



OM FONDEN

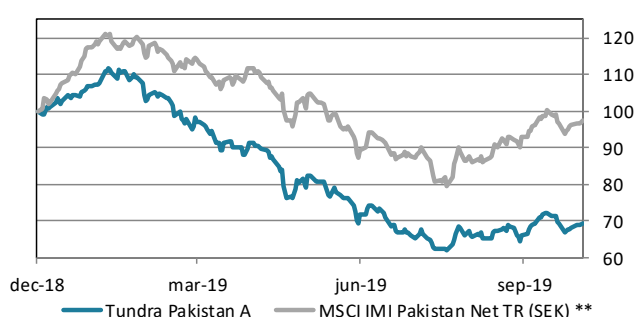
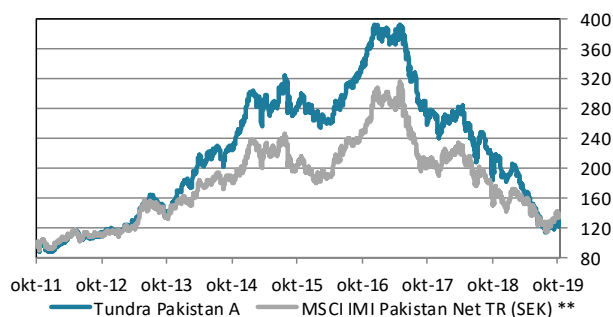
Tundra Pakistan Fund är en aktiefond fokuserad på den ekonomiska tillväxten i Pakistan, världens sjätte folkrikaste nation där fler än 200m människor försöker skapa en bättre framtid. Internationella media målar upp en bild av Pakistan som ett terrornäste präglad av instabilitet. Tundra ser istället 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	127,50	4,4%	-30,7%	-41,5%	-62,3%	27,5%
Jämförelseindex **	11 967,53	4,7%	-2,7%	-21,5%	-44,2%	38,7%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



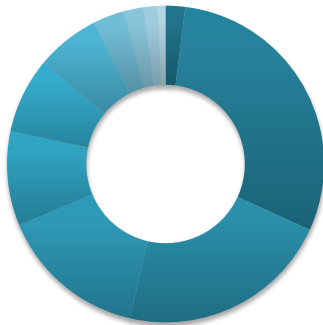
Fondens månadsutveckling

	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%	-1,2%	0,7%	4,4%			-30,7%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

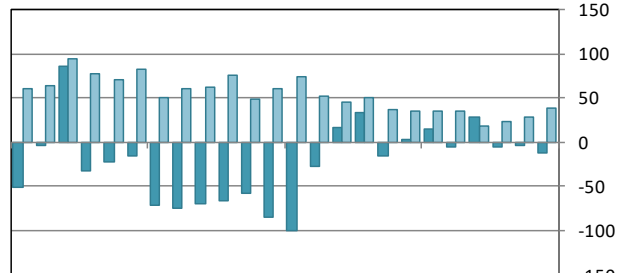
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder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

Sektorfördelning



- Kassa och övrigt 2%
- Bank och Finans 30%
- Basindustri 22%
- Energi 15%
- Kraft 10%
- Sällanköpsvaror 8%
- Hälsovård 7%
- IT 3%
- Verkstad 2%
- Fastigheter 1%
- Dagligvaror 1%
- Telekom 0%

Utländska flöden och daglig omsättning



nov-17 maj-18 nov-18 maj-19

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

Största innehav	Vikt i portfölj	Land	P/E 19E	P/E 20E	Direkt- avkastning	Avkastning 1 mån(SEK)
Hub Power Co Ltd	7,7%	Pakistan	7,1	3,9	4,9%	0,8%
Lucky Cement Ltd	7,2%	Pakistan	9,7	10,5	2,1%	1,3%
Habib Bank Ltd	6,2%	Pakistan	11,6	5,9	4,1%	6,7%
United Bank Ltd	6,1%	Pakistan	8,0	5,4	8,0%	0,2%
Oil & Gas Development Co Ltd	5,8%	Pakistan	4,8	4,5	-	5,2%
Pakistan Petroleum Ltd	4,9%	Pakistan	5,3	4,5	7,1%	1,4%
Meezan Bank Ltd	4,6%	Pakistan	6,5	5,1	6,0%	8,2%
MCB Bank Ltd	4,6%	Pakistan	8,5	6,4	8,9%	2,8%
Pakistan Oilfields Ltd	4,4%	Pakistan	-	5,8	13,9%	1,7%
D.G. Khan Cement Co Ltd	3,5%	Pakistan	8,4	26,3	3,1%	23,5%

Bästa aktier i oktober

Bästa aktier i oktober	Avkastning (SEK)
Amreli Steels Lt	44,1%
Maple Leaf Cement Factory Ltd	32,3%
Tri-Pack Films Ltd	24,3%
D.G. Khan Cement Co Ltd	23,5%
Century Paper & Board Mills Ltd	21,7%

Sämsta aktier i oktober

Sämsta aktier i oktober	Avkastning (SEK)
Hum Network Ltd	-14,0%
Abbott Laboratories (Pak) Ltd	-11,8%
EFU Life Assurance Ltd	-10,7%
Shezan International Ltd	-7,6%
Packages Ltd	-5,3%

Fondfakta

Startdatum	2011-10-14
Startkurs	100,00
Kursnotering	Dagligen
Förvaltare	Tundra Fonder AB
Jämförelseindex**	MSCI IMI Pakistan Net TR (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)	12,8%
Aktiv andel (Active share)	51,1%
Standardavvikelse	18,1%
Standardavvikelse, jmf-index	23,2%
Beta	0,65
Information ratio	-0,88
Antal innehav	35
Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltningsavgift/år	2,5%
Förvalt kapital	81,7 MSEK

* 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.