.

### PRAKTISK INFORMASJON

Ytterligere informasjon om fondet fremgår av informasjonsbrosjyren, fondsbestemmelsene, års- og halvårsrapportene. Disse kan hentes ned kostnadsfritt fra vår hjemmeside, både på svensk og engelsk.

**Hjemmeside:** [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

**Telefonnummer:** + 46 8-551 145 70

**Depotbank:** SEB

**Revisor:** Sussanne Sundvall, PwC

**Fondets andelsverdi:** Andelsverdien beregnes daglig, og publiseres på vår hjemmeside.

### AUTORISASJON

Dette fondet er autorisert i Sverige, og tilsyn med fondet utøves av svenske Finansinspektionen.

**Skatt:** Gjeldende skattelovgivning vil kunne ha innvirkning på din personlige skattesituasjon.

**Minste investeringsbeløp:** Intet minstekrav.

Tundra Fonder AB kan kun holdes til ansvar dersom noen av påstandene i dette faktabladet er villedende, feilaktige eller ikke i samsvar med de relevante delene i fondets informasjonsbrosjyre.

### PUBLISERING

Denne nøkkelinformasjonen er oppdatert pr. 31.05.2013.



**2020-03-16 NORWAY**



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## NOTIFICATION LETTER

(Article 1 of Commission Regulation (EU) No 584/2010 of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of Council as regards the form and content of the standard notification letter and UCITS attestation, the use of electronic communication between competent authorities for the purpose of notification, and procedures for on-the-spot verifications and investigations and the exchange of information between competent authorities (OJ L 176, 10.7.2010, p. 16))

NOTIFICATION OF INTENTION TO MARKET UNITS OF UCITS  
IN Norway

(the host Member State)

### PART A

Name of the UCITS: Tundra Sustainable Frontier Fund class Q

UCITS home Member State: Sweden

Legal form of the UCITS (please tick appropriate one box):

- common fund  
 unit trust  
 investment company

Does the UCITS have compartments? Yes/No

- Yes  No



Name of the UCITS and/or compartment(s) to be marketed in the host Member State	Name of share class(es) to be marketed in the host Member State (*)	Duration (**)	Code numbers (***)
Tundra Sustainable Frontier Fund	Q		SE 0013 749322

(\*) If the UCITS intends to market only certain share classes, it should list only those classes

(\*\*) If applicable

(\*\*\*) If applicable (e.g. ISIN)

Name of the management company/self-managed investment company:  
Tundra Fonder AB

Management company's home Member State: Sweden

Address and registered office/domicile if different from address:  
Birger Jarlgatan 33  
SE-111 45 Stockholm  
SWEDEN

Details of management company's website: www.tundrafonder.se

Details of contact person at the management company

Name/Position: Jon Scheiber, CEO

Telephone number: +46 8 124 515 69

E-mail address: jon.scheiber@tundrafonder.se

Fax number: -

Duration of the company, if applicable: \_\_\_\_\_

Scope of activities of the management company in the UCITS host Member State:

Marketing of new net share class (Q, denominated in NOK) to Norwegian investors.

Additional information about the UCITS (if necessary):

#### *Attachments*

(1) The latest version of the fund rules or instruments of incorporation, translated if necessary in accordance with Article 94 (1) (c) of Directive 2009/65/EC.

#### **Fund Rules**

\_\_\_\_\_  
(Title of document or name of electronic file attachment)

(2) The latest version of the prospectus, translated if necessary in accordance with Article 94(1)(c) of Directive 2009/65/EC.

Prospectus

---

(Title of document or name of electronic file attachment)

(3) The latest version of the key investor information, translated if necessary in accordance with Article 94(1)(b) of Directive 2009/65/EC.

KIID

---

(Title of document or name of electronic file attachment)

(4) The latest published annual report and any subsequent half-yearly report, translated if necessary in accordance with Article 94(1)(c) of Directive 2009/65/EC.

Semi-annual report 2019 + Annual report 2018

---

(Title of document or name of electronic file attachment)

*Note:*

The latest versions of the required documents listed above must be attached to this letter for onward transmission by the competent authorities of the UCITS home Member State, even if copies have previously been provided to that authority. If any of the documents have previously been sent to the competent authorities of the UCITS host Member State and remain valid, the notification letter may refer to that fact.

Indicate where the latest electronic copies of the attachments can be obtained in future:

[www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

---

## PART B

The following information is provided in conformity with the national laws and regulations of the UCITS host Member State in relation to the marketing of units of UCITS in that Member State.

UCITS shall refer to the website of the competent authorities of each Member State for details of which items of information shall be provided in this section. A list of relevant website addresses is available at [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

1. Arrangements made for marketing of units of UCITS

Units of the UCITS/UCITS compartments will be marketed by:

the management company that manages the UCITS

any other management company authorised under Directive 2009/65/EC

- credit institutions  
 authorised investments firms or advisers  
 other bodies

- (1) \_\_\_\_\_  
(2) \_\_\_\_\_  
(3) \_\_\_\_\_

2. Arrangements for the provision of facilities to unit-holders in accordance with Article 92 of Directive 2009/65/EC:

Details of paying agent (if applicable):

Name: SEB Norway (Oslo)

Legal form: Limited Liability Company, Bank

Registered office: Filipstad Brygge 1, N-0252 Oslo, NORWAY

Address for correspondence (if different): \_\_\_\_\_

Details of any other person from whom investors may obtain information and documents:

Name: \_\_\_\_\_

Address: \_\_\_\_\_

Manner in which the issue, sale, repurchase or redemption price of units of UCITS will be made public:

[www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

3. Other information required by the competent authorities of the host Member State in accordance with Article 91 (3) of Directive 2009/65/EC

Include (if required by the UCITS host Member State):

details of any additional information to be disclosed to unit-holders or their agents;

in case a UCITS makes use of any exemptions from rules or requirements applicable in the UCITS host Member State in relation to marketing arrangements for the UCITS, a specific share class or any category of investors, details of the use made of such exemptions;

Prospectus, KIID and information material about the fund will be distributed to Norwegian investors and be included in all marketing material.

If required by the UCITS host Member State, evidence of payment due to the competent authorities of the host Member State:

---

**PART C**

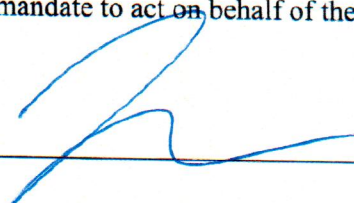
**Confirmation by the UCITS**

We hereby confirm that the documents attached to this notification letter contain all relevant information as provided for in the Directive 2009/65/EC. The text of each document is the same as that previously submitted to the competent authorities of the home Member State, or is a translation that faithfully reflects that text.

Date: February 3<sup>rd</sup> 2020

**Signature:**

(Authorised signatory of the UCITS or a third person empowered by a written mandate to act on behalf of the notifying UCITS)



---

**Full name and capacity of signatory/signatories:**

Jon Scheiber, CEO

---



## FUND RULES TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

### § 1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION

The name of the fund is the Tundra Sustainable Frontier Fund, hereinafter referred to as the “Fund”. Business is conducted pursuant to the Swedish Act on Investment Funds (2004:46), hereinafter referred to as the “LVF”, these Fund Rules, the Articles of Association of the Fund Management Company and those regulations otherwise issued in accordance with laws and statutes.

The Fund is a securities fund pursuant to the LVF and is intended for the general public. The Fund is not a legal entity and may therefore not be brought before a court. The assets of the Fund are owned jointly by the fund unitholders. The Fund may neither acquire rights nor assume obligations. Assets included in the fund may not be subject to distraint and the fund unitholders are not responsible for the fund's obligations. The units in a share class confer equal right to the property that makes up the Fund.

The Fund has the following share classes:

- A. None dividend paying share class in SEK
- B. Dividend paying share class in SEK
- C. None dividend paying share class in EUR
- D. None dividend paying share class in USD
- E. Non-distributing share class denominated in NOK
- F. Non-distributing share class denominated in EUR
- G. Non-distributing share class denominated in SEK
- H. Non-distributing share class denominated in SEK
- I. Non-distributing share class denominated in SEK
- J. Non-distributing share class denominated in USD
- K. Non-distributing share class denominated in USD
- L. Non-distributing share class denominated in USD
- M. Non-distributing share class denominated in EUR
- N. Non-distributing share class denominated in EUR
- O. Non-distributing share class denominated in EUR
- P. Non-distributing share class denominated in SEK
- Q. Non-distributing share class denominated in NOK
- R. Non-distributing share class denominated in USD
- S. Non-distributing share class denominated in EUR

For share class B, an initial minimum investment of SEK 500,000 per investor is required.

Share class requires an initial minimum investment of EUR 100,000 per unitholder.

Share class G requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per unitholder.

Share class H requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per unitholder.

Share class I requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per unitholder.



Share class J requires a minimum investment of USD 1,000,000 per unitholder.

Share class K requires a minimum investment of USD 3,000,000 per unitholder.

Share class L requires a minimum investment of USD 5,000,000 per unitholder.

Share class M requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per unitholder.

Share class N requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per unitholder.

Share class O requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per unitholder.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,
- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class, or
- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

Share classes P, Q, R and S are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service and where the investor does not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company,
- and
- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class and where the policyholder does not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

In case a Unitholder no longer fulfills the terms and conditions for being invested in a certain share class, the Fund Management Company will – after having informed the party stated in the Unitholder registry – transfer the Unitholder to another share class where the Unitholder fulfills the terms and conditions. In case more than one share class is applicable for a Unitholder, the Fund Management Company shall transfer the Unitholder to the share class with an equal dividend policy but with the lowest fixed ongoing charge.

## **§ 2. THE FUND MANAGER**

The fund is managed by Tundra Fonder AB, corporate registration number 556838-6303, hereinafter referred to as the “Fund Management Company”. The Fund Management Company represents the



Fund and the holders of units in the Fund, hereinafter referred to as the “Unitholders”, in all matters regarding the Fund.

### **§ 3. CUSTODIAN INSTITUTION AND ITS FUNCTION**

The Fund Company has appointed Skandinaviska Enskilda Banken AB, corporate registration number 502032-9081, hereinafter referred to as the “Custodian Institution”, as the custodian institution for the Fund. The Custodian Institution implements the Fund Management Company’s decisions with regard to the Fund and receives and retains the Fund’s assets. In addition, the Custodian Institution ensures that decisions taken by the Fund Management Company with regard to the Fund are not in contravention of the provisions of the LVF, the regulations of the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen) or the Fund Rules. The Custodian Institution shall act independently of the Fund Management Company and exclusively in the interests of the Unitholders.

### **§ 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND**

The Fund is a global equity fund with a particular emphasis on investments in emerging markets and so-called frontier markets. The Fund Management Company’s management of the Fund is intended to generate financial exposure to economic development in emerging markets and frontier markets and to generate a higher return than MSCI FM xGCC Net Total Return at an equal or lower risk level.

### **§ 5. THE FUND'S INVESTMENT STRATEGY**

The Fund’s assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments and accounts with credit institutions.

At least 80% of the net asset value of the Fund must be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that have their registered office in emerging markets and/or frontier markets, or that conduct their principal operating activities in emerging markets and/or frontier markets. Up to 20% of the net asset value of the Fund may be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that are classified by MSCI as Developed Markets. Emerging markets and frontier markets are defined as those countries that are not classified as Developed Markets by MSCI. Notwithstanding the above restrictions, the Fund may always hold the cash and cash equivalents necessary to conduct management of the Fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the Fund.

The Fund’s assets may be invested in derivative instruments with such underlying assets as those specified in 5:12, first paragraph, of the LVF.

The fund may invest up to 10% of the net asset value in other funds.

Investments in the Fund have a special investment strategy in emerging markets and frontier markets. The investment strategy is global and diversified and thus not limited to any particular sector.

The Fund adheres to specific sustainability-related criteria for its investments. These criteria are based on international conventions on human rights, labour rights, the environment and anti-corruption. This means that the Fund invests only in companies that operate their businesses in compliance with these conventions. Furthermore, the Fund does not invest in companies that generate more than five percent of sales from production and/or distribution of alcoholic beverages,





or distribution of weapons, tobacco products, commercial gambling operations or pornography. Nor does the Fund invest in companies that produce or distribute controversial weapons, are involved in the production of tobacco products or pornography or the extraction of fossil fuels or manufacturing where the raw material consists largely of fossil fuels.

## **§ 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND'S ASSETS MAY BE INVESTED**

The Fund's assets may be invested in a regulated marketplace or equivalent market outside the EEA. In addition, trade may take place on a market within or outside the EEA that is regulated and open to the general public.

## **§ 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY**

The Fund invests in derivative instruments, including such OTC derivatives as stated in 5:12 second paragraph LVF, as part of its investment strategy. The Fund may invest in such transferable securities and money-market instruments as referred to in 5:5 LVF.

## **§ 8. VALUATION**

The net asset value of the Fund is calculated by deducting from the assets those liabilities related to the Fund. The Fund's assets comprise:

- Financial instruments
- Cash and equivalents
- Accrued interest
- Accrued dividends
- Sales not settled
- Other assets and receivables related to the Fund.

The financial instruments included in the Fund are valued based on current market value, meaning the last price paid, or, if this is not available or is less than the last bid price or higher than the last ask price, the latest mid-price (the average of the bid and ask prices). If such prices are not considered current, or are misleading in the assessment of the Fund Management Company, the Fund Management Company may determine the value on an objective basis. Such basis may, for example, be indicative bid prices from market makers, if these are appointed for the issuer, valuations provided by independent parties, IPO prices at another value, or knowledge that a transaction in the asset has been conducted at a particular price with an independent party. For those transferable securities and money market instruments referred to in 5:5 LVF, a market value is determined according to the following:

- market price from an active market, if such market price is not available the market value should be determined according to one of the methods below:
  - on the basis of recently conducted transactions between informed parties which are independent of each other and has an interest in the transaction taking place, if such are available, or
  - using the market price from an active market for another financial instrument which in all relevant aspects is similar, in case a market price cannot be determined according to any of the alternatives above, or



- if this is obvious to be misleading, a market value should be determined through the use of a valuation method established on the market, e.g. cash flow analysis.

Market valuation of units and shares in funds shall be based on reported values from each fund manager at the reporting point closest in time to the date when the value of the Fund is established as below. If the Fund Management Company regards this value to be misleading, the Fund Management Company shall estimate the value on an objective basis. One example of such an objective basis is to use the latest available estimate of results from the fund manager with regard to the current valuation period and apply this to the latest available reported price.

The market value of OTC derivatives shall be based on commonly used valuation models such as Black & Scholes and Black 76. The value may not be based on reported values from a counter party.

Financial instruments and other assets quoted in foreign currency are translated into Swedish kronor based on the current market listing for that currency. The Fund's liabilities comprise:

- Payments to the Fund Management Company
- Payments to the Custodian Institution
- Acquisitions not settled
- Tax liabilities
- Other liabilities related to the Fund.

The value of one fund unit is the net asset value of the Fund as above divided by the total number of outstanding fund units having regarded the currencies of each share class and the conditions attaching to each share class.

## **§ 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS**

Sales and redemptions of fund units may take place on any banking day through the Fund Management Company. Subscriptions and redemptions must be made in writing. Subscription and redemption charges are presented under §11. As stated under §10 below, the Fund may, for one or more banking days, be temporarily closed for sales and redemptions. Subscription takes place at the price established on the banking day the request for subscription and cash settlement are received into the Fund's bank account, the "Subscription Date." Requests for subscription and cash settlement must be received by the Fund Management Company no later than 2.30 pm on the Subscription Date for subscription to take place on the Subscription Date. Otherwise subscription will take place on the subsequent Subscription Date. It is not possible to limit the subscription price when making a subscription request. Subscription takes place at a price unknown to the Unitholder at the time of request.

Redemption takes place at the price established on the banking day on which the redemption request is received by the Fund Management Company, the "Redemption Date." Redemption takes place at a price unknown at the time of request. It is not possible to limit the redemption price when making a redemption request. Fund units will be redeemed on the Redemption Date provided that cash is available in the Fund. If this is not the case, funds will be made available through sale of the Fund's assets, and redemption will be made as soon as possible. If such redemption would be materially detrimental to the interests of other Unitholders, the Fund Management Company may delay the redemption after notifying the Swedish Financial Supervisory Authority. Information about the latest estimated price for fund units is available from the Fund Management Company. This is also published daily on the Fund Management Company's website: [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).



The Fund consists of the following share classes:

- A. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class has no required minimum initial investment.
- B. Distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 500,000 per Unitholder. Subsequent investments must be at least SEK 100,000 per Unitholder.
- C. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class has no required minimum initial investment.
- D. Non-distributing share class denominated in USD. This share class has no required minimum initial investment.
- E. Non-distributing share class denominated in NOK. This share class has no required minimum initial investment.
- F. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 100,000 per Unitholder.
- G. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per Unitholder.
- H. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per Unitholder.
- I. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per Unitholder.
- J. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 1,000,000 per Unitholder.
- K. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 3,000,000 per Unitholder.
- L. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 5,000,000 per Unitholder.
- M. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per Unitholder.
- N. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per Unitholder.
- O. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per Unitholder.
- P. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class has no required minimum initial investment.
- Q. Non-distributing share class denominated in NOK. This share class has no required minimum initial investment.
- R. Non-distributing share class denominated in USD. This share class has no required minimum initial investment.
- S. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class has no required minimum initial investment.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,



- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,
- or
- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

Share classes P, Q, R and S are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service and where the investor does not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company,
- and
- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class and where the policyholder does not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

## **§ 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES**

The Fund may be closed for sales and redemptions in those cases where extraordinary circumstances have arisen whereby a valuation of the Fund's assets cannot be conducted in a manner that assures the equal right of the Fund's Unitholders.

## **§ 11. CHARGES AND FEES**

### **11.1 Subscriptions and redemptions**

For subscriptions of fund units, the Fund Management Company has the right to levy a maximum charge of 5% of the total sale price. This charge is payable to the Fund Management Company.

### **11.2 Fixed ongoing charges**

A charge shall be paid from the Fund's assets to the Fund Management Company for the management of the Fund. This charge includes expenses for the Custodian's safekeeping of the assets held by the Fund, supervision and auditors. The charge is calculated daily and is paid on the last banking day of each month. The charge is rounded down to the nearest whole krona (SEK).

For share classes A, B, C, D, E and F, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 3.0 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes G, J and M, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.75 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes H, K, N, P, Q, R and S, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.50 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.



For share classes I, L and O, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.25 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

### **11.3 Other charges etc.**

Brokerage fees and other transaction expenses, such as local taxes, and subscription and redemption charges for the Fund's purchases and sales of financial instruments, are paid by the Fund.

## **§ 12. DIVIDENDS**

Share classes A, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R and S do not pay any dividend. Share class B is distributing. The board of directors of the Fund Management Company decides annually on the dividend payable to the Unitholders of the distributing share class. The distributable amount shall, where applicable, be calculated from the fund's positive earnings according to the income statement for the financial year and any remaining balance of the distributable amount from previous financial years.

The dividend is paid during the month of April in the year following the end of the financial year. The dividend is payable to Unitholders that on a distribution date set by the Fund Management Company are registered for distributing fund units. The distribution is paid into the bank account previously indicated by the Unitholder.

The dividend will not affect the value of the non-distributing units in the fund. However, the dividend does change the ratio between the value of the distributing fund units and the non-distributing fund units. The ratio changes yearly in conjunction with each dividend payment.

## **§ 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND**

The financial year of the Fund is the calendar year.

## **§ 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES**

The Fund Management Company shall present annual and half-yearly reports for the Fund. These shall be made available at the Fund Management Company within four and two months respectively of the end of the reporting period and be made available at the Custodian Institution. The Key Investor Information Document, annual and semi-annual reports shall be made available at the Fund Management Company's webpage. The documents shall be sent free of charge to those that have requested to receive them.

The Fund Management Company shall take decisions with regard to changes to the Fund Rules. Upon approval of the changes by the Financial Supervisory Authority, the revised Fund Rules shall be made available at the Fund Management Company and Custodian Institution and shall be published as applicable in the manner determined by the Financial Supervisory Authority.



## **§ 15. PLEDGING AND TRANSFER**

The Fund Management Company must be notified in writing of the transfer of Fund Units. It is the responsibility of the Unitholder to ensure that the notification carries authorised signatures. The notification of transfer must include details of the transferring party and the acquiring party. The transfer of Fund Units requires the authorisation of the Fund Management Company. Authorisation can be provided on condition that the new Unitholder has undergone customary checks in accordance with the regulations relating to measures to prevent money laundering and the financing of terrorism, and is not regarded as inappropriate as a client.

The Fund Management Company must be notified in writing of the pledging of Fund Units. This notification must disclose:

- the identity of the Unitholder (pledging party),
- the identity of the pledge holder,
- the fund units covered by the pledge, and
- any limitation on the scope of the pledge.

The notification must be signed by the Unitholder. The Fund Management Company shall note this information in the Unitholder register and inform the Unitholder (pledging party) in writing of this registration. Information regarding the pledge shall be removed from the Unitholder register upon written request from the pledge holder.

## **§ 16. LIMITATION OF LIABILITY**

In the event the Custodian Institution or a custodian bank has lost Financial Instruments held in custody at the Custodian Institution or a custodian bank, the Custodian Institution shall without undue delay return financial instruments of identical type or pay an amount equal to their value to the Fund Management Company on the Fund's behalf. The Custodian Institution shall, however, not be held liable if the loss of the financial instruments was caused by an external event beyond the reasonable control of the Custodian Institution and whose consequences were impossible to avoid, even though all reasonable efforts were made to do so, such as loss arising from Swedish or foreign legal enactment, acts of the Swedish government or a foreign government, acts of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other comparable circumstances. The reservation with respect to strikes, blockades, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Custodian Institution is the object of or institutes such labour action.

The Custodian Institution shall not be held liable for loss other than such loss referred to in the first paragraph unless the Custodian Institution has caused such other loss intentionally or by negligence. Nor shall the Custodian Institution be held liable for such other loss under such circumstances set forth in the first paragraph.

The Custodian Institution shall not be held liable for loss caused by a - Swedish or foreign - stock exchange or other marketplace, registrar, clearing organisation or other entities that provide equivalent services - as regards losses other than those set forth in the first paragraph - nor for losses caused by a custodian bank or other delegate retained and regularly monitored by the Custodian Institution with due care and prudence, or as instructed by the Fund Management Company. The Custodian Institution shall not be held liable for loss caused by the insolvency of the aforementioned organisations or delegates. A contract for services regarding the safekeeping of assets and ownership



verification does not, however, relieve the Custodian Institution of its liability for losses and other injury in accordance with the Swedish Investment Funds Act.

The Custodian Institution shall not be held liable for any loss or damage incurred by the Fund Management Company, a Fund Unitholder, a fund or any other party due to restriction of rights of disposal that may be applied against the Custodian Institution in respect of financial instruments.

The Custodian Institution shall under no circumstances be held liable for indirect loss.

If the Custodian Institution is prevented, entirely or in part, from taking measures in accordance with this agreement as a consequence of a circumstance set forth in the first paragraph, these measures may be delayed until the impediment has ceased to exist. If payment is delayed, the Custodian Institution shall not pay penalty interest. If interest has been previously agreed, the Custodian Institution shall pay interest at the rate in effect on the due date.

If the Custodian Institution is prevented from accepting payment for the funds by reason of a circumstance set forth in the first paragraph, the Custodian Institution shall have the right to interest for the period during which the impediment existed only in accordance with the terms in effect on the due date.

The tort liability of the Custodian Institution is regulated under chapter 3, sections 14-16, LVF.

The Fund Management Company shall not be liable for damage arising as a consequence of Swedish or foreign legislation, acts of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts, electricity shortages, IT-related failure not due to negligence by the Fund Management Company or the Custodian Institution, failure of general communications or other similar circumstances. The reservation with respect to strikes, blockades, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Fund Management Company and/or the Custodian Institution is the subject of, or executes, such measure. Should the Fund Management Company be prevented from making payments or taking other measures on account of circumstances stated in the paragraph above, the said measures may be postponed until the obstacle has been removed. In the event of the Fund Management Company, as a result of such circumstance, being prevented from effecting or receiving payment, the Fund Management Company shall not be liable to pay interest. The Fund Management Company shall not be held liable for loss or damage caused by Unitholders or others breaking the law, rules, regulations or these Fund Rules. The Unitholder is hereby made aware that the Unitholder is responsible for ensuring that documentation sent to the Fund Management Company is correct and has Authorised signatures and that the Fund Management Company is informed of changes that take place in any information submitted. The Fund Management Company shall not be liable under any circumstance for indirect damage or other consequential damage. The Fund Management Company shall not be liable for damage caused by custodian banks, or other contractors engaged with normal care by the Fund Management Company and/or the Custodian Institution. Nor shall the Fund Management Company and/or the Custodian Institution be held liable for damage that arises to the Fund or Unitholders or others as a consequence of restrictions on disposition that may be applied to the Fund Management Company and/or the Custodian Institution with regard to financial instruments and other assets.

The Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable for damage under other circumstances where normal care has been exercised.



The tort liability of the Fund Management Company and the Custodian is regulated under chapter 2 section 21, LVF.

#### **§ 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC.**

The Fund is not registered under the United States Securities Act of 1933, the United States Investment Company Act of 1940, or any other applicable law of the United States. Therefore, fund units may not be offered, sold or in any other way distributed to persons in the United States of America. Nor may units in the fund be offered, sold or in any other way distributed to physical or legal persons if this would, in the opinion of the Fund Management Company, confer a risk of breach of Swedish or foreign law or regulation, the Fund Management Company being required to implement special registration or other measures, or being exposed to significant disadvantage of a tax or financial nature, and this cannot reasonably be demanded of the Fund Management Company, or the Fund incurring damage or expense that is not in the interests of the Unitholders.

Persons wishing to acquire units in the Fund must disclose to the Fund Management Company their national domicile and, at the request of the Fund Management Company, confirm that this is not affected by the restrictions described above. Unitholders are also required, when necessary, to inform the Fund Management Company of any changes to their national domicile.

If the Fund Management Company believes that it does not have the right to offer, sell or otherwise distribute fund units in accordance with the first paragraph, the Fund Management Company retains the right to refuse to proceed with requests to buy units in the Fund, and, where necessary, and without agreement in advance, to redeem the fund units of the Unitholder on his behalf and to pay the amount due.

