



OM FONDEN

Tundra Pakistan Fund är en aktiefond fokuserad på den ekonomiska tillväxten i Pakistan, världens sjätte folkrikaste nation där 200m människor försöker skapa en bättre framtid. Sedan lanseringen oktober 2011 har fonden varit en av de fonder i världen som levererat högst avkastning. Internationella media målar upp en bild av Pakistan som ett terrornästa präglad av instabilitet. Tundra ser istället en annan verklighet med en hastigt växande befolkning, skickliga företagsledare och några av de mest spännande och lägst värderade bolagen vi stött på bland tillväxt- och frontiermarknader. Nästan 600 bolag är noterade på Pakistan Stock Exchange, och marknaden har haft en av världens bästa avkastningar de senaste 20 åren men fortfarande är värderingarna bland de lägsta i världen.

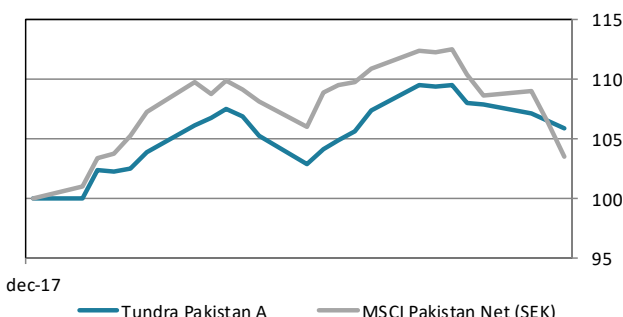
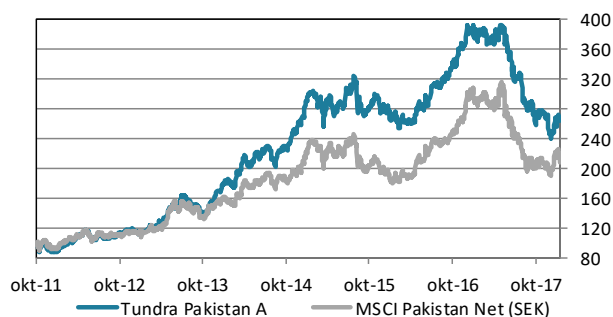
Fonden förvaltas enligt Tundras filosofi om aktiva aktieval och investeringsteamet innefattar Tundras lokala analyskontor i Pakistan. Hållbarhetsaspekter är en viktig komponent i förvaltningen där varje portföljbolag måste leva upp till FN:s krav vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, bolagsstyrning och miljöpåverkan.

Läs om den senaste utvecklingen [här](#).

Utveckling	Värde (SEK)	1 mån	i år	12 mån	3 år	Start
Tundra Pakistan A	263,50	6,0%	6,0%	-29,0%	-12,8%	163,5%
Jämförelseindex	6 090,91	3,5%	3,5%	-26,6%	-11,0%	108,9%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



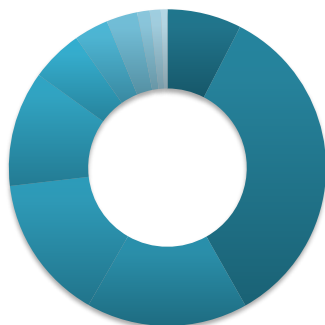
Fondens månadsutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2011										-6,2%	-1,0%	-5,7%	-12,5%
2012	7,1%	5,2%	6,8%	4,5%	1,7%	-7,2%	4,2%	1,6%	-1,9%	5,3%	4,1%	-2,2%	32,5%
2013	-0,4%	8,1%	-0,9%	6,8%	13,6%	-1,4%	9,4%	-9,4%	-4,1%	1,9%	8,9%	7,5%	44,7%
2014	9,7%	-4,9%	13,6%	4,3%	6,5%	0,2%	3,2%	-8,0%	8,1%	4,2%	5,3%	8,0%	60,6%
2015	12,2%	-3,4%	-7,7%	6,1%	-1,0%	1,6%	7,0%	-3,5%	-7,8%	5,7%	-3,2%	-1,1%	2,8%
2016	-2,2%	-3,0%	-0,8%	2,1%	5,3%	5,4%	5,7%	2,9%	2,3%	2,9%	6,7%	5,8%	37,9%
2017	-2,7%	1,9%	-1,7%	2,0%	-0,1%	-9,8%	-5,9%	-11,7%	2,3%	-7,9%	-0,1%	-7,1%	-34,9%
2018	6,0%												6,0%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

