



OM FONDEN

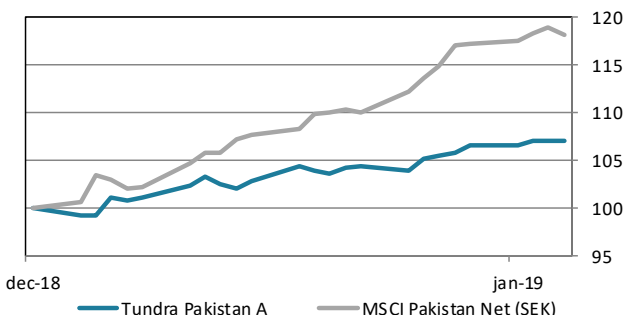
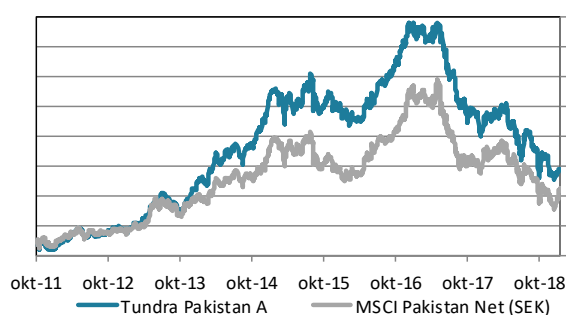
Tundra Pakistan Fund är en aktiefond fokuserad på den ekonomiska tillväxten i Pakistan, världens sjätte folkrikaste nation där fler än 200m människor försöker skapa en bättre framtid. Internationella media målar upp en bild av Pakistan som ett terrornäste präglad av instabilitet. Tundra ser istället 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 frontier-marknader. Nästan 600 bolag är noterade på Pakistan Stock Exchange, och aktiemarknaden har varit en av världens bästa 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 | 197,15 | 7,1% | 7,1% | -25,2% | -27,1% | 97,2% |
| Jämförelseindex | 4 906,78 | 18,1% | 18,1% | -19,4% | -8,7% | 68,3% |

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



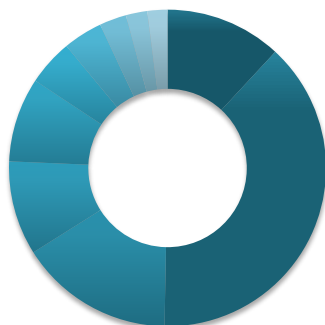
Fondens månadsutveckling

| | 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% | 32,3% |
| 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% | 44,8% |
| 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% | 3,1% | 1,6% | 1,2% | -8,0% | -6,9% | -1,7% | 1,1% | -6,1% | -2,5% | -7,1% | -9,1% | -26,0% |
| 2019 | 7,1% | | | | | | | | | | | | 7,1% |

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

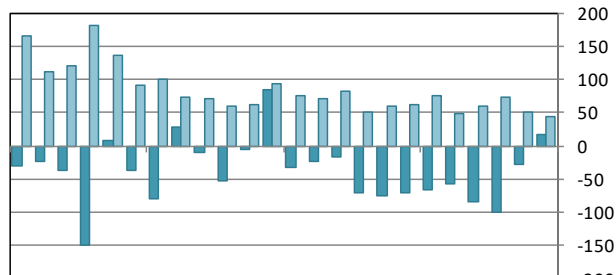
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder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

Sektorfördelning



- Kassa och övrigt 12%
- Basindustri 38%
- Bank och Finans 16%
- Kraft 10%
- Sällanköpsvaror 9%
- Hälsovård 5%
- Dagligvaror 4%
- Verkstad 3%
- IT 2%
- Fastigheter 2%
- Telekom 0%
- Energi 0%

Utländska flöden och daglig omsättning



feb-17 aug-17 feb-18 aug-18

- Utländska nettoflöde till börsen, Pakistan (USDm)
- Daglig börsomsättning Pakistan (USDm)

| Största innehav | Vikt i portfölj | Land | P/E 18 | P/E 19E | Direkt- avkastning | Avkastning 1 mån(SEK) |
|--------------------------------|-----------------|----------|--------|---------|-----------------------|--------------------------|
| Lucky Cement Ltd | 8,6% | Pakistan | 10,2 | 11,9 | 2,3% | 4,2% |
| D.G. Khan Cement Co Ltd | 7,2% | Pakistan | 4,6 | 9,8 | 5,6% | 6,1% |
| United Bank Ltd | 6,5% | Pakistan | 12,7 | 7,4 | 6,9% | 20,4% |
| Hub Power Co Ltd | 6,3% | Pakistan | 9,3 | 7,9 | 6,9% | 9,6% |
| Habib Bank Ltd | 5,9% | Pakistan | 15,3 | 8,3 | 2,8% | 25,3% |
| Maple Leaf Cement Factory Ltd | 4,4% | Pakistan | 6,3 | 7,8 | 5,7% | 8,2% |
| Fauji Fertilizer Bin Qasim Ltd | 4,1% | Pakistan | 18,8 | 11,7 | 3,9% | 11,1% |
| Pioneer Cement Ltd | 4,1% | Pakistan | 6,6 | 7,6 | 5,2% | 3,6% |
| Shezan International Ltd | 4,0% | Pakistan | - | - | - | 8,5% |
| K-Electric Ltd | 3,3% | Pakistan | 32,0 | 64,0 | - | 9,4% |

Bästa aktier i januari

| Bästa aktier i januari | Avkastning (SEK) |
|----------------------------|------------------|
| Ferozsons Laboratories Ltd | 31,2% |
| Habib Bank Ltd | 25,3% |
| United Bank Ltd | 20,4% |
| Hum Network Ltd | 16,9% |
| Shifa Intl Hospitals Ltd | 15,3% |

Sämsta aktier i januari

| Sämsta aktier i januari | Avkastning (SEK) |
|------------------------------------|------------------|
| Aisha Steel Mills Ltd-Pref Share | -11,1% |
| EFU Life Assurance Ltd | -4,4% |
| Systems Ltd | -0,1% |
| Daewoo Pak Express Packages Ltd | 0,0% |

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) | 11,9% |
| Aktiv andel (Active share) | 69,9% |
| Standardavvikelse | 17,9% |
| Standardavvikelse, jmf-index | 24,3% |
| Beta | 0,65 |
| Information ratio | -0,26 |
| Antal innehav | 31 |
| Riskenivå | 6 av 7 (se KIID för mer info) |
| Förvaltningsavgift/år | 2,5% |
| Förvalt kapital | 312,2 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.