---





# PROSPECTUS



INTRODUCTION.....	5
REMUNERATION POLICY.....	5
INFORMATION ABOUT THE FUND COMPANY.....	5
BOARD OF DIRECTORS.....	5
SENIOR EXECUTIVES.....	6
AUDITORS.....	6
ENGAGEMENT OF THIRD PARTIES.....	6
FUND ADMINISTRATION.....	6
ACCOUNTING.....	6
RISK MANAGEMENT.....	6
INTERNAL AUDIT.....	6
COMPLIANCE.....	6
IT.....	6
CUSTODY.....	6
UNITHOLDER REGISTER.....	7
FUNDS MANAGED BY THE FUND COMPANY (UCITS COMPLIANT).....	7
TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND.....	7
TUNDRA PAKISTAN FUND.....	7
TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND.....	8
TUNDRA VIETNAM FUND.....	9
SUBSCRIPTION AND REDEMPTION OF FUND UNITS.....	9
SUBSCRIPTION AND REDEMPTION DATE TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND.....	9
SUBSCRIPTION DATE AND REDEMPTION DATE TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND, TUNDRA PAKISTAN FUND AND TUNDRA VIETNAM FUND.....	9
NAV.....	10
FEES.....	10
CURRENT FEES.....	10
MAXIMUM FEES.....	10
EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES.....	10
TAX RULES FOR THE FUNDS.....	10
CHANGES TO THE FUND RULES.....	10
LIABILITY FOR DAMAGES.....	11
DISTRIBUTION.....	11
MARKETING AND DISTRIBUTION IN OTHER COUNTRIES.....	11
TRANSFER OR CESSATION OF THE FUNDS.....	11
TARGET GROUP.....	11
RISK MEASUREMENT METHOD.....	11
NOTE ON UNLISTED HOLDINGS.....	11
PERFORMANCE.....	13
ACTIVE MANAGEMENT.....	13
TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND.....	13



TUNDRA PAKISTAN FUND .....	13
TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND .....	13
TUNDRA VIETNAM FUND .....	14
FUND RULES TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND .....	14
§ 1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION .....	14
§ 2. THE FUND MANAGER .....	15
§ 3. CUSTODIAN INSTITUTION AND ITS FUNCTION .....	15
§ 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND .....	15
§ 5. THE FUND'S INVESTMENT STRATEGY .....	15
§ 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND'S ASSETS MAY BE INVESTED .....	15
§ 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY .....	15
§ 8. VALUATION.....	16
§ 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS.....	16
§ 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES .....	17
§ 11. CHARGES AND FEES .....	17
§ 12. DIVIDENDS .....	18
§ 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND.....	18
§ 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES .....	18
§ 15. PLEDGING AND TRANSFER .....	18
§ 16. LIMITATION OF LIABILITY .....	18
§ 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC. ....	19
FUND RULES TUNDRA PAKISTAN FUND .....	19
§ 1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION .....	19
§ 2. THE FUND MANAGER .....	20
§ 3. CUSTODIAN INSTITUTION AND ITS FUNCTION .....	20
§ 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND .....	20
§ 5. THE FUND'S INVESTMENT STRATEGY .....	21
§ 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND'S ASSETS MAY BE INVESTED .....	21
§ 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY .....	21
§ 8. VALUATION.....	21
§ 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS.....	22
§ 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES .....	23
§ 11. CHARGES AND FEES .....	23
§ 12. DIVIDENDS .....	23
§ 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND.....	23
§ 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES .....	23
§ 15. PLEDGING AND TRANSFER .....	24
§ 16. LIMITATION OF LIABILITY .....	24
§ 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC. ....	24
FUND RULES TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND .....	25
§ 1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION .....	25



§ 2. THE FUND MANAGER .....	26
§ 3. CUSTODIAN INSTITUTION AND ITS FUNCTION .....	26
§ 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND .....	26
§ 5. THE FUND'S INVESTMENT STRATEGY .....	26
§ 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND'S ASSETS MAY BE INVESTED .....	27
§ 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY .....	27
§ 8. VALUATION.....	27
§ 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS.....	27
§ 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES.....	29
§ 11. CHARGES AND FEES.....	29
§ 12. DIVIDENDS .....	29
§ 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND.....	29
§ 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES .....	30
§ 15. PLEDGING AND TRANSFER .....	30
§ 16. LIMITATION OF LIABILITY.....	30
§ 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC. ....	31
FUND RULES TUNDRA VIETNAM FUND .....	32
§ 1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION .....	32
§ 2. THE FUND MANAGER.....	32
§ 3. DEPOSITARY AND ITS FUNCTION .....	32
§ 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND .....	33
§ 5. THE FUND'S INVESTMENT STRATEGY.....	33
§ 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND'S ASSETS MAY BE INVESTED.....	33
§ 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY .....	33
§ 8. VALUATION .....	33
§ 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS.....	34
§ 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES .....	35
§ 11. CHARGES AND FEES.....	35
§ 12. DIVIDENDS.....	35
§ 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND .....	36
§ 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES .....	36
§ 15. PLEDGING AND TRANSFER .....	36
§ 16. LIMITATION OF LIABILITY .....	36
§ 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC. ....	37
SUSTAINABILITY CONSIDERATIONS .....	38



## INTRODUCTION

In accordance with Chapter 4, Section 15 of the Swedish Investment Funds Act (2004:46), a current full prospectus of the fund and its operation shall be maintained in respect of each investment fund. This document constitutes the full prospectus of all of Tundra Fonder AB's funds. It has been prepared in accordance with the Investment Funds Act and the regulations of the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen).

It is the duty of any party interested in investing in either of the above-named funds to ensure that the investment takes place in accordance with applicable legislation and other regulations. Foreign law may prevent investment by investors outside Sweden. The Fund Company, Tundra Fonder AB, has absolutely no responsibility to check whether an investment from abroad is made in accordance with the law of that country. Disputes or claims related to the funds shall be settled in accordance with Swedish law and exclusively by a Swedish court.

There is no guarantee that an investment in either of the funds will not lead to losses. This is the case even if the performance of the financial markets is otherwise positive. Historical returns are no guarantee of future returns. Money invested in a fund may both increase or decrease in value and there is no certainty that an investor in a fund will retrieve all capital invested. This is a translated copy from the Swedish original. If any conflict occurs in the translation the Swedish version will prevail. This full prospectus should not be regarded as a recommendation to buy units in either of the funds. It is the responsibility of each individual wishing to acquire units to conduct their own assessment of an investment in either of the funds, and of the associated risks.

## REMUNERATION POLICY

Tundra Fonder AB's Board of Directors has adopted a remuneration policy to discourage excessive risk-taking. The Company must consider when planning the strategy and business objectives that the issues are consistent with the company's values and interests. The Company's Auditor shall annually control that the Company's remuneration system complies with the remuneration policy. The results of the review shall be reported directly to the Board. The Company's remuneration policies are revaluated annually or more frequently if deemed necessary. Risk-takers are associated with risk-taking functions. 20% of the Company's pre-tax profit is set aside for a bonus pool. Individual employees are allocated portions of this pool depending on their individual performance. The Company has established a remuneration committee with the task of preparing decisions related to remuneration related issues for the board. Information on the Company's remuneration policy

is available on the Company's website. The information can also be obtained on request free of charge.

## INFORMATION ABOUT THE FUND COMPANY

The funds are managed by Tundra Fonder AB (the Fund Company). The Fund Company, a limited liability company, was formed in 2011 and has a share capital of SEK 2 968 790. The company has its registered office in Stockholm at:

Birger Jarlsgatan 33  
111 45 Stockholm  
Sweden

Telephone: +46 8 551 145 70  
Fax: +46 8 551 145 71  
Email: [info@tundrafonder.se](mailto:info@tundrafonder.se)  
Web site: [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)  
Corporate registration number: 556838-6303

The Fund Company is regulated by the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen). Authorisation to conduct fund operations in accordance with the Swedish Investment Funds Act was granted by Finansinspektionen on September 2, 2011. November 6 2015, the Swedish Financial Supervisory Authority granted the Fund Company the right to provide discretionary portfolio management services and June 29 2018 the regulator granted the right to manage alternative investment funds.

## BOARD OF DIRECTORS

*Göran Lindholm (Chairman):* Chairman Leovind AB and Ekesund AB. Board member of Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag, Vind Ax AB, Roderinnovation AB, Clean Guard AB and AudioGuard AB. Previously Board member in Ålandsbanken.

*Mattias Martinsson:* Previously Head of Department H&Q Emerging Markets and founder of Våring Capital. Deputy CEO and CIO Tundra Fonder AB.

*Erik Saers:* Previously Deputy Director General Finansinspektionen and President Avanza Fondkommission and Aktieinvest Fondkommission AB. In addition, experience from board roles in several financial companies, foundations and municipality entities. Board member of Deponova AB and Aktieinvest FK AB.

*Cecilia Seddigh:* Founder and Chairwoman of Nouxtec AB and Board member in Styrelsekraft Alumni Stockholm. She has more than two decades of experience from international asset management and insurance groups including Skandia and Odin Fonder as well as Board member positions with Swesif and UpHigh AB.



## SENIOR EXECUTIVES

Jon Scheiber, CEO  
Mattias Martinsson, Deputy CEO/CIO  
Antonia Gibson, COO

## AUDITORS

Registered accounting company PwC has been appointed as the auditor. Authorised public accountant Sussanne Sundvall has been appointed as the lead auditor.

## ENGAGEMENT OF THIRD PARTIES

The Fund Company has engaged a number of third party companies regarding several important functions. These third parties are described in more detail at the Fund Company's webpage.

## FUND ADMINISTRATION

The Fund Company has entered into an agreement with ISEC Outsourcing AB for its fund operational activities such as fund administration and fund accounting.

## ACCOUNTING

The Fund Company has entered into an agreement with Fortner AB for the Fund Company's accounting and payroll administration.

## RISK MANAGEMENT

The Fund Company has entered into an agreement with ISEC Outsourcing AB to act as the funds independent risk function.

## INTERNAL AUDIT

The Fund Company has entered into an agreement with Lusch & Co Revision AB for the independent internal audit of the company's operations.

## COMPLIANCE

The Fund Company has entered into an agreement with FCG Risk & Compliance AB to maintain the compliance function and to act as the company's Compliance Officer.

## IT

The Fund Company has entered into an agreement with VMI AB for the company's IT maintenance and support.

## CUSTODY

The Fund Company has entered into an agreement with Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB), a public limited liability bank company, to act as the custodian. SEB has its headquarters in Stockholm.

The custodian shall safekeep fund assets and execute the Fund Company's instructions in the respect of the funds. The custodian shall ensure that the Fund Company's instructions, including subscriptions and redemptions of fund units and calculation of the NAV, comply with regulations and the fund rules. The custodian should act independently of the Fund Company and solely in the interest of the unitholders.

The custodian has subcontracted the safekeeping of securities in jurisdictions outside Sweden to local custodians according to the table below. The subcontracting has been done in accordance with Swedish Investment Funds Act (2004:46) Chapter 3 Section 13.

Jurisdiction	Local custodian
Argentina	Citibank
Bangladesh	Standard Chartered Bank
Botswana	Standard Chartered Bank
Egypt	Citibank
Ivory Coast	Brown Brothers Harriman & Co
Kenya	Standard Chartered Bank
Morocco	Citibank
Mauritius	Standard Chartered Bank
Namibia	Brown Brothers Harriman & Co
Nigeria	Brown Brothers Harriman & Co
Pakistan	Citibank
Romania	Unicredit Tiriatic Bank
South Africa	First Rand Bank
Sri Lanka	HSBC
USA	Brown Brothers Harriman & Co
Zambia	Standard Chartered Bank

In addition, Euroclear may be subcontracted for certain jurisdictions. Information about the custodian will be provided by the Fund Company upon request.

Conflicts of interests might arise in the relation between the Fund Company, its clients and the custodian as the custodian might disregard its responsibility as a safe keeper acting on behalf of the unitholders in order to maintain a good relation with the Fund Company. This conflict of interest is managed through the custodian having well-defined internal procedures and by separating the



custodian function from other departments within the bank. The custodian has due to UCITS V a responsibility to report to the Swedish FSA in case of a Fund Company abusing its position or erroneous acts are found.

## UNITHOLDER REGISTER

The Fund Company maintains a register of the holdings of all unitholders in the funds. unitholders' holding are specified on their annual statements.

## FUNDS MANAGED BY THE FUND COMPANY (UCITS COMPLIANT)

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

### TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND

The fund's assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments and accounts with credit institutions. At least 90% of the net asset value of the fund must be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies located in Africa or in companies that conduct their principal operating activities in Africa. With principle activities means at least 50% of the company's gross income. Notwithstanding the above restrictions, the fund may always hold the cash and cash equivalent necessary to conduct management of the fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the fund. The fund's assets may be invested in derivative instruments with such underlying assets as those specified 5:12, first paragraph, of the LVF. The fund may invest up to 10% of the net asset value in other funds.

The investment strategy is diversified and thus not limited to any particular sector. The fund will only to a limited extent invest in commodity companies. The fund's assets may be invested in a regulated marketplace or equivalent market outside the EEA. In addition, trade may take place on a market within or outside the EEA that is regulated and open to the general public. The fund may invest in derivative instruments, including such OTC derivatives as stated in LVF 5:12 second paragraph, as part of its investment strategy. The fund may invest in such transferable securities and money-market instruments as referred to in LVF 5:5.

#### Risk profile

The fund invests mainly in companies listed in Africa or in companies that conduct their principal operating activities in these countries. Investments in South African companies will primarily be represented through companies having

exposure to less developed parts of Africa. This is generally associated with very high political and currency risk.

### TUNDRA PAKISTAN FUND

The fund is an equity fund with particular emphasis on investments in transferable securities issued by companies located in Pakistan, or that conduct their principal operating activities in Pakistan. The Fund Company's management of the fund is intended to generate financial exposure to economic development in Pakistan and to provide the unitholders with a maximum long-term return on their invested capital.

At least 90% of the fund's net asset value must be invested in equity or equity related transferable securities issued by companies that are located in, or conduct their principal operating activities in, Pakistan. The fund may invest up to 10% of the fund's net asset value in equity or equity related transferable securities issued by companies that are not located in, or do not conduct their principal operating activities in, Pakistan. Notwithstanding the above restrictions, the fund may always hold the cash and cash equivalent necessary to conduct management of the fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the fund. The fund's assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments and accounts with credit institutions. The fund may make use of derivative instruments, including OTC derivatives, to make the management more efficient.

#### Risk profile

Investing in equities always involves a market risk as share prices vary. This risk is reduced in a fund as a result of the fund owning several shares (diversification) whose prices do not demonstrate exactly the same variations. The fund's focus on the Pakistani equity market means that the risk becomes concentrated to a limited market. Investment on the Pakistani stock market can be associated with considerably higher risk than a corresponding investment in developed markets, such as those in Western Europe. Since the fund invests a significant proportion of its net assets in a currency other than the Swedish krona, the fund is also affected by exchange rate fluctuations.

The fund may both increase and decrease in value and there is no certainty that a unitholder will retrieve the entire amount invested.

#### Particular risk associated with Pakistan

The security situation in Pakistan means that the risks of an interruption in trading or substantial falls in liquidity are considerably greater than on most other emerging markets, such as for example Russia. A significant proportion of the foreign capital that exists in Pakistan is invested in the stock market. During autumn 2008 the stock market was practically closed for more than 3 months as an attempt



was made to stem large currency outflows. Only capital that can be unavailable for long periods should be invested in the funds. The fund will, to a limited degree, make use of derivatives, principally to facilitate large short-term flows into and out of the fund.

#### Capital gains taxation in Pakistan

With current legislation, Pakistan is charging a capital gains tax on short-term trading. From July 1, 2017 the following capital gains taxation rules apply:

- For holdings acquired before July 1, 2016 capital gains tax is 15% on share gains for holdings held for a shorter period than 12 months, 12.5% for holdings held 12-24 months and 7.5% for holdings held 24-48 months. For holdings held for more than 48 months, the tax is 0% if acquired before July 1, 2012, otherwise 7.5%. The tax is calculated according to current legislation per holding according to FIFO (first-in first-out method).
- For holdings acquired after July 1, 2016 a 15% flat capital gains tax on all positions are applicable. The Fund Company has contracted KPMG in Pakistan as tax consultant and will calculate and reserve daily for deferred and realized tax in the fund jointly. This means that unitholders may not pay local Pakistani tax despite the fact that their unit value has risen, and unitholders may pay local Pakistani tax even though their unit value has decreased. It may also mean that previously reserved taxes are returned to the fund without change in underlying holdings. Since the introduction, as of July 1, 2010, the tax has been revised on several occasions and may change again in the future, which implies a further risk.

#### TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

The fund is an equity fund with particular emphasis in emerging markets and frontier markets. The Fund Company's management of the fund is intended to generate financial exposure to the economic development in emerging and frontier markets. The investment focus is global and diversified and thus not limited to any particular industry. The aim of the fund is to provide the unitholders with a maximum long-term return on their invested capital.

At least 80% of the net asset value of the fund must be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that have their registered office in emerging markets and/or frontier markets, or conduct their principal operating activities in emerging markets and/or frontier markets. Up to 20% of the net asset value of the fund may be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies classified by MSCI as developed markets. Emerging markets and frontier markets are defined as countries not classified by MSCI as developed markets. Notwithstanding the above

restrictions the fund may always hold the cash and cash equivalent necessary to conduct management of the fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the fund. The fund's assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments (including OTC derivatives) and accounts with credit institutions.

The fund follows the specific sustainability-related criteria in their investments. The criteria are based on international standards of human rights, labor, environment and corruption. This means that the fund invests in companies that conduct their business in accordance with these standards. Furthermore, the fund refrain from investing in companies with more than 5% of the company's turnover that comes from production and/or distribution of alcoholic beverages or distribution of weapons, tobacco, commercial gambling and pornography. The fund does not invest in companies producing or distributing controversial weapons or are involved in tobacco or pornography production. The fund may invest in derivative instruments, including those OTC derivatives set out in the 5:12 second paragraph LVF, as part of its investment strategy and in such transferable securities and money market instruments referred to in 5:5 LVF.

#### Risk profile

Investing in equities always involves a market risk as share prices vary. This risk is reduced in a fund as a result of the fund owning several shares (diversification) whose prices do not demonstrate exactly the same variations. Since the fund invests a significant proportion of its assets in currencies other than the Swedish krona, the fund is also affected by exchange rate fluctuations. The fund may both increase and decrease in value and there is no certainty that a unitholder will retrieve the entire amount invested. The fund may, to a limited degree, use derivatives, principally to manage large short-term inflows and outflows.

#### Capital gains taxation in Pakistan

With current legislation, Pakistan is charging a capital gains tax on short-term trading. From July 1, 2017 the following capital gains taxation rules apply:

- For holdings acquired before July 1, 2016 capital gains tax is 15% on share gains for holdings held for a shorter period than 12 months, 12.5% for holdings held 12-24 months and 7.5% for holdings held 24-48 months. For holdings held for more than 48 months, the tax is 0% if acquired before July 1, 2012, otherwise 7.5%. The tax is calculated according to current legislation per holding according to FIFO (first-in first-out method).
- For holdings acquired after July 1, 2016 a 15% flat capital gains tax on all positions are applicable. The Fund Company has contracted KPMG in Pakistan as tax consultant and will calculate and reserve daily for deferred and realized tax in the fund





jointly. This means that unitholders may not pay local Pakistani tax despite the fact that their unit value has risen, and unitholders may pay local Pakistani tax even though their unit value has decreased. It may also mean that previously reserved taxes are returned to the fund without change in underlying holdings. Since the introduction, as of July 1, 2010, the tax has been revised on several occasions and may change again in the future, which implies a further risk.

## **TUNDRA VIETNAM FUND**

The objective of the fund is to generate financial exposure to economic development in Vietnam and to provide the unitholders with a maximum long-term return on their invested capital taking into account the risk level of the fund.

At least 90% of the net asset value of the fund must be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that have their registered office in, or that have their principal assets in, or that conduct their principal operating activities in Vietnam. Up to 10% of the net asset value of the fund may be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that do not have their registered office in, or that do not have their principal assets in, or that do not conduct their principal operating activities in Vietnam. Notwithstanding the above restrictions, the fund may always hold the cash and cash equivalent necessary to conduct management of the fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the fund.

The fund's assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments and accounts with credit institutions. The fund's assets may be invested in derivative instruments with such underlying assets as those specified in 5:12, first paragraph, of the LVF.

### **Risk profile**

Investing in equities always involves a market risk as share prices vary. This risk is reduced in a fund as a result of the fund owning several shares (diversification) whose prices do not demonstrate exactly the same variations. Since the fund invests a significant proportion of its assets in currencies other than the Swedish krona, the fund is also affected by exchange rate fluctuations. The fund may both increase and decrease in value and there is no certainty that a unitholder will retrieve the entire amount invested. The fund may, to a limited degree, use derivatives, principally to manage large short-term inflows and outflows.

### **Particular risk associated to Vietnam**

The political security risk in Vietnam is substantially higher than in most other emerging markets. This means a risk of price fluctuations and trade disruptions. Vietnam also

applies restrictions on foreign ownership, which may limit the fund's ability to trade in the stock market.

## **SUBSCRIPTION AND REDEMPTION OF FUND UNITS**

Application to subscribe and redeem fund units can be made on any banking day through the Fund Company. Application for subscription and redemption should be made in writing not later than 14:30 CET (cut-off).

### **SUBSCRIPTION AND REDEMPTION DATE TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND**

The subscription date for Tundra Sustainable Frontier Fund is the day of the subscription request and on the day when cash settlement is received into the fund's bank account before cut-off. The redemption date for Tundra Sustainable Frontier Fund is the day on which the redemption request is received by the Fund Company before cut-off.

### **SUBSCRIPTION DATE AND REDEMPTION DATE TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND, TUNDRA PAKISTAN FUND AND TUNDRA VIETNAM FUND**

The subscription date for the Tundra Frontier Africa Fund, Tundra Pakistan Fund and Tundra Vietnam Fund is the first banking day subsequent the day on which the subscription request is made and on the day when cash settlement is received into the fund's bank account before cut-off. The redemption date for the Tundra Frontier Africa Fund, Tundra Pakistan Fund and Tundra Vietnam Fund is the first banking day subsequent to the day on which the redemption request is received by the Fund Company before cut-off.

It is not possible to limit the subscription price for fund units when applying for subscription. Subscription takes place at a price unknown to the unitholder at the time of request.

It is not possible to limit the redemption price when applying for redemption. Redemption takes place at a price that is unknown at the time of request.

Fund units will be redeemed on the redemption date provided that cash is available in the fund. If this is not the case, funds will be made available through sale of the fund's assets, and redemption will be made as soon as possible. If such redemption would be materially detrimental to the interests of other unitholders, the Fund Company will notify the Swedish Financial Supervisory Authority. Information about the latest price for fund units can be obtained from the Fund Company. Prices are also published on the Fund Management Company's website: [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).



## NAV

The Fund Company follows Swedish Investment Fund Association's recommendations in how to handle inaccuracies in fixed NAV. Exceeding the limits, NAV will be corrected and the unitholders will be compensated. Below chart shows the volatility limits for each KIID category and how large the error must be in order to be deemed material.

KIID category	Volatility ≥ (%)	Volatility < (%)	Limits error (% NAV)
1-2	0	2	≥0.1
3	2	5	≥0.2
4	5	10	≥0.3
5-7	10	-	≥0.5

## FEES

Fees shall be paid from the fund's assets to the Fund Company for its management. Custody, supervision and audit are included in the fee. The fee is stated as a percent of the market value of the fund units. The fee is calculated on each banking day and is payable in arrears per the last banking day of each month.

### CURRENT FEES

The current fees in Tundra Frontier Africa Fund, Tundra Pakistan Fund, Tundra Sustainable Frontier Fund and Tundra Vietnam Fund are:

- Management fee:
  - 1.25%: Tundra Sustainable Frontier Fund share classes I, L O, P, Q, R and S, Tundra Vietnam Fund share classes I, L and O, Tundra Pakistan Fund share classes I, L and O and Tundra Frontier Africa Fund share classes I, L and O.
  - 1.50%: Tundra Sustainable Frontier Fund share classes H, K and N, Tundra Vietnam Fund share classes H, K and N, Tundra Pakistan Fund share classes H, K and N and Tundra Frontier Africa Fund share classes H, K and N.
  - 1.75%: Tundra Sustainable Frontier Fund share classes G, J and M, Tundra Vietnam Fund share classes G, J and M, Tundra Pakistan Fund share classes G, J and M and Tundra Frontier Africa Fund share classes G, J and M.
- 2.5% for other funds and share classes.
- Subscription fee: 0%

## MAXIMUM FEES

Below are the maximum fees (including expenses for custody, supervision and audit) in accordance with the statutes for each fund for Tundra Pakistan Fund, Tundra Sustainable Frontier Fund, Tundra Frontier Africa Fund and Tundra Vietnam Fund:

- Management fee:
  - G, J and M: 1.75%
  - H, K, N, P, Q, R and S: 1.50%
  - I, L and O: 1.25%
  - Other share classes: 3.0%
- Subscription fee: 5.0%

## EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES

The funds may be closed for entry and exit in those cases where extreme circumstances have arisen whereby a valuation of a fund's assets cannot be conducted in a manner that assures the equal right of the unitholders.

## TAX RULES FOR THE FUNDS

A Swedish investment fund is not tax liable for income from assets included in the fund but is subject to taxation on dividends from foreign equity holdings. Unitholders are however subject to taxation in Sweden through a notional income reported to the Swedish tax authorities as a statement of income and taxation, which is included in the self-assessment return. The basis for the notional income is the value of the unitholder's holding at the start of the calendar year. The notional income amounts to 0.4% of the basis amount. For natural persons the notional income is listed under the income tax schedule for capital. Capital gains and capital losses are taxed differently depending on which type of fund the gain or loss stems from. What is stated above applies to natural persons. For legal entities and non-Swedish unitholders other rules apply which is also the case for investments through ISK and endowment insurances. The tax situation may be affected by the individual unitholder's circumstances.

## CHANGES TO THE FUND RULES

Changes to fund rules of those funds managed by the Fund Company must be adopted by the Fund Company's board of directors. The changes must be submitted to the Swedish Financial Supervisory Authority for approval. Following approval by the Swedish Financial Supervisory Authority, the ruling shall be made available by the Fund Company and by the custodian. Unitholders shall also be made aware in the manner determined by the Swedish Financial Supervisory Authority. Changes may affect the investment strategies of the funds, risk profile and the structure of fees and charges.



