



OM FONDEN

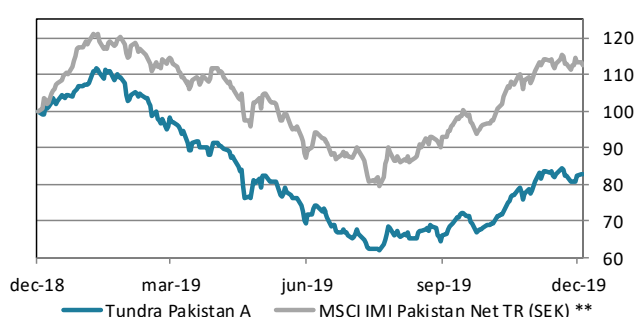
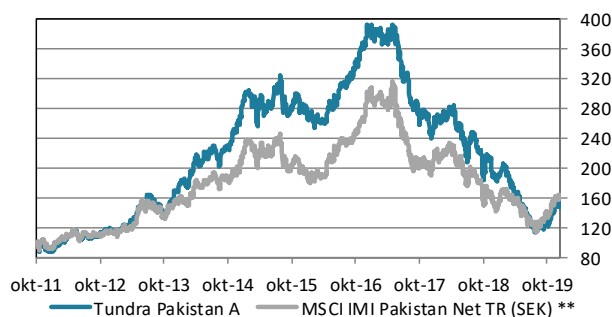
Tundra Pakistan Fund är en aktiefond fokuserad på den ekonomiska tillväxten i Pakistan, världens sjätte folkrikaste nation där fler än 200m människor försöker skapa en bättre framtid. Internationella media målar upp en bild av Pakistan som ett terrornäste präglad av instabilitet. Tundra ser istället 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	152,32	2,5%	-17,3%	-17,3%	-60,1%	52,3%
Jämförelseindex **	13 921,20	1,9%	13,2%	13,2%	-45,3%	61,3%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



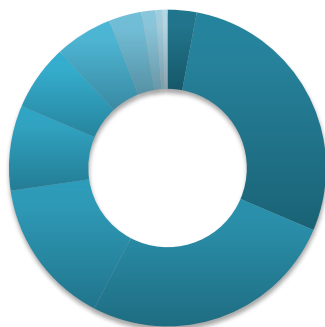
Fondens månadsutveckling

	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%	-3,6%	-5,9%	-6,8%	-9,1%	-12,9%	-7,0%	-1,2%	0,7%	4,4%	16,6%	2,5%	-17,3%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

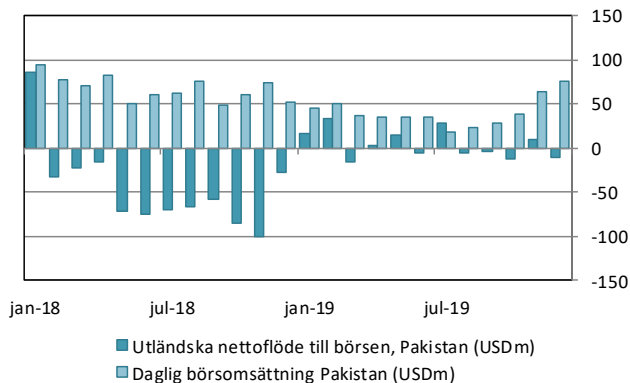
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder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

Sektorfördelning



Kassa och övrigt	3%
Bank och Finans	28%
Basindustri	26%
Energi	15%
Kraft	9%
Hälsovård	7%
Sällanköpsvaror	6%
IT	3%
Verkstad	1%
Dagligvaror	1%
Fastigheter	1%
Telekom	0%

Utländska flöden och daglig omsättning



Största innehav	Vikt i portfölj	Land	P/E 19E	P/E 21E	Direkt- avkastning	Avkastning 1 mån(SEK)
Hub Power Co Ltd	7,5%	Pakistan	9,1	4,5	2,9%	0,1%
Lucky Cement Ltd	7,5%	Pakistan	11,9	11,2	1,2%	0,1%
Habib Bank Ltd	6,7%	Pakistan	15,1	5,7	3,1%	6,3%
United Bank Ltd	6,6%	Pakistan	9,9	5,6	6,6%	0,3%
Oil & Gas Development Co Ltd	4,9%	Pakistan	5,3	5,6	8,3%	7,4%
Pakistan Petroleum Ltd	4,7%	Pakistan	6,4	-	5,2%	12,5%
Engro Corporation Ltd	4,6%	Pakistan	10,2	7,7	7,3%	4,1%
Meezan Bank Ltd	4,4%	Pakistan	8,1	6,4	4,6%	8,5%
MCB Bank Ltd	4,2%	Pakistan	10,5	6,2	7,5%	-0,1%
Systems Ltd	3,3%	Pakistan	9,8	8,8	3,2%	7,5%

Bästa aktier i december	Avkastning (SEK)	Sämsta aktier i december	Avkastning (SEK)
Shifa Intl Hospitals Ltd	46,9%	Hum Network Ltd	-16,1%
EFU Life Assurance Ltd	13,8%	Fauji Fertilizer Bin Qasim Ltd	-14,8%
Shezan International Ltd	12,6%	Pioneer Cement Ltd	-14,5%
Pakistan Petroleum Ltd	12,5%	Gen Tyre & Rubber Co (Pak) Ltd	-11,1%
AGP Limited	11,7%	Amreli Steels Lt	-10,7%

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)	46,1%
Standardavvikelse	22,4%
Standardavvikelse, jmf-index	25,5%
Beta	0,76
Information ratio	-0,77
Antal innehav	37
Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltningsavgift/år	2,5%
Förvalt kapital	160,4 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.