



OM FONDEN

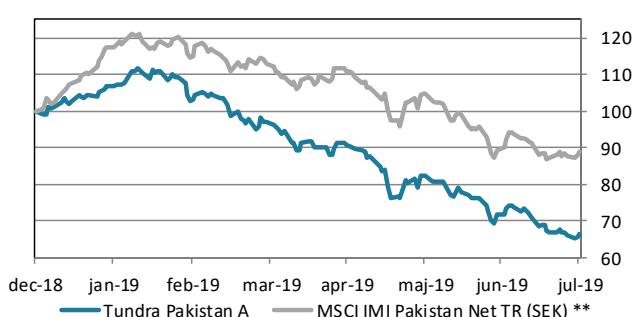
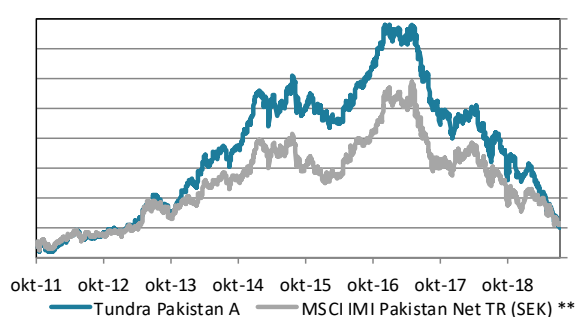
Tundra Pakistan Fund är en aktiefond fokuserad på den ekonomiska tillväxten i Pakistan, världens sjätte folkrikaste nation där fler än 200m människor försöker skapa en bättre framtid. Internationella media målar upp en bild av Pakistan som ett terrornäste präglad av instabilitet. Tundra ser istället 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	122,63	-7,0%	-33,4%	-47,9%	-60,7%	22,6%
Jämförelseindex **	10 946,36	-0,1%	-11,0%	-34,6%	-46,7%	26,9%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



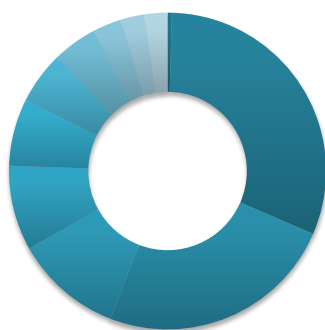
Fondens månadsutveckling

	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%	-5,9%	-6,8%	-9,1%	-12,9%	-7,0%						-33,4%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

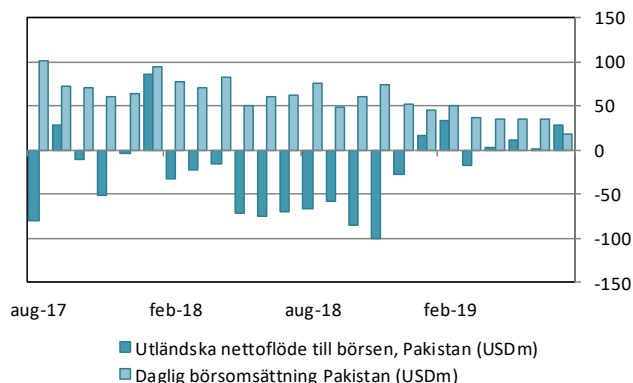
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder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

Sektorfördelning



■ Kassa och övrigt 0%
■ Bank och Finans 31%
■ Basindustri 24%
■ Kraft 11%
■ Energi 9%
■ Sällanköpsvaror 7%
■ Dagligvaror 5%
■ Hälsovård 5%
■ Fastigheter 3%
■ IT 2%
■ Verkstad 2%
■ Telekom 0%

Utländska flöden och daglig omsättning



Största innehav	Vikt i portfölj	Land	P/E 19E	P/E 20E	Direkt- avkastning	Avkastning 1 mån(SEK)
Hub Power Co Ltd	8,0%	Pakistan	6,6	4,1	6,8%	-5,9%
Lucky Cement Ltd	8,0%	Pakistan	10,4	10,8	2,5%	4,6%
United Bank Ltd	7,4%	Pakistan	8,0	5,8	7,9%	4,1%
Shezan International Ltd	5,3%	Pakistan	-	-	-	2,5%
MCB Bank Ltd	4,9%	Pakistan	8,4	6,5	9,5%	5,5%
Habib Bank Ltd	4,7%	Pakistan	9,1	5,0	4,7%	11,8%
Meezan Bank Ltd	4,7%	Pakistan	6,8	5,7	5,3%	-1,0%
Oil & Gas Development Co Ltd	4,6%	Pakistan	4,9	4,8	9,6%	1,4%
D.G. Khan Cement Co Ltd	3,6%	Pakistan	6,1	6,3	5,1%	-17,5%
Bank Alfalah Ltd	3,1%	Pakistan	4,9	4,2	6,7%	-2,4%

Bästa aktier i juli	Avkastning (SEK)	Sämsta aktier i juli	Avkastning (SEK)
Habib Bank Ltd	11,8%	Amreli Steels Lt	-29,4%
MCB Bank Ltd	5,5%	Maple Leaf Cement Factory Ltd	-22,7%
Pakistan Oilfields Ltd	5,5%	Pak Elektron Ltd	-21,2%
Tri-Pack Films Ltd	4,9%	International Steels Ltd	-19,8%
Lucky Cement Ltd	4,6%	Abbott Laboratories (Pak) Ltd	-18,1%

Fondfakta		Risk och kostnader*	
Startdatum	2011-10-14	Aktiv risk (Tracking error)	12,5%
Startkurs	100,00	Aktiv andel (Active share)	56,9%
Kursnotering	Dagligen	Standardavvikelse	18,6%
Förvaltare	Tundra Fonder AB	Standardavvikelse, jmf-index	24,4%
Jämförelseindex**	MSCI IMI Pakistan Net TR (SEK)	Beta	0,66
Bankkonto	SEB 5851-10 76190	Information ratio	-0,66
ISIN kod	SE0004211308	Antal innehav	34
PPM nr	705806	Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Bloomberg	TUNDPK SS	Förvaltningsavgift/år	2,5%
Andelsklasser, valuta	SEK, USD, EUR	Förvalt kapital	172,4 MSEK
Utdelning	Ingen utdelning		

* Risknyckeltal beräknade på månadsavkastning under 24 månader rullande. ** Fonden bytte jämförelseindex 2019-04-01

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.