## LIABILITY FOR DAMAGES

The Fund Company shall compensate unitholders for loss arising as a consequence of violation by the Fund Company with reference to the Swedish Investment Funds Act (SFS 2004:46) or with reference to the fund rules of each fund. The liability for damages of the Fund Company is governed under Chapter 2, Section 21 of the Investment Funds Act. The liability of the fund management company and the custodian is also governed by the fund rules for each fund (see § 16 of the fund rules for each fund).

## DISTRIBUTION

The Fund Company has entered into agreements with distributors to sell and market the Fund Company's funds.

## MARKETING AND DISTRIBUTION IN OTHER COUNTRIES

The Fund Company has entered into distribution agreements in several EES countries with regards to distribution of all or several of the Company's funds. The Swedish Financial Supervisory Authority has been notified about these distribution agreements. The countries are stated below as well as the entities which represent the Company in these countries in order to ensure that payments can be done to unitholders, that redemptions can be done and that information documents are made available.

- Finland: Nordnet Bank AB
- Norway: Nordnet Bank AB; payments can also be done through SEB Norway

In addition to these EES countries, the Company's funds are offered in several other countries.

## TRANSFER OR CESSATION OF THE FUNDS

If the Swedish Financial Supervisory Authority withdraws the Fund Company's license to conduct fund operations, or if the Fund Company goes into compulsory or voluntary liquidation or wishes to stop managing a fund, the management of the fund will immediately be taken over by the custodian. The custodian must then transfer the management to another management company approved by the Swedish Financial Supervisory Authority. Otherwise, the fund must be dissolved through its assets being sold and the net proceeds being distributed to the unitholders. This has to be published in Post- och Inrikes Tidningar and be made available at the Fund Company and the custodian, unless the Swedish Financial Supervisory Authority grants an exemption in the individual case.

During the period that the fund or funds are managed by the custodian institution sales and redemptions of fund units will not be possible.

## TARGET GROUP

Tundra Fonder AB targets individuals, corporations and institutions. The funds may be unsuitable for investors with a shorter investment horizon than five years.

## RISK MEASUREMENT METHOD

Risk exposure in the funds is measured by the commitment approach.

## NOTE ON UNLISTED HOLDINGS

Since the Funds may invest in securities that are restricted, unlisted, traded infrequently, thinly traded, or relatively illiquid, there is the possibility of a differential between the last available market prices for one or more of those securities and the latest indications of market values for those securities. The Funds have procedures, approved by the Board of Directors of the Company, to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available (such as certain restricted or unlisted securities and private placements) or which may not be reliably priced. Some methods for valuing these securities may include: fundamental analysis (discounted cash flow etc), sum-of-the-parts and market prices derived from similar transactions. The application of fair value pricing procedures represents a good faith determination based upon specifically applied procedures. There can be no assurance that the Funds could obtain the fair value assigned to a security if they were able to sell the security at approximately the time at which the Funds determine its NAV. There is also a probability that the fair value assigned to these securities significantly underestimates the actual value of these securities.

In accordance with the UCITS regulation, the Funds may invest up to 10% in unlisted securities if these are to be listed within 12 months. Historically, a limited number of such investments have been carried out on behalf of some of the funds. Since 2018 however, no additional investments are made in unlisted securities. If unlisted securities are not listed within 12 months, the Funds should divest the securities in a way beneficial to the unitholders. Due to the nature of unlisted holdings, the process of selling those securities may be prolonged for a significant time.

Tundra Sustainable Frontier Fund and Tundra Pakistan Fund held one position, **Daewoo Express**, as of December 31<sup>st</sup> 2019 whose listings/divestments has been delayed beyond the 12-month stipulated time period due to reasons outside the funds' control. The portfolio weight of this holding constituted 0.04% and 0.95% respectively of the funds' net assets. Negotiations for divestment are ongoing but there are risks of significant further delays until the assets are either sold or listed. The Fund Company has gradually



reduced the assigned valuation of the holding as repeated delays indicated the chances of a successful listing or divestment has gradually decreased.

It should in particular be highlighted that there are several layers of uncertainties. Even an agreed transaction between two parties could mean the realized value might not be possible to repatriate since Central bank approval of repatriation is needed and it is not certain that such approval is given. This risk has during 2018 increased significantly given significant strains on Pakistan's foreign currency reserves experienced during 2018. In addition, it is further not unusual to see a transaction being contested within the Pakistani court system, sometimes due to legitimate concerns by a third party whose rights might be affected, sometimes as a form of blackmail. The structure of the Pakistani court system is such that even a perfectly legitimate transaction, through stay orders, can be delayed for several years and ultimately fail as a result of third party intervention. Such delays can meanwhile impact the financial viability of the company for example through non-availability of credits etc, which might eventually mean assumptions of financial forecasts are incorrect. These layers of uncertainty mean that absolute certainty of what value will be realized can only be achieved once funds are repatriated. Should the transaction be successful or should the company become listed it could however result in a positive one-time effect on the NAV of the funds. All factors taken into consideration, including best efforts of assuring an as correct valuation at all times, it is possible that the unit price of the funds at some point during the next 12 months may experience a one-time impacts where the downside could be maximal the assigned valuation and the upside could be potentially even higher.

We thus caution investors to take this into consideration before buying or selling fund units. As soon as the transaction is concluded we will update on our website and in the monthly comments. It should also be emphasized that the weight in the NAV and hence also the impact on the NAV as a result of any future transaction or listing depends on the assets under management in the Funds and any future major redemption from the Funds may escalate the impact in a substantial manner.

Daewoo Express is the largest and one of the few organized transportation companies in Pakistan. The company offers intra city services as well as long distance transportation throughout Pakistan. More information about the company: [www.daewoo.com.pk](http://www.daewoo.com.pk)



## PERFORMANCE

Fund	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Tundra Pakistan Fund</b>	32.34%	45.37%	61.62%	1.95%	38.44%	-35.25%	-27.31%	-15.81%
MSCI Pakistan Net <sup>1</sup>	25.43%	32.26%	36.99%	-6.53%	51.00%	-24.44%	-29.61%	13.47%
<b>Tundra Sustainable Frontier Fund</b>		Inception	28.95%	-4.51%	14.55%	13.50%	-8.43%	6.42%
MSCI FM xGCC Net Total Return Index <sup>3</sup>			17.33%	-6.83%	10.61%	24.28%	-16.85%	12.95%
<b>Tundra Frontier Africa Fund</b>		Inception	-8.64%	-22.46%	-19.94%	26.02%	-4.74%	7.26%
MSCI EFM Africa x South Africa Net <sup>2</sup>			0.85%	-13.22%	-15.59%	18.83%	-6.04%	23.38%
<b>Tundra Vietnam Fund</b>			Inception	5.53%	18.65%	25.36%	-7.90%	9.16%
FTSE Vietnam Index TR				-5.84%	7.01%	34.58%	-3.63%	13.32%

<sup>1</sup> MSCI Pakistan Net up until 2019-03-31, MSCI Pakistan IMI Net Total Return Index after this.

<sup>2</sup> S&P Africa Frontier Total Return x South Africa up until 2017-05-28, MSCI EFM Africa x South Africa Net after this.

<sup>3</sup> MSCI INT FM EX GCC N up until 2017-11-05, MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index 2017-11-06 – 2019-04-30. MSCI FM xGCC Net Total Return Index after this.

## ACTIVE MANAGEMENT

### TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND

The Fund Management Company applies an active approach in the management of the fund. The management performance is benchmarked against MSCI EFM Africa ex SA Net TR Index. The Fund Management Company is of the view that this index in a relevant way reflects the market return of the fund's investment universe. The activity level of the fund measured as Tracking Error amounted to 7.17% in 2019. The active management approach manifests itself in the portfolio managers primarily investing in companies based on their estimated ability to contribute to a higher risk adjusted return than the benchmark rather than based on companies' benchmark weights. As a result, the fund has for instance had an overweight in small and midcap companies. Several of the biggest benchmark constituents are hence neither represented in the fund. The fund has historically also not invested in Morocco and has had very limited exposure to Kenya, both of which represent big markets in the benchmark.

### TUNDRA PAKISTAN FUND

The Fund Management Company applies an active approach in the management of the fund. The management performance is benchmarked against MSCI IMI Pakistan Net Total Return Index. The Fund Management Company is of the view that this index in a relevant way reflects the market return of the fund's investment universe. The activity level of the fund measured as Tracking Error amounted to 14.83% in 2019. The active management approach manifests itself in the portfolio managers primarily investing in companies based on their estimated ability to contribute to a higher risk adjusted return than the benchmark rather than based on companies' benchmark weights. As a result, the fund has for instance had an overweight in small and midcap companies. Several of the biggest benchmark constituents are hence neither represented in the fund.

### TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

The Fund Management Company applies an active approach in the management of the fund. The management performance is benchmarked against MSCI Frontier Markets x GCC Net Total Return Index. The Fund Management Company is of the view that this index in a



relevant way reflects the market return of the fund's investment universe. The activity level of the fund measured as Tracking Error amounted to 11.72% in 2019. The active management approach manifests itself in the portfolio managers primarily investing in companies based on their estimated ability to contribute to a higher risk adjusted return than the benchmark rather than based on companies' benchmark weights. As a result, the fund has for instance had an overweight in small and midcap companies. Several of the biggest benchmark constituents are hence neither represented in the fund. The fund has historically also not invested in the Middle East, a majority of the Central and Eastern European markets or companies active within the alcohol, commercial gambling, pornography, tobacco, GMO and weapons industries or companies involved in extraction or production where fossil fuels constitute the main part.

## TUNDRA VIETNAM FUND

The Fund Management Company applies an active approach in the management of the fund. The management performance is benchmarked against MSCI EFM Africa ex SA Net TR Index. The Fund Management Company is of the view that this index in a relevant way reflects the market return of the fund's investment universe. The activity level of the fund measured as Tracking Error amounted to 7.07% in 2019. The active management approach manifests itself in the portfolio managers primarily investing in companies based on their estimated ability to contribute to a higher risk adjusted return than the benchmark rather than based on companies' benchmark weights. As a result, the fund has for instance had an overweight in small and midcap companies. Several of the biggest benchmark constituents are hence neither represented in the fund.

## FUND RULES TUNDRA FRONTIER AFRICA FUND

### §1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION

The name of the fund is the Tundra Frontier Africa Fund, hereinafter referred to as the "Fund". Business is conducted pursuant to the Swedish Investments Fund Act (2004:46), hereinafter referred to as the "LVF", these Fund Rules, the Articles of Association of the Fund Management Company and those regulations otherwise issued in accordance with laws and statutes.

The Fund is a securities fund pursuant to the LVF and is intended for the general public. The Fund is not a legal entity and may therefore not be brought before a court. The assets of the Fund are owned jointly by the fund unitholders, and each fund unit confers equal right to the assets that make up the Fund. The Fund may neither acquire rights nor assume obligations. Assets included in the fund may not be subject to distraint and the fund unitholders are not responsible for the fund's obligations. The Fund Management Company represents the Fund and the holders of units in the Fund, hereinafter referred to as the "Unitholders", in all matters regarding the Fund.

The Fund has the following share classes:

- A. None dividend paying share class in SEK
- B. Dividend paying share class in SEK
- C. None dividend paying share class in EUR
- D. None dividend paying share class in USD
- E. Non-distributing share class denominated in NOK
- F. Non-distributing share class denominated in EUR
- G. Non-distributing share class denominated in SEK
- H. Non-distributing share class denominated in SEK
- I. Non-distributing share class denominated in SEK
- J. Non-distributing share class denominated in USD
- K. Non-distributing share class denominated in USD
- L. Non-distributing share class denominated in USD
- M. Non-distributing share class denominated in EUR
- N. Non-distributing share class denominated in EUR
- O. Non-distributing share class denominated in EUR

For share class A, C, D and E there is no minimum investment.

Share class B requires an initial minimum investment of SEK 500,000 per Unitholder. Following investments must amount to a minimum of SEK 100,000 per Unitholder.

Share class F requires an initial minimum investment of EUR 100,000 per unitholder.

Share class G requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per Unitholder.

Share class H requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per Unitholder.

Share class I requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per Unitholder.

Share class J requires a minimum investment of USD 1,000,000 per Unitholder.

Share class K requires a minimum investment of USD 3,000,000 per Unitholder.

Share class L requires a minimum investment of USD 5,000,000 per Unitholder.



Share class M requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per Unitholder.

Share class N requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per Unitholder.

Share class O requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per Unitholder.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,
  - Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,
- or
- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

## § 2. THE FUND MANAGER

The fund is managed by Tundra Fonder AB, corporate registration number 556838-6303, hereinafter referred to as the "Fund Management Company."

## § 3. CUSTODIAN INSTITUTION AND ITS FUNCTION

The Fund Company has appointed Skandinaviska Enskilda Banken AB, corporate registration number 502032-9081, hereinafter referred to as the "Custodian Institution", as the custodian institution for the Fund.

The Custodian Institution implements the Fund Management Company's decisions with regard to the Fund and receives and retains the Fund's assets. In addition, the Custodian Institution ensures that decisions taken by the Fund Management Company with regards to the Fund are not in contravention of the provisions of the LVF, the regulations of the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen) or the Fund Rules. The Custodian Institution shall act independently of the Fund Management Company and exclusively in the interests of the Unitholders.

## § 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND

The Fund is an equity fund with a particular emphasis on investments in transferable securities issued by companies located in Africa or that conduct their principal operating activities in Africa.

The Fund Company's management of the Fund is intended to generate diversified financial exposure to the economic development in Africa and provide the Unitholders with a better return compared to the MSCI EMF Africa excluding South Africa Net with equal or lower risk.

## § 5. THE FUND'S INVESTMENT STRATEGY

The Fund's assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments and accounts with credit institutions. At least 90% of the net asset value of the fund must be invested in equities and equity-related transferable issued by companies located in Africa or that conduct their principal operating activities in Africa. Principal activities mean more than 50% of the company's gross income. Notwithstanding the above restrictions, the fund may always hold the cash and cash equivalents necessary to conduct management of the fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the fund.

The Fund's assets may be invested in derivative instruments with such underlying assets as those specified in 5:12, first paragraph, of the LVF. The fund may invest up to 10% of the net asset value in other funds. The investment strategy is diversified and thus not limited to any particular sector. The fund will only to a limited extent invest in the commodity companies.

## § 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND'S ASSETS MAY BE INVESTED

The Fund's assets may be invested in a regulated marketplace or equivalent market outside the EEA. In addition, trade may take place on a market within or outside the EEA that is regulated and open to the general public.

## § 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY

The Fund invests in derivative instruments, including such OTC derivatives as stated in LVF 5:12 second paragraph, as part of its investment strategy. The Fund may invest in such transferable securities and money-market instruments as referred to in 5:5 LVF.



## § 8. VALUATION

The net asset value of the Fund is calculated by deducting from the assets those liabilities related to the Fund. The Fund's assets comprise:

- Financial instruments
- Cash and equivalents
- Accrued interest
- Accrued dividends
- Sales not settled
- Other assets and receivables related to the Fund.

The financial instruments included in the Fund are valued based on current market value, meaning the last price paid, or, if this is not available or is less than the last bid price or higher than the last ask price, the latest mid-price (the average of the bid and ask prices). If such prices are not available, or are misleading in the assessment of the Fund Management Company, the Fund Management Company may determine the value on an objective basis. Such basis may, for example, be indicative bid prices from market makers, if these are appointed for the issuer, valuations provided by independent parties, IPO prices at another value, or knowledge that a transaction in the asset has been conducted at a particular price with an independent party.

For those transferable securities and money market instruments referred to in 5:5 LVF, a market value is determined according to the following:

- Market price from an active market, if such market price is not available the market value should be determined according to one of the methods below:
- on the basis of recently conducted transactions between informed parties which are independent of each other and has an interest in the transaction taking place, if such are available, or
- using the market price from an active market for another financial instrument which in all relevant aspects is similar, in case a market price cannot be determined according to any of the alternatives above, or
- if this is obvious to be misleading, a market value should be determined through the use of a valuation method established on the market, e.g. cash flow analysis.

Market valuation of units and shares in funds shall be based on reported values from each fund manager at the reporting point closest in time to the date when the value of the Fund is established as below. If the Fund Management Company regards this value to be misleading, the Fund Management Company shall estimate the value on an objective basis. One example of such an objective basis is to use the latest available estimate of results from the fund manager with regard to the current valuation

period and apply this to the latest available reported price. The market value of OTC derivatives shall be based on commonly used valuation models such as Black & Scholes and Black 76. The value may not be based on reported values from a counter party.

Financial instruments and other assets quoted in foreign currency are translated into Swedish kronor based on the current market listing for that currency. The Fund's liabilities comprise:

- Payments to the Fund Management Company
- Payments to the Custodian Institution
- Acquisitions not settled
- Tax liabilities
- Other liabilities related to the Fund.

The value of one fund unit is the net asset value of the Fund as above divided by the total number of outstanding fund units.

## § 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS

Sales and redemptions of fund units may take place on any banking day through the Fund Management Company. Subscriptions and redemptions must be made in writing. Subscription and redemption charges are presented under §11.

As stated under §10 below, the Fund may, for one or more banking days, be temporarily closed for sales and redemptions.

Subscription takes place at the price established on the first banking day subsequent to the request for subscription and when cash settlement is received into the Fund's bank account, the "Subscription Date." Requests for subscription and cash settlement must be received by the Fund Company no later than 2.30 pm on the day before the Subscription Date for subscription to take place on the Subscription Date. Otherwise subscription will take place on the subsequent Subscription Date. It is not possible to limit the subscription price when making a subscription request. Subscription takes place at a price unknown to the Unitholder at the time of request.

Redemption takes place at the price established on the first banking day following the day on which the redemption request is received by the Fund Company, the "Redemption Date." Requests for redemption must be received by the Fund Company no later than 2.30 pm on the day before the Redemption Date for redemption to take place on the Redemption Date. Otherwise redemption will take place on the subsequent Redemption Date. Redemption takes place at a price unknown at the time of request. It is not possible to limit the redemption price when making a redemption request.





Fund units will be redeemed on the Redemption Date provided that cash is available in the Fund. If this is not the case, funds will be made available through sale of the Fund's assets, and redemption will be made as soon as possible. If such a redemption would be materially detrimental to the interests of other Unitholders, the Fund Company may delay the redemption after notifying the Swedish Financial Supervisory Authority.

Information about the latest estimated price for fund units is available from the Fund Company. This is also published daily on the Fund Management Company's website: [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).

The Fund consists of the following share classes:

- A. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class has no required minimum initial investment.
- B. Distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 500,000 per Unitholder. Subsequent investments must be at least SEK 100,000 per Unit Holder.
- C. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class has no required minimum initial investment.
- D. Non-distributing share class denominated in USD. This share class has no required minimum initial investment.
- E. Non-distributing share class denominated in NOK. This share class has no required minimum initial investment.
- F. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 100,000 per Unitholder.
- G. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per Unitholder.
- H. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per Unitholder.
- I. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per Unitholder.
- J. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 1,000,000 per Unitholder.
- K. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 3,000,000 per Unitholder.
- L. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 5,000,000 per Unitholder.
- M. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per Unitholder.

- N. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per Unitholder.
- O. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per Unitholder.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,
  - Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,
- or
- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

## § 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES

The Fund may be closed for sales and redemptions in those cases where extraordinary circumstances have arisen whereby a valuation of the Fund's assets cannot be conducted in a manner that assures the equal right of the Fund's Unitholders.

## § 11. CHARGES AND FEES

### 11.1 Subscriptions and redemptions

For subscriptions of fund units, the Fund Management Company has the right to levy a maximum charge of 5% of the total sale price. This charge is payable to the Fund Management Company.

### 11.2 Fixed ongoing charges

A charge shall be paid from the Fund's assets to the Fund Management Company for the management of the Fund. This charge includes expenses for the Custodian's safekeeping of the assets held by the Fund, supervision and auditors. The charge is calculated daily and is paid on the last banking day of each month. The charge is rounded down to the nearest whole krona (SEK).

For share classes A, B, C, D, E and F, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 3.0 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.



For share classes G, J and M, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.75 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes H, K, and N, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.50 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes I, L and O, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.25 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

### **11.3 Other charges etc.**

Brokerage fees and other transaction expenses, such as local taxes, and subscription and redemption charges for the Fund's purchases and sales of financial instruments, are paid by the Fund.

## **§ 12. DIVIDENDS**

Share classes A, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N and O do not pay any dividend.

Share class B is distributing. The Board of Directors of the Fund Management Company annually decides on the dividend to be paid to the Unitholders of the dividend paying share class. The distributable amount shall, where applicable, be calculated from the fund's positive earnings according to the income statement for the financial year and any remaining balance of the distributable amount from previous financial years.

The dividend payment is made in April, the year subsequent to the fiscal year. The dividend payment is made to those Unitholders who at the by the Fund Management Company decided ex-date are registered holders of the dividend paying share class. The distribution is paid into the bank account previously indicated by the Unitholder.

The dividend will not affect the value of the non-distributing units in the fund. However, the dividend does change the ratio between the value of the distributing fund units and the non-distributing fund units. The ratio changes yearly in conjunction with each dividend payment.

## **§ 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND**

The financial year of the Fund is the calendar year.

## **§ 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES**

The Fund Management Company shall present annual and half-yearly reports for the Fund. These shall be made available at the Fund Management Company within four and two months respectively of the end of the reporting period and be made available at the Custodian Institution. The annual report and half-yearly report shall be sent to those Unitholders that have requested to receive this information. The KIID, annual and half-year reports shall be available at the Fund Management Company's webpage. The information shall be made available free of charge.

The Fund Management Company shall take decisions with regard to changes to the Fund Rules. Upon approval of the changes by the Financial Supervisory Authority, the revised Fund Rules shall be made available at the Fund Management Company and Custodian Institution and shall be published as applicable in the manner determined by the Financial Supervisory Authority.

## **§ 15. PLEDGING AND TRANSFER**

The Fund Management Company must be notified in writing of the transfer of Fund Units. It is the responsibility of the Unitholder to ensure that the notification carries authorised signatures. The notification of transfer must include details of the transferring party and the acquiring party. The transfer of Fund Units requires the authorisation of the Fund Management Company. Authorisation can be provided on condition that the new Unitholder has undergone customary checks in accordance with the regulations relating to measures to prevent money laundering and the financing of terrorism, and is not regarded as inappropriate as a client.

The Fund Management Company must be notified in writing of the pledging of Fund Units. This notification must disclose (i) the identity of the Unitholder (pledging party), (ii) the identity of the pledge holder, (iii) the fund units covered by the pledge, and (iv) any limitation on the scope of the pledge.

The notification must be signed by the Unitholder. The Fund Management Company shall note this information in the Unitholder register and inform the Unitholder (pledging party) in writing of this registration. Information regarding the pledge shall be removed from the Unitholder register upon written request from the pledge holder.

## **§ 16. LIMITATION OF LIABILITY**

The Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable for damage arising as a



consequence of Swedish or foreign legislation, acts of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts, electricity shortages, IT-related failure not due to negligence by the Fund Management Company or the Custodian Institution, failure of general communications or other similar circumstances. The reservation with respect to strikes, blockades, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Fund Management Company and/or the Custodian Institution is the subject of, or executes, such measure.

Should the Fund Management Company and/or the Custodian Institution be prevented from making payments or taking other measures on account of circumstances stated in the paragraph above, the said measures may be postponed until the obstacle has been removed. In the event of the Fund Management Company and/or the Custodian Institution, as a result of such circumstance, being prevented from effecting or receiving payment, the Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable to pay interest.

The Fund Management Company shall not be held liable for loss or damage caused by Unitholders or others breaking the law, rules, regulations or these Fund Rules. The Unitholder is hereby made aware that the Unitholder is responsible for ensuring that documentation sent to the Fund Management Company is correct and has Authorised signatures and that the Fund Management Company is informed of changes that take place in any information submitted. The Fund Management Company shall not be liable under any circumstance for indirect damage or other consequential damage.

The Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable for damage caused by custodian banks, or other contractors engaged with normal care by the Fund Management Company and/or the Custodian Institution. Nor shall the Fund Management Company and/or the Custodian Institution be held liable for damage that arises to the Fund or Unitholders or others as a consequence of restrictions on disposition that may be applied to the Fund Management Company and/or the Custodian Institution with regard to financial instruments and other assets. The Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable for damage under other circumstances where normal care has been exercised.

The liability for damages of the Fund Management Company and/or the Custodian Institution is regulated in accordance with §2:21 of the LVF.

## **§ 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC.**

The Fund is not registered under the United States Securities Act of 1933, the United States Investment Company Act of 1940, or any other applicable law of the United States. Therefore, fund units may not be offered, sold or in any other way distributed to persons in the United States of America. Nor may units in the fund be offered, sold or in any other way distributed to physical or legal persons if this would, in the opinion of the Fund Management Company, confer a risk of:

- i. breach of Swedish or foreign law or regulation;
- ii. the Fund Management Company being required to implement special registration or other measures, or being exposed to significant disadvantage of a tax or financial nature, and this cannot reasonably be demanded of the Fund Management Company; or
- iii. the Fund incurring damage or expense that is not in the interests of the Unitholders.

Persons wishing to acquire units in the Fund must disclose to the Fund Management Company their national domicile and, at the request of the Fund Management Company, confirm that this is not affected by the restrictions described above. Unitholders are also required, when necessary, to inform the Fund Management Company of any changes to their national domicile.

If the Fund Management Company believes that it does not have the right to offer, sell or otherwise distribute fund units in accordance with the first paragraph, the Fund Management Company retains the right to refuse to proceed with requests to buy units in the Fund, and, where necessary, and without agreement in advance, to redeem the fund units of the unitholder on his behalf and to pay the amount due.

---

## **FUND RULES TUNDRA PAKISTAN FUND**

### **§ 1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION**

The name of the fund is the Tundra Pakistan Fund, hereinafter referred to as the "Fund". Business is conducted pursuant to the Swedish Act on Investment Funds (2004:46), hereinafter referred to as the "LVF", these Fund Rules, the Articles of Association of the Fund Management Company and those regulations otherwise issued in accordance with laws and statutes.

The Fund is a securities fund pursuant to the LVF and is intended for the general public. The Fund is not a legal entity and may therefore not be brought before a court. The assets of the Fund are owned jointly by the fund unitholders. The Fund may neither acquire rights nor



assume obligations. Assets included in the fund may not be subject to distraint and the fund unitholders are not responsible for the fund's obligations. The units in a share class confer equal right to the property that makes up the Fund.