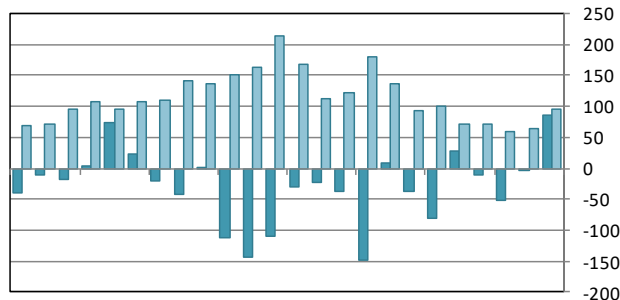
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder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

Sektorfördelning



■ Kassa och övrigt	8%
■ Basindustri	34%
■ Bank och Finans	16%
■ Sällanköpsvaror	15%
■ Dagligvaror	12%
■ Kraft	5%
■ IT	4%
■ Hälsovård	3%
■ Fastigheter	1%
■ Verkstad	1%
■ Energi	1%
■ Telekom	0%

Utländska flöden och daglig omsättning



feb-16 maj-16 aug-16 nov-16 feb-17 maj-17 aug-17 nov-17
 ■ Utländska nettoflöde till börsen, Pakistan (USDm)
 ■ Daglig börsomsättning Pakistan (USDm)

Största innehav	Vikt i portfölj	Land	P/E 17	P/E 18E	Direkt- avkastning	Avkastning 1 mån(SEK)
Lucky Cement	7,1%	Pakistan	14,0	14,2	2,6%	14,4%
International Brands	7,0%	Pakistan	-	-	0,0%	0,0%
Engro Corporation Ltd	5,9%	Pakistan	15,5	12,7	8,1%	5,8%
Daewoo Pak Express	5,5%	Pakistan	-	-	0,0%	0,0%
D.G. Khan Cement	4,9%	Pakistan	8,4	7,9	4,9%	14,9%
Nishat Mills Ltd	4,1%	Pakistan	13,4	11,1	2,9%	9,4%
Systems Ltd	3,5%	Pakistan	15,4	13,7	2,6%	11,9%
United Bank Ltd	3,0%	Pakistan	9,2	8,6	6,6%	-0,9%
Pioneer Cement Ltd	2,9%	Pakistan	5,7	7,6	5,7%	15,0%
Meezan Bank Ltd	2,9%	Pakistan	12,7	9,9	1,6%	10,3%

Bästa aktier i januari Avkastning (SEK)

Ferozsons Laboratories	39,2%
Pak Elektron Ltd	23,0%
Fauji Foods Ltd	22,6%
Gen Tyre & Rubb	21,0%
Sui Northern Gas Ord	20,6%

Sämsta aktier i januari Avkastning (SEK)

Habib Sugar Mills Ltd	-6,6%
Shezan International Ltd	-6,2%
Bata Pakistan Ltd	-2,0%
EFU Life Assurance	-1,8%
United Bank Ltd	-0,9%

Fondfakta

Startdatum	2011-10-14
Startkurs	100,00
Kursnotering	Dagligen
Förvaltare	Tundra Fonder AB
Jämförelseindex	MSCI Pakistan Net (SEK)
Bankkonto	SEB 5851-10 76190
ISIN kod	SE0004211308
PPM nr	705806
Bloomberg	TUNDPK SS
Andelsklasser, valuta	SEK, USD, EUR
Utdelning	Ingen utdelning

Risk och kostnader*

Aktiv risk (Tracking error)	9,5%
Aktiv andel (Active share)	66,7%
Standardavvikelse	18,0%
Standardavvikelse, jmf-index	21,1%
Beta	0,76
Information ratio	-0,87
Antal innehav	44
Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltningsavgift/år	2,5%
Förvalt kapital	577,7 MSEK

* Risknyckeltal beräknade på månadsavkastning under 24 månader rullande.

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

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