



### OM FONDEN

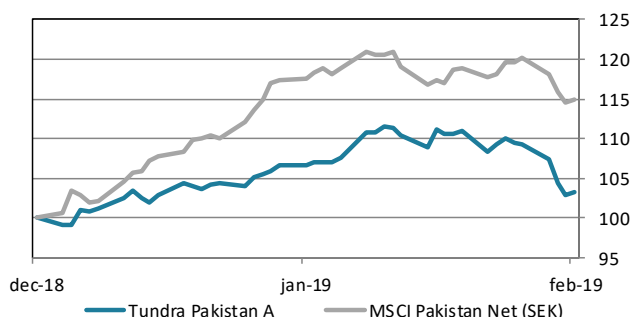
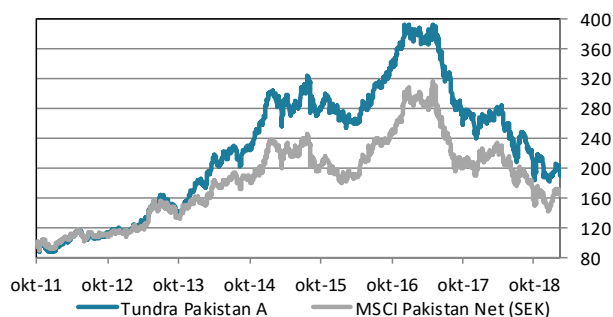
Tundra Pakistan Fund är en aktiefond fokuserad på den ekonomiska tillväxten i Pakistan, världens sjätte folkrikaste nation där fler än 200m människor försöker skapa en bättre framtid. Internationella media målar upp en bild av Pakistan som ett terrornäste präglad av instabilitet. Tundra ser istället 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	189,98	-3,6%	3,2%	-30,1%	-27,6%	90,0%
Jämförelseindex	4 776,84	-2,6%	15,0%	-25,7%	-12,6%	63,9%

### Fonden vs jmf-index (sedan start)

### Fonden vs jmf-index (i år)



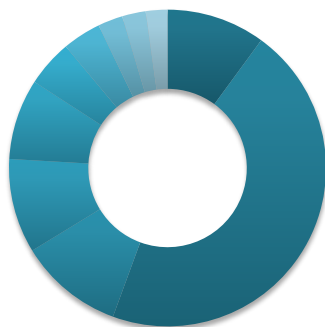
### Fondens månadsutveckling

	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%	32,3%
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%	-3,6%											3,2%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

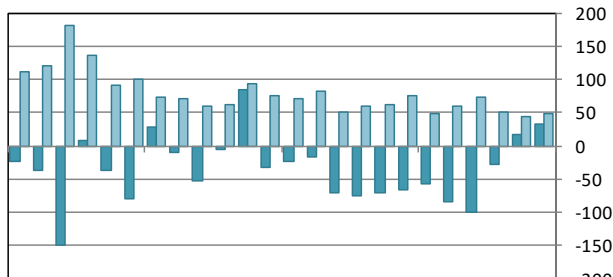
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder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

### Sektorfördelning



- Kassa och övrigt 10%
- Basindustri 46%
- Bank och Finans 11%
- Kraft 10%
- Sällanköpsvaror 8%
- Hälsovård 5%
- Dagligvaror 4%
- Verkstad 3%
- IT 2%
- Fastigheter 2%
- Telekom 0%
- Energi 0%

### Utländska flöden och daglig omsättning



mar-17      sep-17      mar-18      sep-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	9,1%	Pakistan	10,2	12,0	2,2%	0,6%
D.G. Khan Cement Co Ltd	8,2%	Pakistan	5,0	9,8	4,3%	8,9%
Hub Power Co Ltd	6,3%	Pakistan	8,7	7,3	7,0%	-5,6%
United Bank Ltd	6,2%	Pakistan	11,4	6,8	8,3%	-10,0%
Maple Leaf Cement Factory Ltd	4,4%	Pakistan	6,0	7,4	5,7%	-4,5%
Fauji Fertilizer Bin Qasim Ltd	4,2%	Pakistan	17,7	11,0	4,2%	-4,6%
Pioneer Cement Ltd	4,1%	Pakistan	6,2	7,4	5,7%	-4,2%
Shezan International Ltd	3,9%	Pakistan	-	-	-	-2,2%
International Steels Ltd	3,5%	Pakistan	6,4	6,7	6,2%	-7,1%
K-Electric Ltd	3,3%	Pakistan	30,2	60,4	-	-4,6%

### Bästa aktier i februari

Bästa aktier i februari	Avkastning (SEK)
D.G. Khan Cement Co Ltd	8,9%
Systems Ltd	6,5%
Cherat Cement Co Ltd	4,8%
Bata Pakistan Ltd	1,4%
Lucky Cement Ltd	0,6%

### Sämsta aktier i februari

Sämsta aktier i februari	Avkastning (SEK)
Hum Network Ltd	-14,0%
Aisha Steel Mills Ltd-Pref Share	-12,7%
Pak Elektron Ltd	-12,1%
Gen Tyre & Rubber Co (Pak) Ltd	-11,6%
Habib Bank Ltd	-10,7%

### 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)	11,8%
Aktiv andel (Active share)	74,8%
Standardavvikelse	17,6%
Standardavvikelse, jmf-index	23,9%
Beta	0,65
Information ratio	-0,23
Antal innehav	32
Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltningsavgift/år	2,5%
Förvalt kapital	297,4 MSEK

\* Risknyckeltal beräknade på månadsavkastning under 24 månader rullande.

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

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