The Fund has the following share classes:

- A. None dividend paying share class in SEK
- B. Dividend paying share class in SEK
- C. None dividend paying share class in EUR
- D. None dividend paying share class in USD
- E. Non-distributing share class denominated in NOK
- F. Non-distributing share class denominated in EUR
- G. Non-distributing share class denominated in SEK
- H. Non-distributing share class denominated in SEK
- I. Non-distributing share class denominated in SEK
- J. Non-distributing share class denominated in USD
- K. Non-distributing share class denominated in USD
- L. Non-distributing share class denominated in USD
- M. Non-distributing share class denominated in EUR
- N. Non-distributing share class denominated in EUR
- O. Non-distributing share class denominated in EUR

Share class B requires an initial minimum investment of SEK 500,000 per unitholder.

Share class F requires an initial minimum investment of EUR 100,000 per unitholder.

Share class G requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per unitholder.

Share class H requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per unitholder.

Share class I requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per unitholder.

Share class J requires a minimum investment of USD 1,000,000 per unitholder.

Share class K requires a minimum investment of USD 3,000,000 per unitholder.

Share class L requires a minimum investment of USD 5,000,000 per unitholder.

Share class M requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per unitholder.

Share class N requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per unitholder.

Share class O requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per unitholder.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,
  - Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,
- or
- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

## § 2. THE FUND MANAGER

The fund is managed by Tundra Fonder AB, corporate registration number 556838-6303, hereinafter referred to as the "Fund Management Company". The Fund Management Company represents the Fund and the holders of units in the Fund, hereinafter referred to as the "Unitholders", in all matters regarding the Fund.

## § 3. CUSTODIAN INSTITUTION AND ITS FUNCTION

The Fund Company has appointed Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), corporate registration number 502032-9081, hereinafter referred to as the "Custodian Institution", as the custodian institution for the Fund.

The Custodian Institution implements the Fund Management Company's decisions with regard to the Fund and receives and retains the Fund's assets. In addition, the Custodian Institution ensures that decisions taken by the Fund Management Company with regard to the Fund are not in contravention of the provisions of the LVF, the regulations of the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen) or the Fund Rules. The Custodian Institution shall act independently of the Fund Management Company and exclusively in the interests of the Unitholders.

## § 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND

The Fund is an equity fund with a particular emphasis on investments in transferable securities issued by companies that have their registered office in Pakistan, or that conduct their principal operating activities in Pakistan.

The Fund Management Company's management of the Fund is intended to generate financial exposure to



economic development in Pakistan and to provide the Unitholders with a maximum long-term return on their invested capital.

## § 5. THE FUND'S INVESTMENT STRATEGY

The Fund's assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments and accounts with credit institutions.

At least 90% of the net asset value of the Fund must be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that have registered offices in, or that conduct their principal operating activities in Pakistan. Up to 10% of the net asset value of the Fund may be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that do not have their registered office in, or that do not conduct their principal operating activities in Pakistan. Notwithstanding the above restrictions, the Fund may always hold the cash and cash equivalents necessary to conduct management of the Fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the Fund.

The Fund's assets may be invested in derivative instruments with such underlying assets as those specified in 5:12, first paragraph, of the LVF. The fund may invest up to 10% of the net asset value in other funds. The investment strategy is diversified and thus not limited to any particular sector.

## § 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND'S ASSETS MAY BE INVESTED

The Fund's assets may be invested in a regulated marketplace or equivalent market outside the EEA. In addition, trade may take place on a market within or outside the EEA that is regulated and open to the general public.

## § 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY

The Fund invests in derivative instruments, including such OTC derivatives as stated in 5:12 second paragraph LVF, as part of its investment strategy. The Fund may invest in such transferable securities and money-market instruments as referred to in 5:5 LVF.

## § 8. VALUATION

The net asset value of the Fund is calculated by deducting from the assets those liabilities related to the Fund. The Fund's assets comprise:

- Financial instruments
- Cash and equivalents

- Accrued interest
- Accrued dividends
- Sales not settled
- Other assets and receivables related to the Fund.

The financial instruments included in the Fund are valued based on current market value, meaning the last price paid, or, if this is not available or is less than the last bid price or higher than the last ask price, the latest mid-price (the average of the bid and ask prices). If such prices are not considered current, or are misleading in the assessment of the Fund Management Company, the Fund Management Company may determine the value on an objective basis. Such basis may, for example, be indicative bid prices from market makers, if these are appointed for the issuer, valuations provided by independent parties, IPO prices at another value, or knowledge that a transaction in the asset has been conducted at a particular price with an independent party.

For those transferable securities and money market instruments referred to in 5:5 LVF, a market value is determined according to the following:

- market price from an active market, if such market price is not available the market value should be determined according to one of the methods below:
- on the basis of recently conducted transactions between informed parties which are independent of each other and has an interest in the transaction taking place, if such are available, or
- using the market price from an active market for another financial instrument which in all relevant aspects is similar,
- in case a market price cannot be determined according to any of the alternatives above, or if this is obvious to be misleading, a market value should be determined through the use of a valuation method established on the market, e.g. cash flow analysis.

Market valuation of units and shares in funds shall be based on reported values from each fund manager at the reporting point closest in time to the date when the value of the Fund is established as below. If the Fund Management Company regards this value to be misleading, the Fund Management Company shall estimate the value on an objective basis. One example of such an objective basis is to use the latest available estimate of results from the fund manager with regard to the current valuation period and apply this to the latest available reported price.

The market value of OTC derivatives shall be based on commonly used valuation models such as Black & Scholes and Black 76. The value may not be based on reported values from a counterparty.



Financial instruments and other assets quoted in foreign currency are translated into Swedish kronor based on the current market listing for that currency. The Fund's liabilities comprise:

- Payments to the Fund Management Company
- Payments to the Custodian Institution
- Acquisitions not settled
- Tax liabilities
- Other liabilities related to the Fund.

The value of one fund unit is the net asset value of the Fund as above divided by the total number of outstanding fund units having regard to the conditions attaching to each class.

## § 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS

Subscriptions and redemptions of fund units may take place on any banking day through the Fund Management Company. Subscriptions and redemptions must be made in writing. Subscription and redemption charges are presented under §11.

As stated under §10 below, the Fund may, for one or more banking days, be temporarily closed for subscriptions and redemptions.

Subscription takes place at the price established on the first banking day following the day on which the request for subscription and cash settlement are received into the Fund's bank account, the "Subscription Date". Requests for subscription and cash settlement must be received by the Fund Management Company no later than 2.30 pm on the day prior to the Subscription Date for subscription to take place on the Subscription Date. Otherwise subscription will take place on the subsequent Subscription Date.

It is not possible to limit the subscription price when making a subscription request. Subscription takes place at a price unknown to the Unitholder at the time of request. Redemption takes place at the price established on the first banking day that occurs subsequent to the day on which the redemption request is received by the Fund Management Company, the "Redemption Date." Redemption takes place at a price unknown at the time of request. It is not possible to limit the redemption price when making a redemption request. Fund units will be redeemed on the Redemption Date provided that cash is available in the Fund. If this is not the case, funds will be made available through sale of the Fund's assets, and redemption will be made as soon as possible. If such redemption would be materially detrimental to the interests of other Unitholders, the Fund Management Company may delay the redemption after notifying the Swedish Financial Supervisory Authority.

Information about the latest estimated price for fund units is available from the Fund Management Company. This is also published daily on the Fund Management Company's website: [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).

The Fund consists of the following share classes:

- A. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class has no required minimum initial investment.
- B. Distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 500,000 per Unitholder. Subsequent investments must be at least SEK 100,000 per Unitholder.
- C. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class has no required minimum initial investment.
- D. Non-distributing share class denominated in USD. This share class has no required minimum initial investment.
- E. Non-distributing share class denominated in NOK. This share class has no required minimum initial investment.
- F. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 100,000 per Unitholder.
- G. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per Unitholder.
- H. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per Unitholder.
- I. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per Unitholder.
- J. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 1,000,000 per Unitholder.
- K. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 3,000,000 per Unitholder.
- L. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 5,000,000 per Unitholder.
- M. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per Unitholder.
- N. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per Unitholder.
- O. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per Unitholder.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance

with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,

- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,

or

- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

## § 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES

The Fund may be closed for subscriptions and redemptions in those cases where extraordinary circumstances have arisen whereby a valuation of the Fund's assets cannot be conducted in a manner that assures the equal right of the Fund's Unitholders.

## § 11. CHARGES AND FEES

### 11.1 Subscriptions and redemptions

For subscriptions of fund units, the Fund Management Company has the right to levy a maximum charge of 5% of the total subscription value. This charge is payable to the Fund Management Company.

### 11.2 Fixed ongoing charges

A charge shall be paid from the Fund's assets to the Fund Management Company for the management of the Fund. This charge includes expenses for the Custodian's safekeeping of the assets held by the Fund, supervision and auditors. The charge is calculated daily and is paid on the last banking day of each month. The charge is rounded down to the nearest whole krona (SEK).

For share classes A, B, C, D, E and F, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 3.0% per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes G, J and M, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.75% per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes H, K, and N, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.50% per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes I, L and O, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.25% per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

### 11.3 Other charges etc.

Brokerage fees and other transaction expenses, such as local taxes, and subscription and redemption charges for the Fund's purchases and sales of financial instruments, are paid by the Fund.

## § 12. DIVIDENDS

Share classes A, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N and O do not pay any dividend. Share class B is distributing. The board of directors of the Fund Management Company decides annually on the dividend payable to the Unitholders of the distributing share class. The distributable amount shall, where applicable, be calculated from the fund's positive earnings according to the income statement for the financial year and any remaining balance of the distributable amount from previous financial years.

The dividend is paid during the month of April in the year following the end of the financial year. The dividend is payable to Unitholders that on a distribution date set by the Fund Management Company are registered for distributing fund units. The distribution is paid into the bank account previously indicated by the Unitholder.

The dividend will not affect the value of the non-distributing units in the fund. However, the dividend does change the ratio between the value of the distributing fund units and the non-distributing fund units. The ratio changes yearly in conjunction with each dividend payment.

## § 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND

The financial year of the Fund is the calendar year.

## § 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES

The Fund Management Company shall present annual and half-yearly reports for the Fund. These shall be made available at the Fund Management Company within four and two months respectively of the end of the reporting period and be made available at the Custodian Institution. The annual report and half-yearly report shall be sent to those Unitholders that have requested to receive this information. The KIID, annual and half-year reports shall be available at the Fund Management Company's webpage. The information shall be made available free of charge.

The Fund Management Company shall take decisions with regard to changes to the Fund Rules. Upon approval of the changes by the Financial Supervisory Authority, the revised



Fund Rules shall be made available at the Fund Management Company and Custodian Institution and shall be published as applicable in the manner determined by the Financial Supervisory Authority.

## § 15. PLEDGING AND TRANSFER

The Fund Management Company must be notified in writing of the transfer of Fund Units. It is the responsibility of the Unitholder to ensure that the notification carries authorised signatures. The notification of transfer must include details of the transferring party and the acquiring party. The transfer of Fund Units requires the authorisation of the Fund Management Company. Authorisation can be provided on condition that the new Unitholder has undergone customary checks in accordance with the regulations relating to measures to prevent money laundering and the financing of terrorism, and is not regarded as inappropriate as a client.

The Fund Management Company must be notified in writing of the pledging of Fund Units. This notification must disclose:

- i. the identity of the Unitholder (pledging party),
- ii. the identity of the pledge holder,
- iii. the fund units covered by the pledge, and
- iv. any limitation on the scope of the pledge.

The notification must be signed by the Unitholder. The Fund Management Company shall note this information in the Unitholder register and inform the Unitholder (pledging party) in writing of this registration. Information regarding the pledge shall be removed from the Unitholder register upon written request from the pledge holder.

## § 16. LIMITATION OF LIABILITY

The Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable for damage arising as a consequence of Swedish or foreign legislation, acts of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts, electricity shortages, IT-related failure not due to negligence by the Fund Management Company or the Custodian Institution, failure of general communications or other similar circumstances. The reservation with respect to strikes, blockades, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Fund Management Company and/or the Custodian Institution is the subject of, or executes, such measure. Should the Fund Management Company and/or the Custodian Institution be prevented from making payments or taking other measures on account of circumstances stated in the paragraph above, the said measures may be postponed until the obstacle has been removed. In the event of the Fund Management Company and/or the Custodian Institution, as a result of such circumstance, being prevented from effecting or

receiving payment, the Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable to pay interest. The Fund Management Company shall not be held liable for loss or damage caused by Unitholders or others breaking the law, rules, regulations or these Fund Rules. The Unitholder is hereby made aware that the Unitholder is responsible for ensuring that documentation sent to the Fund Management Company is correct and has authorised signatures and that the Fund Management Company is informed of changes that take place in any information submitted. The Fund Management Company shall not be liable under any circumstance for indirect damage or other consequential damage.

The Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable for damage caused by custodian banks, or other contractors engaged with normal care by the Fund Management Company and/or the Custodian Institution. Nor shall the Fund Management Company and/or the Custodian Institution be held liable for damage that arises to the Fund or Unitholders or others as a consequence of restrictions on disposition that may be applied to the Fund Management Company and/or the Custodian Institution with regard to financial instruments and other assets.

The Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable for damage under other circumstances where normal care has been exercised. The liability for damages of the Fund Management Company and/or the Custodian Institution is regulated in accordance with §2:21 of the LVF.

## § 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC.

The Fund is not registered under the United States Securities Act of 1933, the United States Investment Company Act of 1940, or any other applicable law of the United States. Therefore, fund units may not be offered, sold or in any other way distributed to persons in the United States of America. Nor may units in the fund be offered, sold or in any other way distributed to physical or legal persons if this would, in the opinion of the Fund Management Company, confer a risk of:

- breach of Swedish or foreign law or regulation;
- the Fund Management Company being required to implement special registration or other measures, or being exposed to significant disadvantage of a tax or financial nature, and this cannot reasonably be demanded of the Fund Management Company; or
- the Fund incurring damage or expense that is not in the interests of the Unitholders.

Persons wishing to acquire units in the Fund must disclose to the Fund Management Company their national domicile and, at the request of the Fund Management Company,





confirm that this is not affected by the restrictions described above. Unitholders are also required, when necessary, to inform the Fund Management Company of any changes to their national domicile.

If the Fund Management Company believes that it does not have the right to offer, sell or otherwise distribute fund units in accordance with the first paragraph, the Fund Management Company retains the right to refuse to proceed with requests to buy units in the Fund, and, where necessary, and without agreement in advance, to redeem the fund units of the Unitholder on his behalf and to pay the amount due.

## FUND RULES TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

### § 1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION

The name of the fund is the Tundra Sustainable Frontier Fund, hereinafter referred to as the "Fund". Business is conducted pursuant to the Swedish Act on Investment Funds (2004:46), hereinafter referred to as the "LVF", these Fund Rules, the Articles of Association of the Fund Management Company and those regulations otherwise issued in accordance with laws and statutes.

The Fund is a securities fund pursuant to the LVF and is intended for the general public. The Fund is not a legal entity and may therefore not be brought before a court. The assets of the Fund are owned jointly by the fund unitholders. The Fund may neither acquire rights nor assume obligations. Assets included in the fund may not be subject to distraint and the fund unitholders are not responsible for the fund's obligations. The units in a share class confer equal right to the property that makes up the Fund.

The Fund has the following share classes:

- A. None dividend paying share class in SEK
- B. Dividend paying share class in SEK
- C. None dividend paying share class in EUR
- D. None dividend paying share class in USD
- E. Non-distributing share class denominated in NOK
- F. Non-distributing share class denominated in EUR
- G. Non-distributing share class denominated in SEK
- H. Non-distributing share class denominated in SEK
- I. Non-distributing share class denominated in SEK
- J. Non-distributing share class denominated in USD
- K. Non-distributing share class denominated in USD
- L. Non-distributing share class denominated in USD
- M. Non-distributing share class denominated in EUR
- N. Non-distributing share class denominated in EUR
- O. Non-distributing share class denominated in EUR

- P. Non-distributing share class denominated in SEK
- Q. Non-distributing share class denominated in NOK
- R. Non-distributing share class denominated in USD
- S. Non-distributing share class denominated in EUR

For share class B, an initial minimum investment of SEK 500,000 per investor is required.

Share class requires an initial minimum investment of EUR 100,000 per unitholder.

Share class G requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per unitholder.

Share class H requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per unitholder.

Share class I requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per unitholder.

Share class J requires a minimum investment of USD 1,000,000 per unitholder.

Share class K requires a minimum investment of USD 3,000,000 per unitholder.

Share class L requires a minimum investment of USD 5,000,000 per unitholder.

Share class M requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per unitholder.

Share class N requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per unitholder.

Share class O requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per unitholder.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,
- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,  
or
- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.



Share classes P, Q, R and S are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service and where the investor does not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company,

and

- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class and where the policyholder does not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

In case a Unitholder no longer fulfills the terms and conditions for being invested in a certain share class, the Fund Management Company will – after having informed the party stated in the Unitholder registry – transfer the Unitholder to another share class where the Unitholder fulfills the terms and conditions. In case more than one share class is applicable for a Unitholder, the Fund Management Company shall transfer the Unitholder to the share class with an equal dividend policy but with the lowest fixed ongoing charge.

## § 2. THE FUND MANAGER

The fund is managed by Tundra Fonder AB, corporate registration number 556838-6303, hereinafter referred to as the “Fund Management Company”. The Fund Management Company represents the Fund and the holders of units in the Fund, hereinafter referred to as the “Unitholders”, in all matters regarding the Fund.

## § 3. CUSTODIAN INSTITUTION AND ITS FUNCTION

The Fund Company has appointed Skandinaviska Enskilda Banken AB, corporate registration number 502032-9081, hereinafter referred to as the “Custodian Institution”, as the custodian institution for the Fund. The Custodian Institution implements the Fund Management Company’s decisions with regard to the Fund and receives and retains the Fund’s assets. In addition, the Custodian Institution ensures that decisions taken by the Fund Management Company with regard to the Fund are not in contravention of the provisions of the LVF, the regulations of the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen) or the Fund Rules. The Custodian Institution shall act

independently of the Fund Management Company and exclusively in the interests of the Unitholders.

## § 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND

The Fund is a global equity fund with a particular emphasis on investments in emerging markets and so-called frontier markets. The Fund Management Company’s management of the Fund is intended to generate financial exposure to economic development in emerging markets and frontier markets and to generate a higher return than MSCI FM xGCC Net Total Return at an equal or lower risk level.

## § 5. THE FUND’S INVESTMENT STRATEGY

The Fund’s assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments and accounts with credit institutions.

At least 80% of the net asset value of the Fund must be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that have their registered office in emerging markets and/or frontier markets, or that conduct their principal operating activities in emerging markets and/or frontier markets. Up to 20% of the net asset value of the Fund may be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that are classified by MSCI as Developed Markets. Emerging markets and frontier markets are defined as those countries that are not classified as Developed Markets by MSCI. Notwithstanding the above restrictions, the Fund may always hold the cash and cash equivalents necessary to conduct management of the Fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the Fund.

The Fund’s assets may be invested in derivative instruments with such underlying assets as those specified in 5:12, first paragraph, of the LVF.

The fund may invest up to 10% of the net asset value in other funds.

Investments in the Fund have a special investment strategy in emerging markets and frontier markets. The investment strategy is global and diversified and thus not limited to any particular sector.

The Fund adheres to specific sustainability-related criteria for its investments. These criteria are based on international conventions on human rights, labour rights, the environment and anti-corruption. This means that the Fund invests only in companies that operate their businesses in compliance with these conventions. Furthermore, the Fund does not invest in companies that generate more than five percent of sales from production



and/or distribution of alcoholic beverages, or distribution of weapons, tobacco products, commercial gambling operations or pornography. Nor does the Fund invest in companies that produce or distribute controversial weapons, are involved in the production of tobacco products or pornography or the extraction of fossil fuels or manufacturing where the raw material consists largely of fossil fuels.

## § 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND'S ASSETS MAY BE INVESTED

The Fund's assets may be invested in a regulated marketplace or equivalent market outside the EEA. In addition, trade may take place on a market within or outside the EEA that is regulated and open to the general public.

## § 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY

The Fund invests in derivative instruments, including such OTC derivatives as stated in 5:12 second paragraph LVF, as part of its investment strategy. The Fund may invest in such transferable securities and money-market instruments as referred to in 5:5 LVF.

## § 8. VALUATION

The net asset value of the Fund is calculated by deducting from the assets those liabilities related to the Fund. The Fund's assets comprise:

- Financial instruments
- Cash and equivalents
- Accrued interest
- Accrued dividends
- Sales not settled
- Other assets and receivables related to the Fund.

The financial instruments included in the Fund are valued based on current market value, meaning the last price paid, or, if this is not available or is less than the last bid price or higher than the last ask price, the latest mid-price (the average of the bid and ask prices). If such prices are not considered current, or are misleading in the assessment of the Fund Management Company, the Fund Management Company may determine the value on an objective basis. Such basis may, for example, be indicative bid prices from market makers, if these are appointed for the issuer, valuations provided by independent parties, IPO prices at another value, or knowledge that a transaction in the asset has been conducted at a particular price with an independent party. For those transferable securities and money market instruments referred to in 5:5 LVF, a market value is determined according to the following:

- market price from an active market, if such market price is not available the market value should be determined according to one of the methods below:
  - on the basis of recently conducted transactions between informed parties which are independent of each other and has an interest in the transaction taking place, if such are available, or
  - using the market price from an active market for another financial instrument which in all relevant aspects is similar, in case a market price cannot be determined according to any of the alternatives above, or
  - if this is obvious to be misleading, a market value should be determined through the use of a valuation method established on the market, e.g. cash flow analysis.

Market valuation of units and shares in funds shall be based on reported values from each fund manager at the reporting point closest in time to the date when the value of the Fund is established as below. If the Fund Management Company regards this value to be misleading, the Fund Management Company shall estimate the value on an objective basis. One example of such an objective basis is to use the latest available estimate of results from the fund manager with regard to the current valuation period and apply this to the latest available reported price.

The market value of OTC derivatives shall be based on commonly used valuation models such as Black & Scholes and Black 76. The value may not be based on reported values from a counter party.

Financial instruments and other assets quoted in foreign currency are translated into Swedish kronor based on the current market listing for that currency. The Fund's liabilities comprise:

- Payments to the Fund Management Company
- Payments to the Custodian Institution
- Acquisitions not settled
- Tax liabilities
- Other liabilities related to the Fund.

The value of one fund unit is the net asset value of the Fund as above divided by the total number of outstanding fund units having regarded the currencies of each share class and the conditions attaching to each share class.

## § 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS

Sales and redemptions of fund units may take place on any banking day through the Fund Management Company. Subscriptions and redemptions must be made in writing.



Subscription and redemption charges are presented under §11. As stated under §10 below, the Fund may, for one or more banking days, be temporarily closed for sales and redemptions. Subscription takes place at the price established on the banking day the request for subscription and cash settlement are received into the Fund's bank account, the "Subscription Date." Requests for subscription and cash settlement must be received by the Fund Management Company no later than 2.30 pm on the Subscription Date for subscription to take place on the Subscription Date. Otherwise subscription will take place on the subsequent Subscription Date. It is not possible to limit the subscription price when making a subscription request. Subscription takes place at a price unknown to the Unitholder at the time of request.

Redemption takes place at the price established on the banking day on which the redemption request is received by the Fund Management Company, the "Redemption Date." Redemption takes place at a price unknown at the time of request. It is not possible to limit the redemption price when making a redemption request. Fund units will be redeemed on the Redemption Date provided that cash is available in the Fund. If this is not the case, funds will be made available through sale of the Fund's assets, and redemption will be made as soon as possible. If such redemption would be materially detrimental to the interests of other Unitholders, the Fund Management Company may delay the redemption after notifying the Swedish Financial Supervisory Authority. Information about the latest estimated price for fund units is available from the Fund Management Company. This is also published daily on the Fund Management Company's website: [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).

The Fund consists of the following share classes:

- A. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class has no required minimum initial investment.
- B. Distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 500,000 per Unitholder. Subsequent investments must be at least SEK 100,000 per Unitholder.
- C. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class has no required minimum initial investment.
- D. Non-distributing share class denominated in USD. This share class has no required minimum initial investment.
- E. Non-distributing share class denominated in NOK. This share class has no required minimum initial investment.
- F. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 100,000 per Unitholder.

- G. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per Unitholder.
- H. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per Unitholder.
- I. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per Unitholder.
- J. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 1,000,000 per Unitholder.
- K. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 3,000,000 per Unitholder.
- L. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 5,000,000 per Unitholder.
- M. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per Unitholder.
- N. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per Unitholder.
- O. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per Unitholder.
- P. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class has no required minimum initial investment.
- Q. Non-distributing share class denominated in NOK. This share class has no required minimum initial investment.
- R. Non-distributing share class denominated in USD. This share class has no required minimum initial investment.
- S. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class has no required minimum initial investment.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,
- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,

or



- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

Share classes P, Q, R and S are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service and where the investor does not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company,

and

- Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class and where the policyholder does not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

## § 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES

The Fund may be closed for sales and redemptions in those cases where extraordinary circumstances have arisen whereby a valuation of the Fund's assets cannot be conducted in a manner that assures the equal right of the Fund's Unitholders.

## § 11. CHARGES AND FEES

### 11.1 Subscriptions and redemptions

For subscriptions of fund units, the Fund Management Company has the right to levy a maximum charge of 5% of the total sale price. This charge is payable to the Fund Management Company.

### 11.2 Fixed ongoing charges

A charge shall be paid from the Fund's assets to the Fund Management Company for the management of the Fund. This charge includes expenses for the Custodian's safekeeping of the assets held by the Fund, supervision and auditors. The charge is calculated daily and is paid on the last banking day of each month. The charge is rounded down to the nearest whole krona (SEK).

For share classes A, B, C, D, E and F, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 3.0 percent

per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes G, J and M, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.75 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes H, K, N, P, Q, R and S, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.50 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes I, L and O, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.25 percent per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

### 11.3 Other charges etc.

Brokerage fees and other transaction expenses, such as local taxes, and subscription and redemption charges for the Fund's purchases and sales of financial instruments, are paid by the Fund.

## § 12. DIVIDENDS

Share classes A, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R and S do not pay any dividend. Share class B is distributing. The board of directors of the Fund Management Company decides annually on the dividend payable to the Unitholders of the distributing share class. The distributable amount shall, where applicable, be calculated from the fund's positive earnings according to the income statement for the financial year and any remaining balance of the distributable amount from previous financial years.

