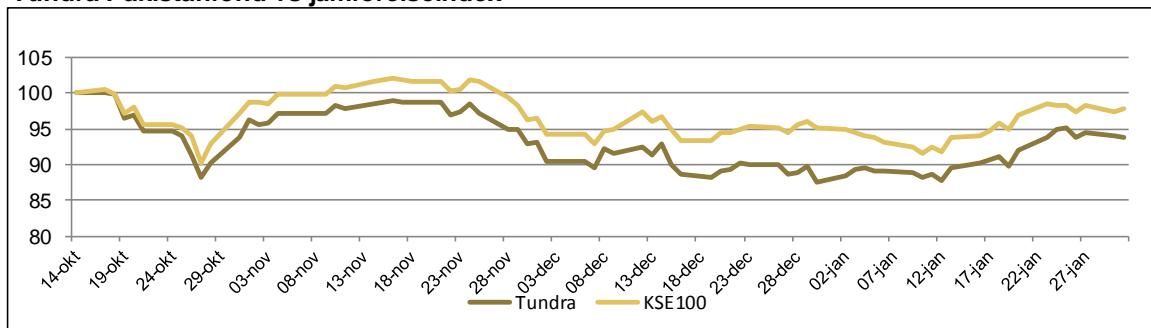




## Tundra Pakistanfond vs jämförelseindex



## Utveckling

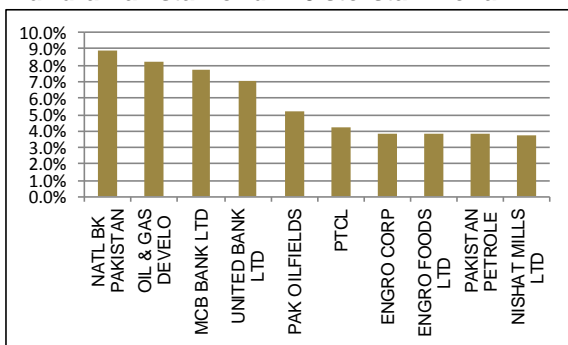
|             | 1 mån | 3 mån | 1 år | Start |
|-------------|-------|-------|------|-------|
| Fonden      | 7.1%  | 0.0%  | -    | -6.3% |
| KSE100(SEK) | 2.9%  | 0.8%  | -    | -2.1% |

## Portföljdata

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Aktiv risk (Tracking error)* | 8.4%  |
| Standardavvikelse*           | 24.1% |
| Beta*                        | 0.99  |

\* Sedan fondstart 11-10-14

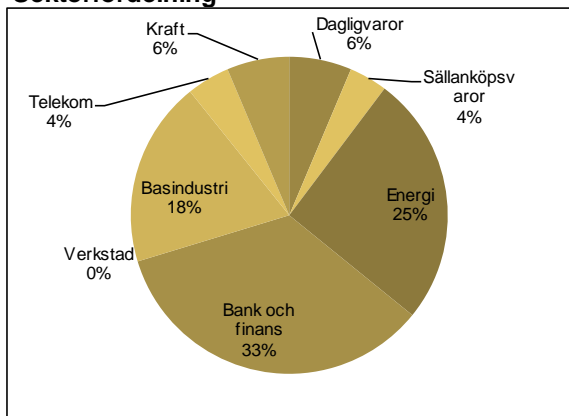
## Tundra Pakistanfond - 10 största innehav



## Marknadskommentar

Fonden steg 7,1% (SEK) under månaden, jämfört med marknaden som steg 2,9% och de mest likvida aktierna (KSE30) som steg 8,0% under månaden. Handelsvolymerna förbättrades markant. Ett presenterat åtgärds paket (se separat utskick) från Pakistanska Finansinspektionen (SECP) var huvudanledningen. Genomsnittliga volymerna steg till USD 35 m (USD 60 m efter paketet). Marknaden hjälptes också av lugnare politisk retorik där spänningarna mellan regeringspartiet (PPP) och militären minskade medan Högsta domstolens (HD) varning till PPP om att man ej avskaffat NRO (National Reconciliation Ordinance - immunitet för politiker verksamma 86-99 infört under Musharraf) adderade nytt politiskt moment. Rapportssäsongen har inletts och bolagsresultaten har överlag kommit in starkare än väntat. Fondens bästa positioner var MCB Bank +29,3% (PKR) och Engro Corp +26,3%. Sämst uppvisade Fatima Fertilizer -5,9% och Packages - 5,4%. Vi inväntar på kort sikt HDs utredning av Memogate (prel slutet av februari) samt utvecklingen i NRO. Vi går även snart in i utdelningssäsongen (slutet av feb-mars) vilket tenderar öka intresset.

## Sektorfördelning



## Fondfakta

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| Startdatum  | 2011-10-14                    |
| Startkurs   | 100                           |
| Kursnotering  | Dagligen                      |
| Förvaltningsavgift/år   | 2.5%                          |
| Riskenivå   | 7 av 7 (se KIID för mer info) |
| Förvaltare  | Tundra Fonder AB              |
| Jämförelseindex   | KSE100 (SEK)                  |
| Bankkonto   | SEB 5851-1076190              |
| ISIN kod  | SE0004211308                  |
| PPM nr  | 705806                        |
| För mer information kring handel av fonden besök vår hemsida <a href="http://www.tundrafonder.se">www.tundrafonder.se</a> |                               |

Mer information om våra fonder finns i informationsbroschyren eller faktabladet för respektive fond.

Kontakta oss om du vill att vi ska skicka dessa handlingar till dig