The dividend is paid during the month of April in the year following the end of the financial year. The dividend is payable to Unitholders that on a distribution date set by the Fund Management Company are registered for distributing fund units. The distribution is paid into the bank account previously indicated by the Unitholder.

The dividend will not affect the value of the non-distributing units in the fund. However, the dividend does change the ratio between the value of the distributing fund units and the non-distributing fund units. The ratio changes yearly in conjunction with each dividend payment.

## § 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND

The financial year of the Fund is the calendar year.



#### **§ 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES**

The Fund Management Company shall present annual and half-yearly reports for the Fund. These shall be made available at the Fund Management Company within four and two months respectively of the end of the reporting period and be made available at the Custodian Institution. The Key Investor Information Document, annual and semi-annual reports shall be made available at the Fund Management Company's webpage. The documents shall be sent free of charge to those that have requested to receive them.

The Fund Management Company shall take decisions with regard to changes to the Fund Rules. Upon approval of the changes by the Financial Supervisory Authority, the revised Fund Rules shall be made available at the Fund Management Company and Custodian Institution and shall be published as applicable in the manner determined by the Financial Supervisory Authority.

#### **§ 15. PLEDGING AND TRANSFER**

The Fund Management Company must be notified in writing of the transfer of Fund Units. It is the responsibility of the Unitholder to ensure that the notification carries authorised signatures. The notification of transfer must include details of the transferring party and the acquiring party. The transfer of Fund Units requires the authorisation of the Fund Management Company. Authorisation can be provided on condition that the new Unitholder has undergone customary checks in accordance with the regulations relating to measures to prevent money laundering and the financing of terrorism, and is not regarded as inappropriate as a client.

The Fund Management Company must be notified in writing of the pledging of Fund Units. This notification must disclose:

- the identity of the Unitholder (pledging party),
- the identity of the pledge holder,
- the fund units covered by the pledge, and
- any limitation on the scope of the pledge.

The notification must be signed by the Unitholder. The Fund Management Company shall note this information in the Unitholder register and inform the Unitholder (pledging party) in writing of this registration. Information regarding the pledge shall be removed from the Unitholder register upon written request from the pledge holder.

#### **§ 16. LIMITATION OF LIABILITY**

In the event the Custodian Institution or a custodian bank has lost Financial Instruments held in custody at the Custodian Institution or a custodian bank, the Custodian Institution shall without undue delay return financial instruments of identical type or pay an amount equal to their value to the Fund Management Company on the Fund's behalf. The Custodian Institution shall, however, not be held liable if the loss of the financial instruments was caused by an external event beyond the reasonable control of the Custodian Institution and whose consequences were impossible to avoid, even though all reasonable efforts were made to do so, such as loss arising from Swedish or foreign legal enactment, acts of the Swedish government or a foreign government, acts of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, strikes, blockades, boycotts, lockouts or other comparable circumstances. The reservation with respect to strikes, blockades, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Custodian Institution is the object of or institutes such labour action.

The Custodian Institution shall not be held liable for loss other than such loss referred to in the first paragraph unless the Custodian Institution has caused such other loss intentionally or by negligence. Nor shall the Custodian Institution be held liable for such other loss under such circumstances set forth in the first paragraph.

The Custodian Institution shall not be held liable for loss caused by a - Swedish or foreign - stock exchange or other marketplace, registrar, clearing organisation or other entities that provide equivalent services - as regards losses other than those set forth in the first paragraph - nor for losses caused by a custodian bank or other delegate retained and regularly monitored by the Custodian Institution with due care and prudence, or as instructed by the Fund Management Company. The Custodian Institution shall not be held liable for loss caused by the insolvency of the aforementioned organisations or delegates. A contract for services regarding the safekeeping of assets and ownership verification does not, however, relieve the Custodian Institution of its liability for losses and other injury in accordance with the Swedish Investment Funds Act.

The Custodian Institution shall not be held liable for any loss or damage incurred by the Fund Management Company, a Fund Unitholder, a fund or any other party due to restriction of rights of disposal that may be applied against the Custodian Institution in respect of financial instruments.

The Custodian Institution shall under no circumstances be held liable for indirect loss.



If the Custodian Institution is prevented, entirely or in part, from taking measures in accordance with this agreement as a consequence of a circumstance set forth in the first paragraph, these measures may be delayed until the impediment has ceased to exist. If payment is delayed, the Custodian Institution shall not pay penalty interest. If interest has been previously agreed, the Custodian Institution shall pay interest at the rate in effect on the due date.

If the Custodian Institution is prevented from accepting payment for the funds by reason of a circumstance set forth in the first paragraph, the Custodian Institution shall have the right to interest for the period during which the impediment existed only in accordance with the terms in effect on the due date.

The tort liability of the Custodian Institution is regulated under chapter 3, sections 14-16, LVF.

The Fund Management Company shall not be liable for damage arising as a consequence of Swedish or foreign legislation, acts of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts, electricity shortages, IT-related failure not due to negligence by the Fund Management Company or the Custodian Institution, failure of general communications or other similar circumstances. The reservation with respect to strikes, blockades, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Fund Management Company and/or the Custodian Institution is the subject of, or executes, such measure. Should the Fund Management Company be prevented from making payments or taking other measures on account of circumstances stated in the paragraph above, the said measures may be postponed until the obstacle has been removed. In the event of the Fund Management Company, as a result of such circumstance, being prevented from effecting or receiving payment, the Fund Management Company shall not be liable to pay interest. The Fund Management Company shall not be held liable for loss or damage caused by Unitholders or others breaking the law, rules, regulations or these Fund Rules. The Unitholder is hereby made aware that the Unitholder is responsible for ensuring that documentation sent to the Fund Management Company is correct and has Authorised signatures and that the Fund Management Company is informed of changes that take place in any information submitted. The Fund Management Company shall not be liable under any circumstance for indirect damage or other consequential damage. The Fund Management Company shall not be liable for damage caused by custodian banks, or other contractors engaged with normal care by the Fund Management Company and/or the Custodian Institution. Nor shall the Fund Management Company and/or the Custodian Institution be held liable for damage that arises to the Fund or Unitholders or others as a consequence of

restrictions on disposition that may be applied to the Fund Management Company and/or the Custodian Institution with regard to financial instruments and other assets.

The Fund Management Company and/or the Custodian Institution shall not be liable for damage under other circumstances where normal care has been exercised.

The tort liability of the Fund Management Company and the Custodian is regulated under chapter 2 section 21, LVF.

## **§ 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC.**

The Fund is not registered under the United States Securities Act of 1933, the United States Investment Company Act of 1940, or any other applicable law of the United States. Therefore, fund units may not be offered, sold or in any other way distributed to persons in the United States of America. Nor may units in the fund be offered, sold or in any other way distributed to physical or legal persons if this would, in the opinion of the Fund Management Company, confer a risk of breach of Swedish or foreign law or regulation, the Fund Management Company being required to implement special registration or other measures, or being exposed to significant disadvantage of a tax or financial nature, and this cannot reasonably be demanded of the Fund Management Company, or the Fund incurring damage or expense that is not in the interests of the Unitholders.

Persons wishing to acquire units in the Fund must disclose to the Fund Management Company their national domicile and, at the request of the Fund Management Company, confirm that this is not affected by the restrictions described above. Unitholders are also required, when necessary, to inform the Fund Management Company of any changes to their national domicile.

If the Fund Management Company believes that it does not have the right to offer, sell or otherwise distribute fund units in accordance with the first paragraph, the Fund Management Company retains the right to refuse to proceed with requests to buy units in the Fund, and, where necessary, and without agreement in advance, to redeem the fund units of the Unitholder on his behalf and to pay the amount due.

---



## FUND RULES TUNDRA VIETNAM FUND

### § 1. THE NAME OF THE FUND AND ITS LEGAL POSITION

The name of the fund is the Tundra Vietnam Fund, hereinafter referred to as the "Fund". Business is conducted pursuant to the Swedish Act on Investment Funds (2004:46), hereinafter referred to as the "LVF" these Fund Rules, the Articles of Association of the Swedish Management Company and those regulations otherwise issued in accordance with laws and statutes.

The Fund is a securities fund pursuant to the LVF and is intended for the general public. The Fund is not a legal entity and may therefore not be brought before a court. The assets of the Fund are owned jointly by the Fund unitholders. The Fund may neither acquire rights nor assume obligations. Assets included in the fund may not be subject to distraint and the fund unitholders are not responsible for the fund's obligations. The units in a share class confer equal right to the property that makes up the Fund.

The fund consists of the following share classes:

- A. Non-distributing share class denominated in SEK
- B. Distributing share class denominated in SEK
- C. Non-distributing share class denominated in EUR
- D. Non-distributing share class denominated in USD
- E. Non-distributing share class denominated in NOK
- F. Non-distributing share class denominated in EUR
- G. Non-distributing share class denominated in SEK
- H. Non-distributing share class denominated in SEK
- I. Non-distributing share class denominated in SEK
- J. Non-distributing share class denominated in USD
- K. Non-distributing share class denominated in USD
- L. Non-distributing share class denominated in USD
- M. Non-distributing share class denominated in EUR
- N. Non-distributing share class denominated in EUR
- O. Non-distributing share class denominated in EUR

Share class B requires a minimum investment of SEK 500,000 per unit holder. Subsequent investments must be at least SEK 100,000 per unitholder.

Share class F requires a minimum investment of EUR 100,000 per unit holder.

Share class G requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per unit holder.

Share class H requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per unit holder.

Share class I requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per unit holder.

Share class J requires a minimum investment of USD 1,000,000 per unit holder.

Share class K requires a minimum investment of USD 3,000,000 per unit holder.

Share class L requires a minimum investment of USD 5,000,000 per unit holder.

Share class M requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per unit holder.

Share class N requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per unit holder.

Share class O requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per unit holder.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,
  - Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,
- or
- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

### § 2. THE FUND MANAGER

The Fund is managed by Tundra Fonder AB, corporate registration number 556838-6303, hereinafter referred to as the "Fund Management Company." The Fund Management Company represents the Fund and the holders of units in the Fund, hereinafter referred to as the "Unitholders," in all matters regarding the Fund.

### § 3. DEPOSITARY AND ITS FUNCTION

The Fund Management Company has appointed Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), corporate





registration number 502032-9081, hereinafter referred to as the “Depositary”, as the depositary for the Fund.

The Depositary implements the Fund Management Company’s decisions with regard to the Fund and receives and retains the Fund’s assets. In addition, the Depositary ensures that decisions taken by the Fund Management Company with regard to the Fund are not in contravention of the provisions of the LVF, the regulations of the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen) or the Fund Rules. The Depositary shall act independently of the Fund Management Company and exclusively in the interests of the Unitholders.

#### **§ 4. CHARACTERISTICS OF THE FUND**

The Fund is an equity fund with a particular emphasis on investments in transferable securities issued by companies that have their registered office in Vietnam, or that have their principal assets in Vietnam, or that conduct their principal operating activities in Vietnam.

The Fund Management Company’s management of the Fund is intended to generate financial exposure to economic development in Vietnam and to provide the Unitholders with a maximum long-term return on their invested capital.

#### **§ 5. THE FUND’S INVESTMENT STRATEGY**

The Fund’s assets may be invested in transferable securities, money-market instruments, fund units, derivative instruments and accounts with credit institutions.

At least 90% of the net asset value of the Fund must be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that have their registered office in, or that have their principal assets in, or that conduct their principal operating activities in Vietnam. Up to 10% of the net asset value of the Fund may be invested in equities and equity-related transferable securities issued by companies that do not have their registered office in, or that do not have their principal assets in, or that do not conduct their principal operating activities in Vietnam. Notwithstanding the above restrictions, the Fund may always hold the cash and cash equivalents necessary to conduct management of the Fund, but to a maximum of 20% of the net asset value of the Fund.

The Fund’s assets may be invested in derivative instruments with such underlying assets as those specified in 5:12, first paragraph, of the LVF. The Fund may invest a maximum of 10% of its asset value in fund units. The investment strategy is diversified and thus not limited to any particular sector.

#### **§ 6. SPECIAL PROVISIONS REGARDING THE MARKETS IN WHICH THE FUND’S ASSETS MAY BE INVESTED**

The Fund’s assets may be invested in a regulated marketplace or equivalent market outside the EEA. In addition, trade may take place on a market within or outside the EEA that is regulated and open to the general public.

#### **§ 7. SPECIAL INVESTMENT STRATEGY**

The Fund invests in derivative instruments, including such OTC derivatives as referred to in 5:12, second paragraph, LVF, as part of its investment strategy. The Fund may invest in such transferable securities and money market instruments as referred to in 5:5 LVF.

#### **§ 8. VALUATION**

The net asset value of the Fund is calculated by deducting from the assets those liabilities related to the Fund. The Fund’s assets comprise:

- Financial instruments
- Cash and cash equivalents
- Accrued interest
- Accrued dividends
- Sales not settled
- Other assets and receivables related to the Fund.

The financial instruments included in the Fund are valued based on current market value, meaning the last price paid, or, or if such prices cannot be considered current or are less than the last bid price or higher than the last ask price, the latest mid-price (the average of the bid and ask prices). If such prices cannot be considered current, or are misleading in the assessment of the Fund Management Company, the Fund Management Company may determine the value on an objective basis. Such basis may, for example, be indicative bid prices from market makers, if these are appointed for the issuer, valuations provided by independent parties, IPO prices at another value, or knowledge that a transaction in the asset has been conducted at a particular price with an independent party.

For such transferable securities and money market instruments as referred to in 5:5 LVF a market value is established as follows:

- Market prices from an active market, or if such market prices cannot be obtained the market value shall be established using one of the methods below:
- on the basis of recently completed transactions between knowledgeable, willing parties in an arm’s length transaction, if these are available; or



- The use of market prices from an active market for another financial instrument that is materially similar;
- if market prices cannot be established using one of the options above, or is obviously misleading, the applicable market value shall be established through the use of a valuation method generally accepted on the market, for example cash flow analysis.

Market valuation of units and shares in funds shall be based on reported values from each fund manager at the reporting point closest in time to the date when the value of the Fund is established as below. If the Fund Management Company regards this value to be misleading, the Fund Management Company shall estimate the value on an objective basis. One example of such an objective basis is to use the latest available estimate of results from the fund manager with regard to the current valuation period and apply this to the latest available reported price.

The market value of OTC derivatives shall be based on commonly used valuation models such as Black & Scholes and Black 76. The value may not be based on reported values from a counterparty.

Financial instruments and other assets quoted in foreign currency are translated into Swedish kronor based on the current market listing for that currency. The Fund's liabilities comprise:

- Payments to the Fund Management Company
- Payments to the Depositary
- Acquisitions not settled
- Tax liabilities
- Other liabilities related to the Fund.

The value of one fund unit is the net asset value of the Fund as above divided by the number of outstanding fund units having regard to the conditions attaching to each class.

## § 9. SUBSCRIPTIONS AND REDEMPTIONS OF FUND UNITS

Sales and redemptions of fund units may take place on any banking day through the Fund Management Company. Subscriptions and redemptions must be made in writing. Subscription and redemption charges are presented under §11. As stated under §10 below, the Fund may, for one or more banking days, be temporarily closed for sales and redemptions.

Subscription takes place at the price established on the first banking day following the day on which the request for subscription and cash settlement is received into the Fund's bank account, the "Subscription Date." Requests for subscription and cash settlement must be received by the

Fund Management Company no later than 2.30 pm on the day prior to the Subscription Date for subscription to take place on the Subscription Date: Otherwise subscription will take place on the subsequent Subscription Date. It is not possible to limit the subscription price when making a subscription request. Subscription takes place at a price unknown to the Unitholders at the time of request. Redemption takes place at the price established on the first banking day that occurs subsequent to the day on which the redemption request is received by the Fund Management Company, the "Redemption Date." Redemption takes place at a price unknown at the time of request. It is not possible to limit the redemption price when making a redemption request.

Fund units will be redeemed on the Redemption Date provided that cash is available in the Fund. If this is not the case, funds will be made available through sale of the Fund's assets, and redemption will be made as soon as possible. If such redemption would be materially detrimental to the interests of other Unitholders, the Fund Management Company may delay the redemption after notifying the Swedish Financial Supervisory Authority. Information about the latest estimated price for fund units is available from the Fund Management Company. This is also published daily on the Fund Management Company's website: [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se).

The Fund consists of the following share classes:

- A. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class has no required minimum initial investment.
- B. Distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 500,000 per Unitholder. Subsequent investments must be at least SEK 100,000 per Unitholder.
- C. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class has no required minimum initial investment.
- D. Non-distributing share class denominated in USD. This share class has no required minimum initial investment.
- E. Non-distributing share class denominated in NOK. This share class has no required minimum initial investment.
- F. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 100,000 per Unitholder.
- G. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 10,000,000 per Unitholder.
- H. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 25,000,000 per Unitholder.
- I. Non-distributing share class denominated in SEK. This share class requires a minimum investment of SEK 50,000,000 per Unitholder.

- J. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 1,000,000 per Unitholder.
- K. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 3,000,000 per Unitholder.
- L. Non-distributing share class denominated in USD. This share class requires a minimum investment of USD 5,000,000 per Unitholder.
- M. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 1,000,000 per Unitholder.
- N. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 3,000,000 per Unitholder.
- O. Non-distributing share class denominated in EUR. This share class requires a minimum investment of EUR 5,000,000 per Unitholder.

Share classes G, H, I, J, K, L, M, N and O are available only to

- Investors that, within the framework of an agreement on investment services in accordance with chapter 2, section 1 of the Swedish Securities Market Act (2007:528) or equivalent Swedish or foreign regulation, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the entity that provides the investment service,
  - Insurance firms that, within the framework of agreements with policyholders, invest in the Fund and where the Fund Management Company does not pay inducements to the insurance firm or insurance distributor for distribution of the share class,
- or
- Investors who do not receive any repayment of parts of the management charge from the Fund Management Company.

## § 10. EXTRAORDINARY CIRCUMSTANCES

The Fund may be closed for sales and redemptions in those cases where extraordinary circumstances have arisen whereby a valuation of the Fund's assets cannot be conducted in a manner that assures the equal rights of the Unitholders.

## § 11. CHARGES AND FEES

### 11.1 Subscriptions and redemptions

For subscriptions of fund units, the Fund Management Company has the right to levy a maximum charge of 5% of the total sale price. This charge is payable to the Fund Management Company.

### 11.2 Fixed ongoing charges

A charge shall be paid from the Fund's assets to the Fund Management Company for the management of the Fund. This charge includes expenses for the Custodian's safekeeping of the assets held by the Fund, supervision and auditors. The charge is calculated daily and is paid on the last banking day of each month. The charge is rounded down to the nearest whole krona (SEK).

For share classes A, B, C, D, E and F, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 3.0% per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes G, J and M, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.75% per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes H, K, and N, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.50% per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

For share classes I, L and O, a charge shall be paid at an amount corresponding to a maximum of 1.25% per year of the share class's share of the net asset value of the Fund.

### 11.3 Other charges etc.

Brokerage fees and other transaction expenses such as local taxes and subscription and redemption charges for the Fund's purchases and sales of financial instruments are paid by the Fund.

## § 12. DIVIDENDS

Share classes A, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N and O do not pay any dividend. Share class B is distributing. The board of directors of the Fund Management Company decides annually on the dividend payable to the Unitholders of the distributing share class. The distributable amount shall, where applicable, be calculated from the fund's positive earnings according to the income statement for the financial year and any remaining balance of the distributable amount from previous financial years.

The dividend is paid during the month of April in the year following the end of the financial year. The dividend is payable to Unitholders that on a distribution date set by the Fund Management Company are registered for distributing fund units. The distribution is paid into the bank account previously indicated by the Unitholder.

The dividend will not affect the value of the non-distributing units in the fund. However, the dividend does change the ratio between the value of the distributing fund



units and the non-distributing fund units. The ratio changes yearly in conjunction with each dividend payment.

### **§ 13. FINANCIAL YEAR OF THE FUND**

The financial year of the Fund is the calendar year.

### **§ 14. ANNUAL AND HALF-YEARLY REPORTS, CHANGES TO THE FUND RULES**

The Fund Management Company shall present annual and half-yearly reports for the Fund. These shall be made available at the Fund Management Company within four and two months respectively of the end of the reporting period and be made available at the Depositary. The annual report and half-yearly report shall be sent to those Unitholders that have requested to receive this information. The key investor information documents, and annual and half-yearly reports shall be available on the company's website, and this information shall be provided free of charge by the Fund Management Company.

The Fund Management Company shall take decisions with regard to changes to the Fund Rules. Upon approval of the changes by the Financial Supervisory Authority the revised Fund Rules shall be made available at the Fund Management Company and Depositary and shall be published as applicable in the manner determined by the Financial Supervisory Authority.

### **§ 15. PLEDGING AND TRANSFER**

The Fund Management Company must be notified in writing of the transfer of Fund Units. It is the responsibility of the Unitholder to ensure that the notification carries authorised signatures. The notification of transfer must include details of the transferring party and the acquiring party. The transfer of Fund Units requires the authorisation of the Fund Management Company. Authorisation can be provided on condition that the new Unitholder has undergone customary checks in accordance with the regulations relating to measures to prevent money laundering and the financing of terrorism, and is not regarded as inappropriate as a client. The Fund Management Company must be notified in writing of the pledging of Fund Units. This notification must disclose (i) the identity of the Unitholder (pledging party), (ii) the identity of the pledge holder, (iii) the fund units covered by the pledge, and (iv) any limitation on the scope of the pledge.

The notification must be signed by the Unitholder. The Fund Management Company shall note this information in the Unitholder register and inform the Unitholder (pledging party) in writing of this registration. Information regarding

the pledge shall be removed from the Unitholder register upon written request from the pledge holder.

### **§ 16. LIMITATION OF LIABILITY**

The Fund Management Company and/or the Depositary shall not be liable for damage arising as a consequence of Swedish or foreign legislation, acts of Swedish or foreign governmental authorities, acts of war, terrorism, strikes, blockades, boycotts, lockouts, electricity shortages, IT-related failure not due to negligence by the Fund Management Company or the Depositary, failure of general communications or other similar circumstances. The reservation with respect to strikes, blockades, boycotts, and lockouts shall apply notwithstanding that the Fund Management Company and/or the Depositary is the subject of, or executes, such measure.

Should the Fund Management Company and/or the Depositary be prevented from making payments or taking other measures on account of circumstances stated in the paragraph above, the said measures may be postponed until the obstacle has been removed. In the event of the Fund Management Company and/or the Depositary, as a result of such circumstance, being prevented from effecting or receiving payment, the Fund Management Company and/or the Depositary shall not be liable to pay interest. The Fund Management Company shall not be held liable for loss or damage caused by Unitholders or others breaking the law, rules, regulations or these Fund Rules. The Unitholder is hereby made aware that the Unitholder is responsible for ensuring that documentation sent to the Fund Management Company is correct and has Authorised signatures and that the Fund Management Company is informed of changes that take place in any information submitted. The Fund Management Company shall not be liable under any circumstance for indirect damage or other consequential damage.

The Fund Management Company and/or the Depositary shall not be liable for damage caused by custodian banks, or other contractors engaged with normal care by the Fund Management Company and/or the Depositary. Nor shall the Fund Management Company and/or the Depositary be held liable for damage that arises to the Fund or Unitholders or others as a consequence of restrictions on disposition that may be applied to the Fund Management Company and/or the Depositary with regard to financial instruments and other assets.

The Fund Management Company and/or the Depositary shall not be liable for damage under other circumstances where normal care has been exercised. The liability for damages of the Fund Management Company and/or the Depositary is regulated in accordance with §2:21 of the LVF.



## § 17. RESTRICTIONS ON THE RIGHT TO SELL ETC.

The Fund is not registered under the United States Securities Act of 1933, the United States Investment Company Act of 1940, or any other applicable law of the United States. Therefore, fund units may not be offered, sold or in any other way distributed to persons in the United States of America. Nor may units in the fund be offered, sold or in any other way distributed to physical or legal persons if this would, in the opinion of the Fund Management Company, confer a risk of:

- i. breach of Swedish or foreign law or regulation;
- ii. the Fund Management Company being required to implement special registration or other measures, or being exposed to significant disadvantage of a tax or financial nature, and this cannot reasonably be demanded of the Fund Management Company; or
- iii. the Fund incurring damage or expense that is not in the interests of the Unitholders.

Persons wishing to acquire units in the Fund must disclose to the Fund Management Company their national domicile and, at the request of the Fund Management Company, confirm that this is not affected by the restrictions described above. Unitholders are also required, as necessary, to inform the Fund Management Company of any changes to their national domicile.

If the Fund Management Company believes that it does not have the right to offer, sell or otherwise distribute fund units in accordance with the first paragraph, the Fund Management Company retains the right to refuse to proceed with requests to buy units in the Fund, and, where necessary, and without agreement in advance, to redeem the fund units of the Unitholder on his behalf and to pay the amount due.

---

## SUSTAINABILITY CONSIDERATIONS

According to chapter 4 paragraph 24 of the Swedish UCITS Act, Fund managers must provide information on how a fund takes sustainability aspects into consideration. Which sustainability aspects are considered and which methods are applied should be included in the Prospectus and in the Annual Report of the fund or in a separate report. A review of the sustainability efforts should be provided in the Annual Report of the fund or in a separate report. Tundra Fonder follows the standard for providing this information set by the Swedish Investment Fund Association and the fund manager's sustainability efforts are presented below:

<b>Sustainability information</b>	<b>Tundra Sustainable Frontier Fund</b>	<b>Tundra Frontier Africa Fund</b>	<b>Tundra Vietnam Fund</b>	<b>Tundra Pakistan Fund</b>
Sustainability aspects are considered in the management of the fund	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Sustainability aspects are not considered in the management of the fund	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Sustainability aspects considered in the management of the fund</b>				
Environmental aspects (e.g. the companies' impact on the environment and climate)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Social aspects (e.g. human rights, labour rights and equality)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Corporate governance (e.g. stockholders' rights, management compensation and anti-corruption activities)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Other sustainability aspects	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>Methods used in the sustainability work</b>				
<b>The fund includes</b>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Sustainability is a determining factor in choosing which companies to invest in. <i>The fund has specific and defined criteria for investing in companies based on environmental, social and corporate governance aspects. Sustainability is a determining factor in choosing which companies to invest in.</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sustainability is considered when choosing which companies to invest in.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

<b>Impact</b> <i>The fund manager utilises its influence as a shareholder in order to impact the company with regards to sustainability aspects.</i>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<i>company's turnover may stem from these products or services.</i>				
<b>Products and services</b>				
Cluster bombs, landmines	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Chemical and biological weapons	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Nuclear weapons	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Weapons and/or munitions	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Alcohol	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Tobacco	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Commercial gambling	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Pornography	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Fossil fuel (oil, gas, coal)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Coal	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
GMO	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Uranium	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Other				
<b>International conventions</b> <i>The fund does not invest in companies involved in breaches of international norms and conventions regarding the environment, human rights, labour rights and corporate governance, e.g. UN Global Compact and OECD's Guiding Principles For Multinational Companies.</i>				
The fund excludes all companies breaching international norms.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Companies where the fund does not see an intention to change or where the fund does not believe that the company will comply in an acceptable period of time are excluded.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Countries</b>				
For sustainability reasons, the fund does not invest in companies involved in certain countries/ fixed income instruments issued by certain countries.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Other	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

The manager contacts companies in order to influence them to adopt a more sustainable business approach.

In its own power	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Collaboration with other investors	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Voting at AGMs	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>



Annual report

# **Tundra Sustainable Frontier Fund**

515602-4803

**2018-01-01 - 2018-12-31**

This is a translated copy of the Swedish original. If any conflict occurs  
in the translation the Swedish version will prevail.

## Management report

This is a translation of the Swedish original. If any conflict occurs in the translation the Swedish version will prevail. The Board of Directors and the CEO of Tundra Fonder AB, 556838-6303, hereby submit the Annual report for the period 2018-01-01 – 2018-12-31 for Tundra Sustainable Frontier Fund, 515602-4803.

## General development

### The fund's performance

Tundra Sustainable Frontier Fund decreased by 8.43% in the first half of 2018, performing better than the benchmark which decreased by 16,85% in the same period.

### The fund's net assets development

Assets under management at December 31<sup>st</sup> 2018 amounted to SEK 1 552.8 million, which represents an increase of SEK 465.3 million compared to SEK 1 087.4 million at December 31<sup>st</sup> 2017.

The value of issued fund shares for share class A amounted to SEK 1 161.0 million, SEK 25.5 million for share class C, SEK 28.5 million for share class D, SEK 16.4 million for share class E and SEK 7.3 million for share class F while the value of redeemed fund shares for share class A amounted to SEK 484.8 million, SEK 12.8 million for share class C, SEK 39.9 million for share class D, SEK 7.7 million for share class E and SEK 0.8 million for share class F. The net issued amount hence amounted to SEK 676.2 million for share class A, SEK 12.7 million for share class C, SEK -11.4 million for share class D, SEK 8.7 million for share class E and SEK 6.4 million for share class F.

### Market development

Frontier markets as a group fell by 16,85 % during the year. Among the fund's most important markets, Egypt was the best performing market during the year, while Pakistan developed very weakly due to political and economic concerns. The largest market in the benchmark index, Argentina, fell almost 50% during the year. Market development was positive until the end of March. Subsequently, rising US long-term interest rates meant that foreigners moved capital from emerging and frontier markets back to developed markets. At the same time, oil prices rose sharply. The combination of lack of capital and rising import costs created concerns about the majority of countries' currencies, which resulted in devaluations in several countries. Two of the more severe hit were Pakistan and Sri Lanka.

### Fund management and outlook

Tundra Sustainable Frontier Fund fell 8.43% in SEK, after fees in 2018, compared to the benchmark index which fell by 16,85%. The main reason why the fund developed better than its benchmark was the choice to sell the fund's holdings in Argentina at the end of 2017 and the beginning of 2018. The fund's worst markets during the year were Sri Lanka and Pakistan where the fund's holdings fell more than 10% in both countries. Towards the end of the year, the fund repurchased its exposure to Argentina as we concluded that the valuations again looked reasonable.

Towards the end of the year, we noted that both US long-term interest rates and oil prices fell sharply. Combined with significantly weakened currencies, this provides the conditions for a better general development in 2019. Given the generally weak stock market climate in 2018, we have no particular favorite markets for 2019. The fund has never been so evenly distributed over six of our seven core markets.

### Objectives and investment policy

The objective of the fund is to provide financial exposure to economic development in emerging markets and frontier markets and to provide its unit holders with a maximum long-term return on their investment.

The fund takes into account aspects such as corporate governance, environmental and social issues as part of the investment process. The principles from international guidelines are applied (UN Global Compact, Tripartite Declaration of Principles concerning Multinational Enterprises and Social Policy and OECD Guidelines for Multinational Enterprises). The fund does not invest in companies with an exposure exceeding five percent

(defined as percent of total turnover) to sectors such as alcohol, pornography, tobacco, weapon, commercial gambling, extraction/production where the raw material mainly consist of fossil fuels or nuclear power. Companies that are involved in controversial weapons are excluded.

The fund is managed by an investment committee but with Tundra Fonder's Chief Investment Officer, Mattias Martinsson, as the lead portfolio manager.

**Risks in the fund at year end**

The fund does not hedge its currency exposure, which may affect the return in SEK in the case frontier market currencies depreciate. Many frontier market central banks peg their currencies to the USD, which creates an indirect link also to the USD where a weak USD may affect the fund return negatively and vice versa. In addition, an adverse political development in any of the fund's main markets may negatively affect the return.

**Derivatives**

According to the fund rules, the fund has the right to invest in derivative instruments in order to make the management more efficient. The fund had no exposure to derivatives during 2017. To calculate the total exposure, the fund applies the so-called commitment approach on derivative instruments.

**Financial overview**

**Main portfolio**

	AUM, SEK	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund return, %	Benchmark-return, %
2018-12-31	1 552 755 853	-	8 993 095,34	-	-	-
2017-12-31	1 087 438 063	-	5 769 450,10	-	-	-
2016-12-31	439 046 053	-	2 641 116,78	-	-	-
2015-12-31	345 307 931	-	2 379 389,86	-	-	-
2014-12-31	916 615 995	-	6 032 099,74	-	-	-
2013-12-31	253 860 513	-	2 154 423,88	-	-	-

**Share class A SEK**

	AUM, SEK	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund-return, %	Benchmark-return, %
2018-12-31	-	172,75	8 205 814,31	-	-8,43	-16,85
2017-12-31	-	188,65	5 080 492,27	-	13,50	24,28
2016-12-31	-	166,21	2 439 445,94	-	14,55	10,61
2015-12-31	-	145,10	2 178 908,18	-	-4,51	-6,83
2014-12-31	-	151,96	5 964 830,02	-	28,95	17,33
2013-12-31	-	117,84	2 113 195,82	-	17,84 <sup>1)</sup>	10,95 <sup>1)</sup>

Benchmark index: MSCI INT FM EX GCC N (SEK), from 2017-11-06 MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index (SEK).

<sup>1)</sup> Refers to the period 2013-04-02 - 2013-12-31.

**Share class C EUR**

	AUM	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund return, %	Benchmark-return, %
2018-12-31	-	17,03	254 462,12	-	-11,49	-19,42
2017-12-31	-	19,24	186 633,35	-	10,57	20,96
2016-12-31	-	17,40	188 378,80	-	9,71	5,92
2015-12-31	-	15,86	187 189,64	-	-1,49	-4,20
2014-12-31	-	16,10	67 269,72	-	21,33	10,23
2013-12-31	-	13,27	41 228,06	-	5,40 <sup>2)</sup>	2,06 <sup>2)</sup>

Benchmark index: : MSCI INT FM EX GCC N (EUR), from 2017-11-06 MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index (SEK).

<sup>2)</sup> Refers to the period 2013-06-12 - 2013-12-31

**Share class D USD**

	AUM, SEK	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund return, %	Benchmark-return, %
2018-12-31	-	18,89	155 710,25	-	-15,29	-22,97
2017-12-31	-	22,30	199 940,70	-	25,85	38,00
2016-12-31	-	17,72	6 902,26	-	6,24	2,52
2015-12-31	-	16,68	6 902,26	-	-11,79 <sup>3)</sup>	-13,61 <sup>3)</sup>

Benchmark index: MSCI INT FM EX GCC N (USD), from 2017-11-06 MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index (SEK).

<sup>3)</sup> Refers to the period 2015-04-10 - 2015-12-31

**Share class E NOK**

	AUM, SEK	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund return, %	Benchmark-return, %
2018-12-31	-	168,52	298 750,37	-	-10,74	-17,99
2017-12-31	-	188,80	254 101,95	-	20,47 <sup>4)</sup>	29,65 <sup>4)</sup>

Benchmark index: MSCI INT FM EX GCC N (NOK), from 2017-11-06 MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index (SEK).

<sup>4)</sup> Refers to the period 2017-01-05 - 2017-12-31

**Share class F EUR**

	AUM, SEK	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund-return, %	Benchmark-return, %
2018-12-31	-	16,99	78 358,29	-	-11,69	-19,42
2017-12-31	-	19,24	48 281,83	-	10,57	20,96
2016-12-31	-	17,40	6 389,78	-	9,71	5,92
2015-12-31	-	15,86	6 389,78	-	1,34 <sup>5)</sup>	2,88 <sup>5)</sup>

Benchmark index: MSCI INT FM EX GCC N (EUR), from 2017-11-06 MSCI FM xGCC IMI Net Total Return Index (SEK).

<sup>5)</sup> Refers to the period 2015-10-16 - 2015-12-31

**Key performance indicators**

	<i>Share class A SEK</i>	<i>Share class C EUR</i>	<i>Share class D USD</i>	<i>Share class E NOK</i>	<i>Share class F EUR</i>
<b>Inception date</b>	2013-04-02	2013-06-12	2015-04-10	2017-01-05	2015-10-16

**Risk & return**

Standard deviation, % <sup>1)</sup>	12,97	9,11	12,11	**	9,13
Standard deviation benchmark, % <sup>2)</sup>	11,98	11,88	15,23	**	11,88
Tracking error % <sup>3)</sup>	8,28	8,87	8,27	**	7,85
Active Share %	-	-	-	-	-
Average annual return last 2 years, %	1,95	-1,07	3,25	**	-1,19
Average annual return last 5 years, %	7,95	5,12	-0,03*	**	-2,59*

\* Since inception of the share class.

\*\* Not applicable, the share class was incepted within 24 months.

**Costs**

Management fee, %	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50
Performance fee, %	-	-	-	-	-
Transaction costs, SEK	8 899 985	235 887	176 789	306 710	76 676
Transaction costs, %	0,59	0,57	0,48	0,57	0,61
Research costs, SEK	712 544	19 329	13 738	24 688	6 287
Research costs, %	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Ongoing charges, %	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56
Subscription and redemption fees, %	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen

**Management fee**

Single investment of SEK 10 000	262,00	261,73	261,67	260,20	261,57
Monthly investments of SEK 100 / month	15,42	15,89	15,09	15,38	15,88

**Turnover**

Turnover					<b>2018</b>
Trading with group companies					0,27 Ingen

1. Standard deviation is defined as the standard deviation of the fund's return including any dividends. The calculation is based on monthly data during the past 24 months.

2. Standard deviation is defined as the standard deviation of the benchmark's total return. The calculation is based on monthly data during the past 24 months.

3. Tracking error is defined as the standard deviation of the difference in return between the fund and the benchmark. The calculation is based on monthly data during the past 24 months.

**Income statement**

<i>In SEK</i>	<i>Note</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
<b>Income and change in value</b>			
Change in value, transferable securities		-223 168 149	101 170 537
Interest		406 616	144 104
Dividends		49 056 578	15 319 740
FX gains and losses, net		636 062	-5 103 240
Other income		3 850	7 420
<b>Total</b>		<b>-173 065 043</b>	<b>111 538 561</b>
<b>Costs</b>			
Management fees			
Fees to the management company		-42 021 272	-15 872 965
Interest		-228 013	-101 293
Other financial costs		-2 884 461	-
Other costs	<i>1</i>	-9 188 744	-1 395 229
<b>Total</b>		<b>-54 322 490</b>	<b>-17 369 487</b>
<b>Net result</b>		<b>-227 387 533</b>	<b>94 169 074</b>

**Balance sheet**

<i>In SEK</i>	<i>Note</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>Assets</b>			
Transferable securities		1 515 188 809	1 038 532 333
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>1 515 188 809</b>	<b>1 038 532 333</b>
Bank accounts		33 061 479	65 269 188
Pre-paid expenses and accrued income	3	3 847 016	144 281 575
Other assets	4	17 025 416	59
<b>Total</b>		<b>1 569 122 720</b>	<b>1 248 083 155</b>
<b>Liabilities</b>			
Accrued expenses and prepaid income		6 498 755	2 357 753
Other liabilities	5	9 868 112	158 287 339
<b>Total</b>		<b>16 366 867</b>	<b>160 645 092</b>
<b>Total net assets</b>	<b>2,6</b>	<b>1 552 755 853</b>	<b>1 087 438 063</b>

**Memorandum items**



## Accounting principles and valuation of financial instruments

Amounts stated are in number of SEK if nothing else stated.

Tundra Fonder AB is a member of the Swedish Investment Fund Association and strives to comply with the Association's guidelines. During 2018, Tundra Fonder AB was compliant with all guidelines with the exception of the recommendation that at least half of an asset manager's members of the Board of Directors should be independent directors as three of seven Board members were considered to be independent at the end of 2018.

### Accounting principles

The fund applies the Mutual Funds Act, 2004:46 and the Financial Supervisory Authority's regulation of mutual funds (FFFS 2013:9) and applies the Swedish Investment Fund Association's guidelines.

### Valuation of financial instruments

The financial instruments are valued at market value according to the following order.

1. Financial instruments traded on an active market will be valued on the closing price at December 31<sup>st</sup> 2017. If this is a bank holiday, the most recent trading day prior to the bank holiday will be used.
2. If the financial instrument is not traded on an active market, the market value is derived from information from similar transactions that have taken place under market conditions.
3. Unless method 1 or 2 can be used, or are misleading, the market value is determined by a well-established valuation model.

### Note on unlisted holdings

Since the Funds may invest in securities that are restricted, unlisted, traded infrequently, thinly traded, or relatively illiquid, there is the possibility of a differential between the last available market prices for one or more of those securities and the latest indications of market values for those securities. The Funds have procedures, approved by the Board of Directors of the Company, to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available (such as certain restricted or unlisted securities and private placements) or which may not be reliably priced. Some methods for valuing these securities may include: fundamental analysis (discounted cash flow etc), sum-of-the-parts and market prices derived from similar transactions. The application of fair value pricing procedures represents a good faith determination based upon specifically applied procedures. There can be no assurance that the Funds could obtain the fair value assigned to a security if they were able to sell the security at approximately the time at which the Funds determine its NAV. There is also a probability that the fairvalue assigned to these securities significantly underestimates the actual value of these securities.

In accordance with the UCITS regulation, the Fund may invest up to 10% in unlisted securities if these are to be listed within 12 months. Historically, a limited number of such investments have been carried out on behalf of the fund. Since 2018 however, no additional investments are made in unlisted securities. If unlisted securities are not listed within 12 months, the Fund should divest the securities in a way beneficial to the unitholders. Due to the nature of unlisted holdings, the process of selling those securities may be prolonged for a significant time. Tundra Sustainable Frontier Fund held one position, Daewoo Express, as of December 31<sup>st</sup> 2018 whose listings/divestments has been delayed beyond the 12-month stipulated time period due to reasons outside the funds' control. The portfolio weight of this holding constituted 0.22% of the fund's net assets. Negotiations for divestment are ongoing but there are risks of significant further delays until the assets are either sold or listed. The Fund Company has gradually reduced the assigned valuation of the holding as repeated delays indicated the chances of a successful listing or divestment has gradually decreased. It should in particular be highlighted that there are several layers of uncertainties. Even an agreed transaction between two parties could mean the realized value might not be possible to repatriate since Central bank approval of repatriation is needed and it is not certain that such approval is given. This risk has during 2018 increased significantly given significant strains on Pakistan's foreign currency reserves experienced during 2018. In addition, it is further not unusual to see a transaction being contested within the Pakistani court system, sometimes due to legitimate concerns by a third party whose rights might be affected, sometimes as a form of blackmail. The structure of the Pakistani court system is such that even a perfectly legitimate transaction,

through stay orders, can be delayed for several years and ultimately fail as a result of third party intervention. Such delays can meanwhile impact the financial viability of the company for example through non-availability of credits etc, which might eventually mean assumptions of financial forecasts are incorrect. These layers of uncertainty mean that absolute certainty of what value will be realized can only be achieved once funds are repatriated. Should the transaction be successful or should the company become listed it could however result in a positive one-time effect on the NAV of the fund. All factors taken into consideration, including best efforts of assuring an as correct valuation at all times, it is possible that the unit price of the fund at some point during the next 12 months may experience a one-time impacts where the downside could be maximal the assigned valuation and the upside could be potentially even higher. We thus caution investors to take this into consideration before buying or selling fund units. As soon as the transaction is concluded we will update on our website and in the monthly comments. It should also be emphasized that the weight in the NAV and hence also the impact on the NAV as a result of any future transaction or listing depends on the assets under management in the Fund and any future major redemption from the Fund may escalate the impact in a substantial manner.

Daewoo Express is the largest and one of the few organized transportation companies in Pakistan. The company offers intra city services as well as long distance transportation throughout Pakistan. More information about the company: [www.daewoo.com.pk](http://www.daewoo.com.pk).

#### **Key performance indicators**

The fund follows the Swedish Investment Fund Association's guidelines on key performance indicators.

## Notes

### Note 1 Other costs

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Transaction costs main bank	177 557	98 710
Bank fees	50 078	48 875
Other fees	2 981	59 195
Cost for drawback	46 950	2 622
Capital gains tax	-3 899 954	-2 005 903
Foreign tax, transferable securities	5 207 964	921 186
Broker costs	7 326 093	2 270 544
Analysis cost	277 075	-
<b>Total</b>	<b>9 188 744</b>	<b>1 395 229</b>

### Note 2 Financial instruments

The following financial instruments were held as of 2018-12-31.

#### Securities

Sector	No. of shares	Market value	Portion %
<b>Transferable securities</b>			
<b>Category 1</b>			
BIM SON CEMENT JSC, Vietnam, VND	1 650 025	4 093 966	0,26
DG KHAN CEMENT ORD, Pakistan, PKR	4 900 000	25 052 136	1,61
HOA SEN GROUP, Vietnam, VND	6 490 000	16 127 463	1,04
LUCKY CEMENT ORD, Pakistan, PKR	1 110 000	30 777 106	1,98
SUEZ CEMENT CO, Egypt, EGP	390 642	2 383 050	0,15
TOKYO CEMENT ORD TR, Sri Lanka, LKR	8 708 114	9 906 332	0,64
TOKYO CEMENT ORD, Sri Lanka, LKR	2 315 592	2 802 354	0,18
TRI-PACK FILMS LTD, Pakistan, PKR	533 700	3 603 913	0,23
<b>Materials</b>		<b>94 746 320</b>	<b>6,10</b>
ACCESS ENGINEERING P, Sri Lanka, LKR	19 282 027	13 161 116	0,85
ACL CABLES PLC, Sri Lanka, LKR	6 044 156	10 825 758	0,70
CII ORD, Vietnam, VND	1 777 590	17 845 459	1,15
DIEN QUANG JSC, Vietnam, VND	107 250	1 134 011	0,07
ELSEWEDY ELECTRIC CO, Egypt, EGP	5 850 000	52 344 791	3,37
HEMAS HOLDINGS PLC, Sri Lanka, LKR	2 860 321	12 323 262	0,79
HOA PHAT GROUP JSC, Vietnam, VND	2 326 200	27 481 984	1,77
VIETNAM ELEC EQUIP, Vietnam, VND	3 079 446	26 036 745	1,68
<b>Industrials</b>		<b>161 153 124</b>	<b>10,38</b>
CAIRO INVESTMENT & REAL ESTA, Egypt, EGP	5 000 000	21 504 447	1,38
DRC ORD, Vietnam, VND	1 745 000	14 321 030	0,92
GB AUTO, Egypt, EGP	24 586 405	62 959 869	4,05

GUL AHMED TEXTILE, Pakistan, PKR	2 142 000	6 308 476	0,41
IFAD AUTOS LTD, Bangladesh, BDT	3 230 384	37 150 132	2,39
MOBILE WORLD INVESTMENT GROUP, Vietnam, VND	163 093	5 789 734	0,37
SAIGON GENERAL SERVI, Vietnam, VND	913 520	14 994 324	0,97
<b>Consumer discretionary</b>		<b>163 028 012</b>	<b>10,50</b>
CARGILLS CEYLON ORD, Sri Lanka, LKR	2 609 579	25 138 793	1,62
JUHAYNA FOOD INDUSTRIES, Egypt, EGP	3 440 000	19 131 543	1,23
KIDO FROZEN FOODS, Vietnam, VND	1 820 700	12 440 327	0,80
NESTLE LANKA PLC, Sri Lanka, LKR	186 509	15 353 145	0,99
OBOUR LAND FOR FOOD INDUSTRIES, Egypt, EGP	3 700 000	14 632 911	0,94
<b>Consumer staples</b>		<b>86 696 719</b>	<b>5,58</b>
ACTIVE FINE CHEMICAL, Bangladesh, BDT	7 458 000	22 271 418	1,43
AGP LTD/PK, Pakistan, PKR	2 815 500	15 229 882	0,98
BEXIMCO PHARMACEUTICALS LTD, Bangladesh, BDT	3 500 000	29 428 284	1,90
BEXIMCO-GDR REGS, Bangladesh, GBP	525 000	2 668 586	0,17
EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM, Egypt, EGP	480 000	25 321 264	1,63
FEROZESONS LABORATORIES, Pakistan, PKR	701 600	6 589 623	0,42
MLP SAGLIK HIZMETLERI AS, TURKIET, TRY	2 303 363	40 912 797	2,63
SQUARE PHAR ORD, Bangladesh, BDT	2 536 258	68 299 288	4,40
<b>Healthcare</b>		<b>210 721 142</b>	<b>13,57</b>
ACC BANK OF NIG ORD, Nigeria, NGN	105 000 000	17 358 768	1,12
ADAMJEE INSUR ORD, Pakistan, PKR	3 631 000	9 732 568	0,63
BBVA BANCO FRAN ADR, Argentina, USD	250 000	25 145 076	1,62
BRAC BANK LTD, Bangladesh, BDT	7 035 756	53 643 815	3,45
CEYLINCO INSURANCE-NON VOTIN, Sri Lanka, LKR	289 700	13 322 723	0,86
COMMERCIAL BANK OF CEYLON PLC, Sri Lanka, LKR	2 633 428	14 621 966	0,94
COMMERCIAL INTL, Egypt, EGP	1 000 000	37 071 690	2,39
CREDIT AGRICOLE, Egypt, EGP	2 067 547	41 916 420	2,70
GRUPO FINANCIERO ADR, Argentina, USD	250 000	61 025 506	3,93
GRUPO SUPERVIELLE SA, Argentina, USD	200 000	15 334 955	0,99
GUARANTY TRT BNK ORD, Nigeria, NGN	80 000 000	67 003 872	4,32
HATTON NATIONAL BANK PLC, Sri Lanka, LKR	1 319 763	13 671 955	0,88
JSC HALYK BANK GDR, Kazakhstan, USD	249 395	22 774 423	1,47
LETSHEGO, Botswana, BWP	13 201 581	17 677 062	1,14
LIEN VIET POST JOINT, Vietnam, VND	8 899 948	31 254 723	2,01
LIEN VIET RTS, Vietnam, VND	8 476 141	0	0,00
NATIONAL BANK OF PAKISTAN, Pakistan, PKR	14 850 000	40 069 320	2,58
SAMPATH BANK ORD, Sri Lanka, LKR	1 468 755	16 708 526	1,08
STANBIC IBTC HOLDING, Nigeria, NGN	12 530 509	14 607 571	0,94
UNITED BANK FOR AFRICA ORD, Nigeria, NGN	315 482 518	58 675 584	3,78
UNITED BANK LTD ORD, Pakistan, PKR	4 579 500	36 369 101	2,34
ZENITH INTL BANK ORD, Nigeria, NGN	155 000 000	86 860 699	5,59
<b>Financials</b>		<b>694 846 323</b>	<b>44,75</b>
FPT CORP, Vietnam, VND	3 344 855	57 646 828	3,71
HUM NETWORK LTD, Pakistan, PKR	16 836 000	4 789 817	0,31
SYSTEMS LTD, Pakistan, PKR	4 863 500	33 736 759	2,17

<b>IT</b>		<b>96 173 404</b>	<b>6,19</b>
AN PHU REAL ESTATE, Vietnam, VND	16 946	64 686	0,00
TPL PROPERTIES LTD, Pakistan, PKR	8 325 135	4 407 725	0,28
<b>Real estate</b>		<b>4 472 411</b>	<b>0,29</b>
<b>Total Category 1</b>		<b>1 511 837 455</b>	<b>97,36</b>
<b>Category 7</b>			
DAEWOO PAK EXPRESS, Pakistan, PKR	2 171 000	3 351 354	0,22
<b>Consumer discretionary</b>		<b>3 351 354</b>	<b>0,22</b>
<b>Total Category 7</b>		<b>3 351 354</b>	<b>0,22</b>
<b>Total transferable securities</b>		<b>1 515 188 809</b>	<b>97,58</b>
<b>Total securities</b>		<b>1 515 188 809</b>	<b>97,58</b>
<b>Other assets and liabilities</b>		<b>37 567 044</b>	<b>2,42</b>
<b>Total net assets</b>		<b>1 552 755 853</b>	<b>100,00</b>

The fund's holdings of securities have been classified into the following categories:

1. Transferable securities admitted on a regulated market or an equivalent market outside the EEA.
2. Other financial instruments trading on a regulated market or an equivalent market outside the EEA.
3. Transferable securities that are the subject of regular trading in other markets that are regulated and open to the public.
4. Other financial instruments that are regularly traded on any other market that is regulated and open to the public.
5. Transferable securities within one year from the issue are being admitted to trading on a regulated market or an equivalent market outside the EEA.
6. Transferable securities within one year from the issue will become subject to regular trading on any other market.
7. Other financial instruments.

**Note 3 Accrued expenses and prepaid income**

	2018-12-31	2017-12-31
Accrued dividends	2 553 783	579 766
Deferred taxes	1 293 233	11 500
Other	-	143 690 309
<b>Total</b>	<b>3 847 016</b>	<b>144 281 575</b>

**Note 4 Other liabilities**

	2018-12-31	2017-12-31
Unsettled acquired securities	17 025 083	-
Other	333	59
<b>Total</b>	<b>17 025 416</b>	<b>59</b>

**Note 5 Other liabilities**

	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
Unsettled acquired securities	-	157 191 040
Accrued redemptions	9 581 396	950 087
Unregistered subscriptions	286 518	146 160
Other	198	52
<b>Total</b>	<b>9 868 112</b>	<b>158 287 339</b>

**Note 6 Change in net assets**

	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Net assets at the start of the year	1 087 438 063	439 046 053
<b>Share class A SEK</b>		
Issued fund units	1 161 020 123	270 969 458
Redeemed fund units	-484 780 535	-137 653 774
Addition through merger	-	338 819 543
<b>Total</b>	<b>676 239 588</b>	<b>472 135 227</b>
<b>Share class C EUR</b>		
Issued fund units	25 534 916	698 272
Redeemed fund units	-12 837 831	-1 002 694
<b>Total</b>	<b>12 697 085</b>	<b>-304 422</b>
<b>Share class D USD</b>		
Issued fund units	28 506 147	31 979 681
Redeemed fund units	-39 873 281	-193 092
<b>Total</b>	<b>-11 367 134</b>	<b>31 786 589</b>
<b>Share class E NOK</b>		
Issued fund units	16 367 501	49 314 838
Redeemed fund units	-7 654 118	-6 243 569
<b>Total</b>	<b>8 713 383</b>	<b>43 071 269</b>

**Tundra Sustainable Frontier Fund**  
515602-4803

14

**Share class F EUR**

Issued fund units  
Redeemed fund units

7 264 386  
-841 985

7 534 273  
-

**Total**

**6 422 401**

**7 534 273**

Net result according to the income statement

-227 387 533

94 169 074

**Net assets at year end**

**1 552 755 853**

**1 087 438 063**

### Remuneration

Remuneration and benefits to employees has been calculated based on the Company's principles which has been approved by the Board of Directors. During the financial year the Company applied a calculation based on that 20 percent of the Company's profit before tax is deposited as variable remuneration to employees.

In addition, the Company may make exceptions for individuals who contributed positive from a risk adjusted perspective as long as the Company does not run the risk of violating regulatory capital requirements or otherwise threaten to put the Company at a disadvantage situation.

Each year the Board of Directors revises the Company's remuneration policy. During the year minor linguistic adjustments has been made as well as adding reference to new law. These changes have not resulted in any substantial changes of the remuneration policy.

Please refer to the Company's website for the current remuneration policy:

<http://www.tundrafonder.se/en/compliance-2/>

<b>Benefits paid to all employees in 2018</b>	<b>Amount in SEK</b>	<b>Number of employees</b>
Fixed salary	8 897 940	18
Variable remuneration to employees who are included in the number of employees and which have not been classified as special regulated staff	0	
<b>Total: Fixed salary and number of employees</b>	<b>8 897 940</b>	<b>18</b>
<b>Benefits paid to particular regulated staff 2017</b>		
a) employees in senior strategic positions	2 362 518	2.5
b) employees with responsibility for control functions. Outsourced functions	0	0
c) risk takers	2 936 851	4.5
d) employees whose total compensation is equal to, or greater than, the total remuneration to someone in senior management	0	0

The risk function has been outsourced to ISEC Services (org.no 556542-2853), which the Company refers to regarding remuneration to risk function employees.



Sustainability information

<b>Sustainability information</b>	<b>Tundra Sustainable Frontier Fund</b>
Sustainability aspects are considered in the management of the fund	<input checked="" type="checkbox"/>
Sustainability aspects are not considered in the management of the fund	<input type="checkbox"/>
<b>Sustainability aspects considered in the management of the fund</b>	
Environmental aspects (e.g. the companies' impact on the environment and climate)	<input checked="" type="checkbox"/>
Social aspects (e.g. human rights, labour rights and equality)	<input checked="" type="checkbox"/>
Corporate governance (e.g. stockholders' rights, management compensation and anti-corruption activities)	<input checked="" type="checkbox"/>
Other sustainability aspects	<input type="checkbox"/>
<b>Methods used in the sustainability work</b>	
<b>The fund includes</b>	<input checked="" type="checkbox"/>
<p>Sustainability is a determining factor in choosing which companies to invest in.</p> <p><i>The fund has specific and defined criteria for investing in companies based on environmental, social and corporate governance aspects. Sustainability is a determining factor in choosing which companies to invest in.</i></p>	<input type="checkbox"/>
Sustainability is considered when choosing which companies to invest in.	<input checked="" type="checkbox"/>
<p>Other</p> <p><i>Other methods used when choosing which companies to invest in.</i></p>	<input type="checkbox"/>
<b>The fund excludes</b>	
<i>The fund does not invest in companies involved in the following products and services. At the most five% of a company's turnover may stem from these products or services.</i>	
<b>Products and services</b>	
Cluster bombs, landmines	<input checked="" type="checkbox"/>
Chemical and biological weapons	<input checked="" type="checkbox"/>
Nuclear weapons	<input checked="" type="checkbox"/>
Weapons and/or munitions	<input checked="" type="checkbox"/>
Alcohol	<input checked="" type="checkbox"/>
Tobacco	<input checked="" type="checkbox"/>
Commercial gambling	<input checked="" type="checkbox"/>
Pornography	<input checked="" type="checkbox"/>

Fossil fuel (oil, gas, coal)	<input checked="" type="checkbox"/>
Coal	<input checked="" type="checkbox"/>
GMO	<input checked="" type="checkbox"/>
Uranium	<input checked="" type="checkbox"/>
Other	

**International conventions**

*The fund does not invest in companies involved in breaches of international norms and conventions regarding the environment, human rights, labour rights and corporate governance, e.g. UN Global Compact and OECD's Guiding Principles For Multinational Companies.*

The fund excludes all companies breaching international norms.	<input type="checkbox"/>
Companies where the fund does not see an intention to change or where the fund does not believe that the company will comply in an acceptable period of time are excluded.	<input checked="" type="checkbox"/>

**Countries**

For sustainability reasons, the fund does not invest in companies involved in certain countries/fixed income instruments issued by certain countries.	<input type="checkbox"/>
Other	<input type="checkbox"/>

The manager contacts companies in order to influence them to adopt a more sustainable business approach.

In its own power	<input checked="" type="checkbox"/>
Collaboration with other investors	<input checked="" type="checkbox"/>
Voting at AGMs	<input checked="" type="checkbox"/>

**The fund includes**

Sustainability and ESG (environmental, social responsibility and governance) is considered in economic company analysis and investment decisions. More information on a holding in the Tundra Sustainable Frontier Fund can be found at

[http://www.tundrafonder.se/wp-content/uploads/2018/07/Tundra-Case\\_Access-Bank-PLC-Nigeria.pdf](http://www.tundrafonder.se/wp-content/uploads/2018/07/Tundra-Case_Access-Bank-PLC-Nigeria.pdf)

**The fund excludes**

The fund does not invest in cluster bombs, landmines, chemical/biological weapons, nuclear weapons, alcohol, tobacco, commercial gambling, pornography, fossil fuel (oil, gas, coal), GMO or uranium .

**The Fund company has influenced**

- On March 5th 2018 Tundra Fonder AB held a sustainability forum in Colombo, Sri Lanka. The forum's participants included representatives from the top 100 listed companies, heads of brokerage houses and media representatives. The forum highlighted the growing global importance of incorporating ESG factors in companies which also attracts foreign investment. The forum offered discussion panels and workshops.
- In March 2018, Tundra signed the CEO Statement of Support for the Women's Empowerment Principles (WEPs).

**Comments on the sustainability work within Tundra Fonder AB**

The ESG team consists of a head of ESG and an ESG analyst in Stockholm, ESG analysts in Karachi and in Ho Chi Minh City. In 2018 Tundra Fonder AB hired an additional ESG analyst to work in the Ho Chi Minh City office.

More information on Tundra Fonder AB's sustainability work can be found at <http://www.tundrafonder.se/en/sustainable-2/>.



## Auditor's report

(Translation)

To the investors in Tundra Sustainable Frontier Fund, Corporate Identity Number 515602-4803

---

### Report on the annual report

#### *Opinions*

As auditors of Tundra Fonder AB, Corporate Identity Number 556838-6303, we have audited the annual report of Tundra Sustainable Frontier Fund for 2018.

In our opinion, the annual report has been prepared in accordance with the Swedish Mutual Fund's Act and Sweden's financial supervisory authority's ordinances on funds, and presents fairly, in all material respects, the financial position of Tundra Sustainable Frontier Fund as of 31 December 2017 and its financial results for the year in accordance with the Swedish Mutual Fund's Act and Sweden's financial supervisory authority ordinances on funds.

#### *Basis for opinions*

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA) and generally accepted auditing standards in Sweden. We are independent of the fund company in accordance with professional ethics for accountants in Sweden and have otherwise fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions.

#### *Responsibilities of the Fund Company*

It is the fund company who is responsible for the preparation of the annual report and that it provides a fair presentation in accordance with the Swedish Mutual Fund's Act and Sweden's financial supervisory authority ordinances on funds. The fund company is also responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of an annual report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditor's responsibility*

Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the annual report as a whole, is free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinions. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and generally accepted auditing standards in Sweden will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with ISA's, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit

evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- obtain an understanding of the association's internal control relevant to my audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the fund company.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We must inform the fund company of, amongst other matters, the planned scope and timing of the audit. We must also inform of significant audit findings during our audit, including any significant deficiencies in that internal control which we may have identified.

Stockholm, 24 April 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Authorised Public Accountant

## NØKKELINVESTORINFORMASJONSDOKUMENT



Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette fondet. Dette er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er påbudt av loven for å hjelpe deg å forstå basisen og risikoen det innebærer ved å investere i dette fondet. Vi anbefaler deg å lese dette, slik at du kan ta en informert beslutning om å investere.

**TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND, Klasse Q, NOK**

**TUNDRA FONDER AB, Reg. no.: 556838-6303**

**ISIN: SE0013749322**

### MÅL OG INVESTERINGSPOLITIKK

Målet med fondet er å gi økonomisk eksponering for økonomisk utvikling i fremvoksende markeder og grensemarkeder samt å gi andelseierne maksimal avkastning på lang sikt på investeringen. Investeringsstrategien er global og diversifisert, og dermed ikke begrenset til en bestemt sektor. Referanseindeksen er MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (NOK).

Minst 80 prosent av fondets netto aktivverdi må investeres i aksjer eller egenkapitalrelaterte omsettelige verdipapirer utstedt av selskaper som er lokalisert i eller har sin hovedvirksomhet i fremvoksende markeder og / eller grensemarkeder. Fondet kan investere opptil 20 prosent av sin netto aktivverdi i egenkapital eller egenkapitalrelaterte verdipapirer utstedt av selskaper som er klassifisert av MSCI som utviklede markeder. Uavhengig av ovennevnte begrensninger kan fondet alltid ha de likvide midler som er nødvendige for å lede fondets forvaltning, men maksimalt 20 prosent av fondets netto aktivverdi.

Fondet tar hensyn til aspekter som eierstyring, miljø og sosiale forhold som en del av investeringsprosessen. Prinsippene fra internasjonale retningslinjer brukes (FNs Global Compact, ILOs trepartserklæring om grunnleggende prinsipper for multinasjonale selskaper og sosiale hensyn samt OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper).

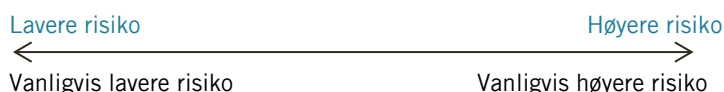
Fondet investerer ikke i selskaper med en eksponering på mer enn fem prosent (definert som prosent av den samlede omsetningen) i sektorer som alkohol, pornografi, tobakk, våpen, kommersiell gambling, utvinning / produksjon hvor råvaren hovedsakelig består av fossile brensler eller kjernekraft. Bedrifter som er involvert i kontroversielle våpen, er utelukket.

Fondets aktivverdi kan investeres i derivater med slike underliggende verdier som de som er angitt i 5:12, første ledd, av LVF. Fondet investerer primært i obligasjoner, og derivater kan brukes som tillegg. Fondet kan investere opptil 10 % av netto aktivverdi i andre fond.

Aksjeklassen betaler ikke utbytte. Tegnings- og innløsningsvalutaen til denne aksjeklassen er NOK. Anbefaling: Dette fondet er muligvis ikke egnet for investorer som planlegger å innløse investert kapital innenfor en periode på 5 år.

Forespørsler om å tegne eller innløse fondsenheter kan gjøres på en svensk bankdag før kl. 14.30. Tegning finner sted til den prisen som er etablert på den bankdagen forespørselen mottas og kapitalen er kreditert på fondets bankkonto. Innløsninger finner sted til en pris som er fastsatt på den bankdagen fondsstyret mottar forespørselen.

### RISIKO- OG BELØNNINGSPROFIL



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risiko- og belønningsindikatoren illustrerer forbindelsen mellom risiko og potensiell avkastning i fondet. Hvis fondet er mindre enn fem år, er relevant indeks lagt til i beregningen.

Dette fondet er i risikokategori 5, noe som betyr høy risiko for nedgang og økning i verdien av enheter. Risikokategori 1 betyr ikke at fondet er risikofritt. Fondet kan over tid bevege seg mot venstre eller høyre på skalaen. Det er fordi indikatoren er basert på historiske data, som ikke nødvendigvis er en pålitelig indikator for fremtidig risiko og belønning.

Fondet investerer hovedsakelig i firmaer som er børsnotert i fremvoksende markeder, og grensemarkeder. Det er generelt forbundet med svært høy risiko, men også med potensial for svært høy belønning. Indikatoren viser hovedsakelig økninger og fall for aksjene som fondet investerer i.

Indikatoren viser de største risikoene i fondet, men ikke risikoen under ekstreme omstendigheter på aksjemarkedene for ikke å kunne sette inn eller trekke tilbake en investering fra fondet innen den angitte tiden (likviditetsrisiko).

## AVGIFTER

### Engangsavgifter tatt før eller etter at du har investert i fondet

Inngangsavgift	5,00 %
----------------	--------

Dette er det **maksimale** som kan tas ut av pengene dine før inntektene fra investeringen din blir utbetalt.

### Avgifter tatt fra fondet gjennom et år

Løpende avgifter	1,25 %
------------------	--------

### Avgifter tatt fra fondet under visse spesifikke forhold.

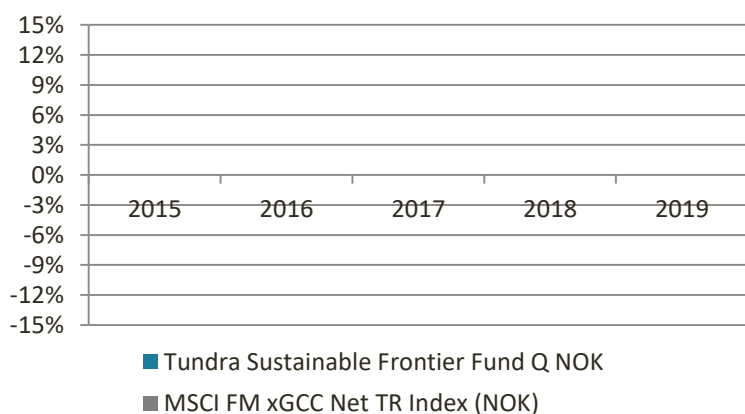
Ytelsesavgift	Ingen
---------------	-------

De løpende avgiftene du betaler, brukes til å betale driftskostnadene for fondet, inkludert markedsførings- og distribusjonskostnader. Disse avgiftene reduserer den potensielle avkastningen på investeringen din.

Inngangsavgiften som vises, er et maksimaltall. **I øyeblikket er inngangsavgiften 0 prosent.** Spør din økonomiske rådgiver om inngangs- og utgangsavgifter.

De løpende avgiftene kan variere fra år til år. Løpende avgifter antas å være forvaltningshonorar hvis fondet ikke har en historie med et helt kalenderår og derfor mangler nok data.

## TIDLIGERE YTELSE NOK



Ytelse er regnet ut etter avgifter. Verdier er regnet ut i NOK.

Tidligere ytelse er ikke nødvendigvis en indikator for fremtidig ytelse.

Aksjeklassen ble lansert i 2020. Det er derfor ikke nok data tilgjengelig til å gi en nyttig indikator på tidligere resultater for investorer.

	2015	2016	2017	2018	2019
Tundra Sustainable Frontier Fund Q NOK					
MSCI FM xGCC Net TR Index (NOK)					

## PRAKTISK INFORMASJON

Mer informasjon om fondet finnes i prospektet, fondsregler og årsrapporter. Disse er tilgjengelige gratis både på engelsk og svensk på nettstedet vårt. Vennligst ta kontakt om du ønsker en gratis papirkopi. Et sammendrag av forvaltningsselskapets godtgjøringspolitikk finnes på selskapets nettsted. En kopi av informasjonen kan også fås gratis på forespørsel.

**Nettsted:** [www.tundrafonder.se/en](http://www.tundrafonder.se/en)

**E-post:** [backoffice@tundrafonder.se](mailto:backoffice@tundrafonder.se)

**Telefon:** + 46 8 551 145 70

**Forvalter:** SEB

**Revisor:** PwC

**Netto aktivverdi ("NAV"):** Andelsverdien beregnes daglig og kunngjøres på nettstedet vårt.

**Skatt:** Gjeldende lover for beskatning kan påvirke din personlige skattestilling.

**Krav til minimumsinvestering:** Ingen.

## GODKJENNING

Fondet er godkjent i Sverige og reguleres av det svenske finansstilsynet).

Aksjeklassen er bare tilgjengelig for

- investorer som innen rammen av en avtale om investeringstjenester i samsvar med kapittel 2, 1. ledd, av den svenske verdipapirmarkedsloven (2007:528) eller tilsvarende svenske eller utenlandske reguleringer, investerer i fondet, og der forvaltningsselskapet ikke betaler tilskyndelser til den enheten som leverer investeringstjenester, og der investoren ikke får tilbakebetaling av deler av forvaltningsgebyret fra forvaltningsselskapet,
- og
- forsikringsselskaper som innen rammen av avtaler med forsikringstakere investerer i fondet, og der forvaltningsselskapet ikke betaler tilskyndelser til forsikringsselskapet eller forsikringsdistributøren for distribusjon av aksjeklassen, og der forsikringstakeren ikke får tilbakebetaling av deler av forvaltningsgebyret fra forvaltningsselskapet.

Tundra Fonder AB kan bare holdes ansvarlig på grunnlag av eventuelle uttalelser i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller ikke i overensstemmelse med de relevante delene av prospektet for fondet.

## PUBLISERING

Publisert i investorinformasjonsdokumentet ble publisert den 16. mars 2020.



Semi-annual report

# Tundra Sustainable Frontier Fund

515602-4803

January 1st 2019 – June 30th 2019



TUNDRA  FONDER

## **Management report**

This is a translation of the Swedish original. If any conflict occurs in the translation the Swedish version will prevail. The Board of Directors and the CEO of Tundra Fonder AB, 556838-6303, hereby submit the Semi-annual report for the period 2019-01-01 – 2019-06-30 for Tundra Sustainable Frontier Fund, 515602-4803.

## **Fund performance**

Tundra Sustainable Frontier Fund fell by 2.22% (SEK) during the first half of 2019 compared to the benchmark index which rose by 8.89%. Our underweights in Argentina, Romania and Kenya and our overweights in Pakistan and Sri Lanka were the main reasons why the fund underperformed. Given that all but one of our core markets (Vietnam) ended the half year in negative territory, the fund could not keep up with the benchmark index.

## **The Fund's net assets development**

Assets under management at June 30th, 2019 amounted to SEK 1 299.6 million, which represents a decrease of SEK 253.1 million compared to SEK 1 552.8 million at December 31st 2018.

The value of issued fund shares amounted to SEK 74.8 million for Class A, SEK 0.1 for Class C, SEK 107.6 million for Class D, SEK 13.2 million for Class E and SEK 1.3 million for Class F. The value of redeemed fund shares amounted to SEK 371.6 million for Class A, SEK 8.8 million for Class C, SEK 50.9 million for Class D, SEK 3.3 million for Class E and SEK 1.5 million for Class F. The value of the total change of fund shares during the period hence amounted to SEK -296.8 million for Class A, SEK -8.7 million for Class C, SEK 56.7 million for Class D, SEK 9.9 million for Class E and SEK -0.2 million for Class F.

## **Market development**

During the first half year many frontier markets recovered significantly. The benchmark index rose 8.89% (SEK). The appetite for the riskier part of frontier markets and early emerging markets was however still low, especially the mid and small cap segment of these markets. This was signified by the fact that the small cap indices of all of our seven core markets underperformed their respective large cap indices. We cannot recall having seen that before. There was a clear preference for large, well-known names, which indicates investors are wary of positioning themselves long term.

## **Fund management and outlook**

The reform process in Pakistan is very promising and could lead to a long-term large upswing in foreign direct investment but short term the market was plagued with continued concerns, such as the weaker Pakistani rupee. Sri Lanka, which was just about to recover from last year's significant devaluation, was hit severely during Easter as a coordinated terrorist attack killed hundreds in the country. That was a big blow to the tourism industry, which traditionally has been an important contributor to the balance of payment (ca 5% of GDP). Nigeria's election was a disappointment as the incumbent Buhari will remain in power for the next years. His inability to initiate significant economic reforms means many foreign investors have given up. Out of our core markets only Vietnam saw significant foreign interest. Going forward we are more optimistic. Sri Lanka is now recovering from the terrorist attacks and the tourism sector might not be as badly hit as initially feared. Pakistan's ongoing reforms and its improving international relations open up for a very strong couple of years. The average valuation of the fund of around 7x earnings, and good growth outlooks for our portfolio companies, makes us optimistic of improved returns going forward.

## **Objectives and investment policy**

The objective of the fund is to provide financial exposure to economic development in emerging markets and frontier markets and to provide its unit holders with a maximum long-term return on their investment.

The fund takes into account aspects such as corporate governance, environmental and social issues as part of the investment process. The principles from international guidelines are applied (UN Global Compact, Tripartite Declaration of Principles concerning Multinational Enterprises and Social Policy and OECD Guidelines for Multinational Enterprises). Companies that are involved in controversial weapons are also excluded.

The fund is managed by an investment committee but with Tundra Fonder's Chief Investment Officer Mattias Martinsson being ultimately responsible.

### **Risks**

We consider potential major drops in the global stock markets to be the largest individual risk. This could lead to a further decline in the investment interest also in frontier markets and thus affect the stock prices adversely. The fund does not hedge against currency risks, which could come to affect the return in SEK if the currencies in the frontier markets weaken. The central banks in many frontier markets compare its own currency to the US dollar, which creates an indirect connection and risk against the US dollars development, where a weaker US dollar could affect share prices negatively and vice versa. The fund has a relatively high share of its assets in Pakistan, Vietnam, Egypt, Nigeria, Bangladesh and Sri Lanka. Political instability in one or several of these countries could affect the return of the fund negatively.

### **Derivatives**

According to the fund statutes, the fund has the right to trade in options, futures and other derivatives, and the right to lend securities. The fund had no exposure to derivatives, or similar instruments during the period.

## Financial overview

### Main portfolio

	AUM, SEK	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund- return, %	Benchmark return, %
2019-06-30	1 299 639 660	-	7 711 935.59	-	-	-
2018-12-31	1 552 755 853	-	8 993 095.34	-	-	-
2017-12-31	1 087 438 063	-	5 769 450.10	-	-	-
2016-12-31	439 046 053	-	2 641 116.78	-	-	-
2015-12-31	345 307 931	-	2 379 389.86	-	-	-
2014-12-31	916 615 995	-	6 032 099.74	-	-	-
2013-12-31	253 860 513	-	2 154 423.88	-	-	-

### Share class A SEK

	AUM	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund return, %	Benchmark- return, %
2019-06-30	-	168.92	6 554 482.61	-	-2.22	8.89
2018-12-31	-	172.75	8 205 814.31	-	-8.43	-16.85
2017-12-31	-	188.65	5 080 492.27	-	13.50	24.98
2016-12-31	-	166.21	2 439 445.94	-	14.55	10.61
2015-12-31	-	145.10	2 178 908.18	-	-4.51	-6.83
2014-12-31	-	151.96	5 964 830.02	-	28.95	17.33
2013-12-31	-	117.84	2 113 195.82	-	17.84 <sup>1)</sup>	10.95 <sup>1)</sup>

MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (SEK) until 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (SEK) 2017-11-06 – 2019-04-30. MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (SEK) from 2019-05-01.

<sup>1)</sup> Refers to the period 2013-04-02 - 2013-12-31

**Share class C EUR**

	AUM	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund return, %	Benchmark return, %
2019-06-30	-	15.98	209 754.66	-	-6.17	4.73
2018-12-31	-	17.03	254 462.12	-	-11.49	-19.42
2017-12-31	-	19.24	186 633.35	-	10.57	21.64
2016-12-31	-	17.40	188 378.80	-	9.71	5.92
2015-12-31	-	15.86	187 189.64	-	-1.49	-4.20
2014-12-31	-	16.10	67 269.72	-	21.33	10.23
2013-12-31	-	13.27	41 228.06	-	5.40 <sup>2)</sup>	2.06 <sup>2)</sup>

MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (EUR) until 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (EUR) 2017-11-06 – 2019-04-30. MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (EUR) from 2019-05-01.

<sup>2)</sup> Refers to the period 2013-06-12 - 2013-12-31

**Share class D USD**

	AUM	NAV	No. of issued fund shares	Dividend	Total fund return, %	Benchmark return, %
2019-06-30	-	17.59	517 600.70	-	-6.88	3.82
2018-12-31	-	18.89	155 710.25	-	-15.29	-22.97
2017-12-31	-	22.30	199 940.70	-	25.85	38.79
2016-12-31	-	17.72	6 902.26	-	6.24	2.52
2015-12-31	-	16.68	6 902.26	-	-11.79 <sup>3)</sup>	-13.61 <sup>3)</sup>

MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (USD) until 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (USD) 2017-11-06 – 2019-04-30. MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (USD) from 2019-05-01.

<sup>3)</sup> Refers to the period 2015-04-10 - 2015-12-31

**Share class E NOK**

	AUM	NAV	No. of issued fund units	Dividend	Total fund return, %	Benchmark return, %
2019-06-30	-	155.16	353 401.56	-	-7.93	2.52
2018-12-31	-	168.52	298 750.37	-	-10.74	-17.99
2017-12-31	-	188.80	254 101.95	-	20.47 <sup>4)</sup>	31.43 <sup>4)</sup>

MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (NOK) until 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (NOK) 2017-11-06 – 2019-04-30. MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (NOK) from 2019-05-01. Return Index (NOK)

<sup>4)</sup> Refers to the period 2017-01-05 - 2017-12-31

**Fund share class F EUR**

	AUM	NAV	No. of issued fund units	Dividend	Total fund return, %	Benchmark-return, %
2019-06-30	-	15.92	76 696.1	-	-6.30	4.73
2018-12-31	-	16.99	78 358.29	-	-11.69	-19.42
2017-12-31	-	19.24	48 281.83	-	10.57	21.64
2016-12-31	-	17.40	6 389.78	-	9.71	5.92
2015-12-31	-	15.86	6 389.78	-	1.34 <sup>5)</sup>	2.88 <sup>5)</sup>

MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (EUR) until 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (EUR) 2017-11-06 – 2019-04-30. MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (EUR) from 2019-05-01.

<sup>5)</sup> Refers to the period 2015-10-16 - 2015-12-31

## Balance sheet

<i>In SEK</i>	<i>Note</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>Assets</b>			
Transferable securities		1 222 701 431	1 515 188 809
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1 222 701 431</b>	<b>1 515 188 809</b>
Bank accounts		70 864 016	33 061 479
Pre-paid expenses and accrued income	2	3 382 623	3 847 016
Other assets	3	7 857 536	17 025 416
<b>Total</b>		<b>1 304 805 606</b>	<b>1 569 122 720</b>
<b>Liabilities</b>			
Accrued expenses and prepaid income		2 819 645	6 498 755
Other liabilities	4	2 346 301	9 868 112
<b>Total</b>		<b>5 165 946</b>	<b>16 366 867</b>
<b>Total net assets</b>	<b>1,5</b>	<b>1 299 639 660</b>	<b>1 552 755 853</b>
<b>Memorandum items</b>		None	None

## **Accounting principles and valuation of financial instruments**

Amounts stated are in number of SEK if nothing else stated.

Tundra Fonder AB is a member of the Swedish Investment Fund Association and strives to comply with the Association's guidelines. During the first half of 2019, Tundra Fonder AB was compliant with all guidelines with the exception of the recommendation that at least half of an asset manager's members of the Board of Directors should be independent directors as two of five Board members were considered to be independent at the closing day.

### **Accounting principles**

The fund applies the Mutual Funds Act, 2004:46 and the Financial Supervisory Authority's regulation of mutual funds (FFFS 2013:9) and applies the Swedish Investment Fund Association's guidelines.

### **Valuation of financial instruments**

The financial instruments are valued at market value according to the following order.

1. Financial instruments traded on an active market will be valued on the closing price at closing day. If this is a bank holiday, the most recent trading day prior to the bank holiday will be used.
2. If the financial instrument is not traded on an active market, the market value is derived from information from similar transactions that have taken place under market conditions.
3. Unless method 1 or 2 can be used, or are misleading, the market value is determined by a well-established valuation model.

### **Note on unlisted holdings**

Since the Fund may invest in securities that are restricted, unlisted, traded infrequently, thinly traded, or relatively illiquid, there is the possibility of a differential between the last available market prices for one or more of those securities and the latest indications of market values for those securities. The Fund has procedures, approved by the board of directors of the fund management company, which involves a valuation committee to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available (such as certain restricted or unlisted securities and private placements) or which may not be reliably priced. Some methods for valuing these securities may include: fundamental analysis (discounted cash flow etc), sum-of-the-parts and market prices derived from similar transactions. The application of fair value pricing procedures represents a good faith determination based upon specifically applied procedures. There can be no assurance that the Fund could obtain the fair value assigned to a security if it were able to sell the security at approximately the time at which the Fund determines its NAV. There is also a probability that the fair value assigned to these securities significantly underestimates the actual value of these securities. Since the Fund may invest in securities that are restricted, unlisted, traded infrequently, thinly traded, or relatively illiquid, there is the possibility of a differential between the last available market prices for one or more of those securities and the latest indications of market values for those securities. The Fund have procedures, approved by the Board of Directors of the Company, to determine the fair value of individual securities and other assets for which market prices are not readily available (such as certain restricted or unlisted securities and private placements) or which may not be reliably priced. Some methods for valuing these securities may include: fundamental analysis (discounted cash flow etc), sum-of-the-parts and market prices derived from similar transactions. The application of fair value pricing procedures represents a good faith determination based upon specifically applied procedures. There can be no assurance that the Fund could obtain the fair value assigned to a security if it were able to sell the security at approximately the time at which the Fund determines its NAV. There is also a probability that the fair value assigned to these securities significantly underestimates the actual value of these securities.

In accordance with the UCITS regulation, the Fund may invest up to 10% in unlisted securities if these are to be listed within 12 months. Historically, a limited number of such investments have been carried out on behalf of



some of the fund. Since 2018 however, no additional investments are made in unlisted securities. If unlisted securities are not listed within 12 months, the Fund should divest the securities in a way beneficial to the unitholders. Due to the nature of unlisted holdings, the process of selling those securities may be prolonged for a significant time.

Tundra Pakistan Fund held one position, **Daewoo Express**, as of June 30<sup>th</sup> 2019, whose listings/divestments has been delayed beyond the 12-month stipulated time period due to reasons outside the fund's control. The portfolio weight of this holding constituted 0.18% of the fund's net assets. Negotiations for divestment are ongoing but there are risks of significant further delays until the assets are either sold or listed. The Fund Company has gradually reduced the assigned valuation of the holding as repeated delays indicated the chances of a successful listing or divestment has gradually decreased.

It should in particular be highlighted that there are several layers of uncertainties. Even an agreed transaction between two parties could mean the realized value might not be possible to repatriate since Central bank approval of repatriation is needed and it is not certain that such approval is given. This risk has during 2018 increased significantly given significant strains on Pakistan's foreign currency reserves experienced during 2018. In addition, it is further not unusual to see a transaction being contested within the Pakistani court system, sometimes due to legitimate concerns by a third party whose rights might be affected, sometimes as a form of blackmail. The structure of the Pakistani court system is such that even a perfectly legitimate transaction, through stay orders, can be delayed for several years and ultimately fail as a result of third party intervention. Such delays can meanwhile impact the financial viability of the company for example through non-availability of credits etc, which might eventually mean assumptions of financial forecasts are incorrect. These layers of uncertainty mean that absolute certainty of what value will be realized can only be achieved once funds are repatriated. Should the transaction be successful or should the company become listed it could however result in a positive one-time effect on the NAV of the fund. All factors taken into consideration, including best efforts of assuring an as correct valuation at all times, it is possible that the unit price of the fund at some point during the next 12 months may experience a one-time impacts where the downside could be maximal the assigned valuation and the upside could be potentially even higher.

We thus caution investors to take this into consideration before buying or selling fund units. As soon as the transaction is concluded we will update on our website and in the monthly comments. It should also be emphasized that the weight in the NAV and hence also the impact on the NAV as a result of any future transaction or listing depends on the assets under management in the Fund and any future major redemption from the Fund may escalate the impact in a substantial manner.

Daewoo Express is the largest and one of the few organized transportation companies in Pakistan. The company offers intra city services as well as long distance transportation throughout Pakistan. More information about the company: [www.daewoo.com.pk](http://www.daewoo.com.pk)

#### **Key performance indicators**

The fund follows the Swedish Investment Fund Association's guidelines on key performance indicators.

## Notes

### Note 1 Financial instruments

The following financial instruments were held as of 2019-06-30.

#### Securities

Sector	No. Of shares	Market value	Portion %
Transferable securities			
<b>Category 1</b>			
DG KHAN CEMENT ORD, Pakistan, PKR	4 900 000	15 991 403	1.23
HOA SEN GROUP, Vietnam, VND	7 139 000	21 106 940	1.62
LUCKY CEMENT ORD, Pakistan, PKR	1 110 000	24 311 285	1.87
TOKYO CEMENT ORD TR, Sri Lanka, LKR	8 708 114	8 386 599	0.65
TOKYO CEMENT ORD, Sri Lanka, LKR	2 315 592	2 802 855	0.22
TRI-PACK FILMS LTD, Pakistan, PKR	533 700	2 043 662	0.16
<b>Materials</b>		<b>74 642 744</b>	<b>5.74</b>
ACCESS ENGINEERING P, Sri Lanka, LKR	19 282 027	14 409 594	1.11
ACL CABLES PLC, Sri Lanka, LKR	6 044 156	9 797 090	0.75
ELSEWEDY ELECTRIC CO, Egypt, EGP	4 950 000	39 106 394	3.01
HEMAS HOLDINGS PLC, Sri Lanka, LKR	4 001 928	13 057 850	1.00
HOA PHAT GROUP JSC, Vietnam, VND	3 024 060	28 316 674	2.18
<b>Industrials</b>		<b>104 687 601</b>	<b>8.06</b>
GB AUTO, Egypt, EGP	23 586 405	53 802 176	4.14
IFAD AUTOS LTD, Bangladesh, BDT	2 930 384	26 136 890	2.01
SAIGON GENERAL SERVI, Vietnam, VND	913 520	15 288 023	1.18
<b>Consumer discretionary</b>		<b>95 227 088</b>	<b>7.33</b>
CARGILLS CEYLON ORD, Sri Lanka, LKR	2 609 579	26 093 645	2.01
JUHAYNA FOOD INDUSTRIES, Egypt, EGP	2 177 610	12 502 994	0.96
KIDO FROZEN FOODS, Vietnam, VND	1 820 700	18 499 609	1.42
NESTLE LANKA PLC, Sri Lanka, LKR	186 509	14 254 006	1.10
OBOUR LAND FOR FOOD INDUSTRIES, Egypt, EGP	3 700 000	14 430 254	1.11
<b>Consumer staples</b>		<b>85 780 508</b>	<b>6.60</b>
ACTIVE FINE CHEMICAL, Bangladesh, BDT	7 458 000	22 446 379	1.73
AGP LTD/PK, Pakistan, PKR	2 815 500	11 271 263	0.87
ASIRI HOSPITALS, Sri Lanka, LKR	30 000 000	33 155 169	2.55
BEXIMCO PHARMACEUTICALS LTD, Bangladesh, BDT	3 500 000	32 140 132	2.47
BEXIMCO-GDR REGS, Bangladesh, GBP	525 000	2 379 213	0.18
EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM, Egypt, EGP	600 000	26 368 025	2.03
FEROZESONS LABORATORIES, Pakistan, PKR	701 600	4 518 357	0.35
MLP SAGLIK HIZMETLERI AS, Turkey, TRY	2 303 363	42 743 791	3.29
SQUARE PHAR ORD, Bangladesh, BDT	1 796 258	52 227 110	4.02
<b>Health care</b>		<b>227 249 439</b>	<b>17.49</b>
ACC BANK OF NIG ORD, Nigeria, NGN	205 000 000	34 765 329	2.67
ADAMJEE INSUR ORD, Pakistan, PKR	3 631 000	7 468 106	0.57
BRAC BANK LTD, Bangladesh, BDT	5 838 497	42 904 270	3.30
CEYLINCO INSURANCE-NON VOTIN, Sri Lanka, LKR	289 700	11 160 156	0.86

COMMERCIAL BANK OF CEYLON PLC, Sri Lanka, LKR	2 675 878	12 941 736	1.00
CREDIT AGRICOLE, Egypt, EGP	1 250 000	32 686 024	2.52
GUARANTY TRT BNK ORD, Nigeria, NGN	52 631 572	41 779 539	3.21
HATTON NATIONAL BANK PLC, Sri Lanka, LKR	1 339 428	9 480 961	0.73
LETSHEGO, Botswana, BWP	13 201 581	16 563 990	1.27
LIEN VIET POST JOINT, Vietnam, VND	11 160 254	34 685 876	2.67
MASAN GROUP CORP, Vietnam, VND	1 023 650	33 854 279	2.60
MEEZAN BANK, Pakistan, PKR	5 500 000	27 813 003	2.14
NATIONAL BANK OF PAKISTAN, Pakistan, PKR	14 850 000	29 000 704	2.23
SAMPATH BANK ORD, Sri Lanka, LKR	1 994 530	14 611 356	1.12
STANBIC IBTC HOLDING, Nigeria, NGN	12 530 509	12 998 738	1.00
UNITED BANK FOR AFRICA ORD, Nigeria, NGN	230 000 000	37 523 050	2.89
UNITED BANK LTD ORD, Pakistan, PKR	4 579 500	39 158 368	3.01
ZENITH INTL BANK ORD, Nigeria, NGN	100 000 000	51 030 729	3.93
<b>Financials</b>		<b>490 426 214</b>	<b>37.74</b>
HUM NETWORK LTD, Pakistan, PKR	16 836 000	3 076 929	0.24
SYSTEMS LTD, Pakistan, PKR	5 349 850	29 487 176	2.27
<b>Information technology</b>		<b>32 564 105</b>	<b>2.51</b>
FPT CORP, Vietnam, VND	4 050 314	83 922 037	6.46
<b>Telecom</b>		<b>83 922 037</b>	<b>6.46</b>
AN PHU REAL ESTATE, Vietnam, VND	16 946	67 523	0.01
CAIRO INVESTMENT & REAL ESTA, Egypt, EGP	4 000 000	21 809 228	1.68
TPL PROPERTIES LTD, Pakistan, PKR	8 325 135	3 931 730	0.30
<b>Real estate</b>		<b>25 808 481</b>	<b>1.99</b>
<b>Total Category 1</b>		<b>1 220 308 217</b>	<b>93.90</b>
<b>Category 7</b>			
DAEWOO PAK EXPRESS, Pakistan, PKR	2 171 000	2 393 213	0.18
<b>Consumer discretionary</b>		<b>2 393 213</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Category 7</b>		<b>2 393 213</b>	<b>0.18</b>
<b>Total transferable securities</b>		<b>1 222 701 431</b>	<b>94.08</b>
<b>Other assets and liabilities</b>		<b>76 983 229</b>	<b>5.92</b>
<b>Total net assets</b>		<b>1 299 639 660</b>	<b>100.00</b>

The fund's holdings of securities have been classified into the following categories:

1. Transferable securities admitted on a regulated market or an equivalent market outside the EEA.
2. Other financial instruments trading on a regulated market or an equivalent market outside the EEA.
3. Transferable securities that are the subject of regular trading in other markets that are regulated and open to the public.
4. Other financial instruments that are regularly traded on any other market that is regulated and open to the public.
5. Transferable securities within one year from the issue are being admitted to trading on a regulated market or an equivalent market outside the EEA.

6. Transferable securities within one year from the issue will become subject to regular trading on any other market.
7. Other financial instruments.

**Note 2 Accrued expenses and prepaid income**

	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Accrued dividends	1 947 926	2 553 783
Deferred taxes	1 434 697	1 293 233
<b>Total</b>	<b>3 392 623</b>	<b>3 847 016</b>

**Note 3 Other assets**

	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Unsettled acquired securities	7 339 023	17 025 083
Tax provisions	518 513	333
<b>Total</b>	<b>7 857 536</b>	<b>17 025 416</b>

**Note 4 Other liabilities**

	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
Accrued redemptions	2 242 886	9 581 396
Unregistered subscriptions	103 403	286 518
Other	12	198
<b>Total</b>	<b>2 346 301</b>	<b>9 868 112</b>

**Note 5 Change in net assets**

	<i>2019-01-01- 2019-06-30</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Net assets at the start of the year	1 552 755 853	1 087 438 063
<b>Share class A SEK</b>		
Issued fund units	74 812 033	1 161 020 123
Redeemed fund units	-371 569 111	-484 780 535
<b>Total</b>	<b>-296 757 078</b>	<b>676 239 588</b>
<b>Share class C EUR</b>		
Issued fund units	121 746	25 534 916
Redeemed fund units	-8 793 704	-12 837 831
<b>Total</b>	<b>-8 671 958</b>	<b>12 697 085</b>
<b>Share class D USD</b>		
Issued fund units	107 594 475	28 506 147
Redeemed fund units	-50 910 249	-39 873 281
<b>Total</b>	<b>56 684 226</b>	<b>-11 367 134</b>
<b>Share class E NOK</b>		
Issued fund units	13 209 937	16 367 501
Redeemed fund units	-3 291 276	-7 654 118
<b>Total</b>	<b>9 918 661</b>	<b>8 713 383</b>
<b>Share class F EUR</b>		
Issued fund units	1 322 700	7 264 386
Redeemed fund units	-1 522 556	-841 985
<b>Total</b>	<b>-199 856</b>	<b>6 422 401</b>
Net result according to the income statement	-14 090 188	-227 387 533
<b>Net assets at end of period</b>	<b>1 299 639 660</b>	<b>1 552 755 853</b>

## Sustainability Information

### Monitoring our sustainability work

All Tundra funds take sustainability into account. We generally use Environmental, Social and Corporate Governance (ESG) aspects in summarising our sustainability work. All three pillars of ESG are important in these efforts, and our investment process takes environmental, social and ethical aspects into consideration.

Our two research offices, one in Karachi (Pakistan) and one in Ho Chi Minh City (Vietnam), allow us to closely monitor the companies in our markets, and Tundra's sustainability work is under continuous development as new knowledge is advanced in different areas. The ESG team consists of a Sustainability Manager and an ESG Researcher in Stockholm (both researchers), plus a Senior ESG Analyst in Karachi and an ESG Analyst in Ho Chi Minh City.

Tundra's sustainability work includes our own research within the framework of TURN | Tundra Research Network, which runs local projects through collaboration with international networks in Tundra's focus countries. The following are examples of projects initiated during the first half of 2019:

- Pakistan:
  - o Co-organiser of a project aimed at increasing reporting around Agenda 2030 for listed companies in collaboration with the UNDP. Initiator of a project within Waste to Energy in collaboration with representatives of government, academia and large organisations in the energy sector locally.
- Vietnam:
  - o Collaboration with UNDP Vietnam on an environmental index for launch to listed companies. Collaboration with the ILO on training in workers' rights directed at large organisations and listed companies.
- Nigeria:
  - o Collaboration with one of the country's leading banks and a Swedish research institute on projects aimed at promoting women's entrepreneurship.
- Sri Lanka:
  - o Collaboration with the Colombo Stock Exchange on training and development of sustainability guidelines for listed companies.

As an organisation, Tundra Fonder has in the first half of 2019 participated in or hosted a series of events that relate to sustainability:

- In February, Tundra participated as an invited guest at the launch of the EAT-Lancet report on health, nutrition, climate, environment, fishing and agriculture at the UN in New York.
- In March, Tundra Fonder and the UNDP jointly hosted a workshop where Agenda 2030 and the implementation of the Sustainable Development Goals (SDGs) were discussed with a number of major companies in Pakistan.
- Organised by Business Sweden and the Swedish Embassy, a forum was held in Karachi in April with discussions on sustainable cities. Tundra moderated and contributed content for two panels.
- As an invited speaker, Tundra participated in May in a delegation to Hanoi, Vietnam, with Sweden's Trade Minister, where sustainability was a prevalent theme. More than 50 Swedish companies and many local representatives from different organisations participated.
- In June, Tundra held its third SDG Breakfast event with the theme Responsible Ownership, at which representatives of business, research and non-profit activities participated in discussions.

### The fund has selected

All our funds are actively managed. Before any potential investment, we conduct an analysis of each company that includes an assessment of future growth prospects and what we believe is a long-term stable earnings level. Together with an assessment of the company's future growth opportunities, we establish a long-term realistic valuation of the company and its share. We believe that a company's operations, and how it conducts

these from a sustainability perspective, are crucial components for future success, which is why we view the sustainability analysis as an integral part of our company analysis.

Through our own internal rating system, we can see how companies position themselves in various relevant aspects of ESG. In general, our investments should be seen as long-term, and our starting point is to exert influence rather than divest.

### **The fund has deselected**

We do not invest in companies that conduct their operations in violation of well-established international standards in the areas of the environment, human rights, labour rights and corruption. This applies to all of Tundra's funds. Standards that are particularly taken into account are the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the ILO Tripartite Declaration of Principles Concerning Multinational Enterprises and Social Policy.

None of Tundra's funds invest in companies that:

- Violate UN fundamental conventions on human rights, the environment, labour rights and corruption (and that, after Tundra has made them aware of such violations, do not initiate an action plan within twelve months); and
- Companies involved in controversial weapons (anti-personnel landmines, cluster weapons, biological and chemical weapons, and nuclear weapons). Tundra takes an active role on sustainability issues through dialogue and by placing demands on the companies the fund invests in.

In the case of the Tundra Sustainable Frontier Fund, the fund also does not invest in companies that are involved in:

- Extraction of fossil fuels or production where the raw material consists largely of fossil fuels
- Tobacco production
- Production of pornographic material

In addition, the fund does not invest in companies that have more than 5% of their total sales involved with:

- Distribution of tobacco products
- Alcohol (production/distribution)
- Weapons and defence materiel
- Commercial gambling activities
- Distribution of pornographic material
- Genetically modified crops (GMOs)

The fund has not had any investments in the above sectors since the criteria were set.

### **The fund management company has advocated**

Tundra strives to maintain contact with all portfolio companies through our ESG questionnaire.

In the case of the Tundra Sustainable Frontier Fund, we conduct a systematic analysis of all companies with regard to a number of different ESG markers. By sending feedback to all companies in the fund, we have deepened our dialogue with a number of these companies and laid the groundwork for a more open and constructive dialogue. The response rate for the questionnaire for 2018 was 58% of the companies in the fund, compared with 54% in 2017. Of the companies in the fund, 75% are judged according to given criteria to have very good ESG practices.

Tundra votes at general meetings, but this is only considered to be one contributing aspect of our advocacy.

**Overall comments on the sustainability work of Tundra Fonder AB**

Tundra's ESG work is characterised by the following:

- Evidence-based research to identify the key areas of ESG work for the sectors and countries in which we invest
- Regular meeting forums with our institutional investors
- Regular sustainability conferences with our portfolio companies, other listed local companies, voluntary organisations and representatives of government and regulators
- ESG questionnaire sent to all companies forming the basis of Tundra's ESG Rating System
- Collaborations with universities and researchers
- Contact with local NGOs, journalists and experts
- Separate sustainability report
- Case studies on our companies based on research and current events

More information about Tundra Fonder AB's sustainability work is available at:  
<http://www.tundrafonder.se/sustainable/>

To read the complete Sustainability Report: <http://bit.ly/2WV4Qk6>



11 February 2020



FI Dnr 20-2648  
(Our ref. number)

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## UCITS ATTESTATION

Article 2 of Commission Regulation (EU) No 584/2010 of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of Council as regards the form and content of the standard notification letter and UCITS attestation, the use of electronic communication between competent authorities for the purpose of notification, and procedures for on-the-spot verifications and investigations and the exchange of information between competent authorities (OJ L 176, 10.7.2010, p.16).

**Finansinspektionen** is the competent authority in Sweden

Address: Box 7821

Telephone number: +46 8 408 980 00

E-mail address: finansinspektionen@fi.se

Fax number: +46 8 24 13 35

that carries out the duties provided in Article 97(1) of Directive 2009/65/EC.

For the purpose of Article 93(3) of Directive 2009/65/EC, Finansinspektionen certifies that:

**Tundra Sustainable Frontier Fund**

is established in

**Sweden,**

was set up on:

**2 September 2011,**

has registry number:

**515602-4803,**

registered with

**Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen)**

is: (please tick appropriate one box)  
either  a common fund/unit trust

List of all compartments approved in the home Member State, if applicable

Serial no.      Name

1

2

3

...

Managed by the management company:

**Tundra Fonder AB**

**Birger Jarlsgatan 33**

**111 45 Stockholm, Sweden**

or  an investment company:

List of all compartments approved in the home Member State, if applicable

Serial no.      Name

1

2

3

...

That: (please tick appropriate one box)

either  has designated a management company

or  is self-managed

and fulfils the conditions set out in Directive 2009/65/EC.

Stockholm 11 February 2020

FINANSINSPEKTIONEN



Malin Lewander

*Legal Assistant*

Capital Markets Law

+46 8 408 983 23

[malin.lewander@fi.se](mailto:malin.lewander@fi.se)

## Simon Norenius

---

**From:** Jon Scheiber  
**Sent:** den 17 februari 2020 09:34  
**To:** 'post@finanstilsynet.no'  
**Cc:** finansinspektionen@fi.se; Malin Lewander (malin.lewander@fi.se)  
**Subject:** Notification of cross border marketing of a Swedish UCITS fund

To whom it may concern,  
Tundra Fonder AB, Swedish registration number 556838-6303 incorporated at Birger Jarlsgatan 33, 111 45 Stockholm, Sweden, a Swedish asset manager under the supervision of the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen) would like to inform Finanstilsynet of its intention to market a new share class, share class Q, of the UCITS fund Tundra Sustainable Frontier Fund.

The fund is domiciled in Sweden under the supervision of Finansinspektionen and Tundra Fonder AB has earlier notified Finanstilsynet through Finansinspektionen of its intention to market this fund through distributors in Norway (registration number with Finansinspektionen FI Dnr 13-6168).

The new share class Q, which Tundra Fonder AB now would like to make available in Norway, is denominated in NOK and has ISIN code SE0013749322.

Questions related to this notification can be directed to the undersigned.

Regards,  
Jon Scheiber, CEO Tundra Fonder AB

Jon Scheiber  
CEO / Partner  
TUNDRA FONDER AB  
Birger Jarlsgatan 33, 2 tr  
SE-111 45 STOCKHOLM  
SWEDEN  
Phone: + 46 8 551 145 70  
Direct: +46 8 124 515 69  
Mobile: +46 70 339 0775  
Fax: + 46 8 551 145 71  
E-mail: [jon.scheiber@tundrafonder.se](mailto:jon.scheiber@tundrafonder.se)  
[www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se)

Follow us on:



 Please consider the environment before printing this email

Join the campaign at <http://thinkBeforePrinting.org>

### Disclaimer:

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 pga fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder. Informationsbroschyren, årsredovisning, halvårsredogörelse, faktablad och övrig information finns på vår hemsida. Du kan också kontakta oss om du vill att vi ska skicka dessa handlingar kostnadsfritt till dig. Har du några frågor är du välkomna att ringa oss på telefonnummer 08-5511 4570.

*The value of the capital invested in a fund may either increase or decrease in value and it is not certain that you will be able to recover all of your investment. Historical return is no guarantee of future return. The Full Prospectus, KIID etc. are available on our homepage [www.tundrafonder.se](http://www.tundrafonder.se). You can also contact us to receive the documents free of charge.*